Grupo BBVA

Informe Semestral 2012

Estados financieros intermedios consolidados e informe de gestión, junto con el informe de auditoría, correspondientes al primer semestre de 2012

Deloitte, S.L.
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
Torre Picasso
28020 Madrid
España

Tel.: +34 915 14 50 00
Fax: +34 915 14 51 80
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.:

Hemos auditado los estados financieros intermedios consolidados de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco") y sociedades que componen, junto con el Banco, el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en lo sucesivo, el "Grupo" - véase Nota 3), que comprenden el balance de situación consolidado al 30 de junio de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al periodo de seis meses finalizado en dicha fecha. Como se indica en la Nota 1.2 de la memoria consolidada adjunta, los Administradores son responsables de la formulación de los estados financieros intermedios consolidados, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros intermedios consolidados en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de los estados financieros intermedios consolidados y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria al 30 de junio de 2012, y de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Informacion Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios consolidados. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y de las sociedades que componen, junto con el Banco, el Grupo.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692

Miguel Ángel Bailón
1 de agosto de 2012

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA
Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.
Año 2012 Nº 01/12/15873
COPIA GRATUITA
Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

ÍNDICE

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- Balances consolidados ... 3
- Cuentas consolidadas de pérdidas y ganancias ... 6
- Estados consolidados de ingresos y gastos reconocidos ... 8
- Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto ... 9
- Estados consolidados de flujos de efectivo ... 11

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros consolidados y control interno de la información financiera. ... 13
2. Criterios de consolidación, principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados y cambios recientes en las NIIF-UE ... 16
3. Grupo BBVA ... 40
4. Sistema de retribución a los accionistas ... 42
5. Beneficio por acción ... 43
6. Bases y metodología de la información por segmentos de negocio ... 44
7. Gestión de riesgos ... 46
8. Valor razonable de los instrumentos financieros ... 71
9. Caja y depósitos con bancos centrales ... 77
10. Carteras de negociación (deudora y acreedora) ... 77
11. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias ... 80
12. Activos financieros disponibles para la venta ... 80
13. Inversiones crediticias ... 84
14. Cartera de inversión a vencimiento ... 86
15. Derivados de cobertura (deudores y acreedores) y Ajustes a activos/pasivos financieros por macro-coberturas ... 88
16. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta ... 91
17. Participaciones ... 91
18. Activos por reaseguros ... 93
19. Activo material ... 94
20. Activo intangible ... 95
21. Activos y pasivos fiscales ... 96
22. Resto de activos y pasivos ... 99
23. Pasivos financieros a coste amortizado ... 99
24. Pasivos por contratos de seguros ... 106
25. Provisiones ... 106
26. Pensiones y otros compromisos post-empleo ... 106
27. Capital ... 111
28. Prima de emisión ... 114
29. Reservas ... 114
30. Valores propios ... 117
31. Ajustes por valoración ... 118
32. Intereses minoritarios ... 118
33. Recursos propios y gestión de capital ... 119
34. Riesgos y compromisos contingentes ... 121
35. Activos afectos a otras obligaciones propias y de terceros ... 121
36. Otros activos y pasivos contingentes ... 121
37. Compromisos de compra y de venta y obligaciones de pago futuras ... 122
38. Operaciones por cuenta de terceros ... 122
39. Intereses, rendimientos y cargas asimiladas ... 123
40. Rendimiento de instrumentos de capital ... 125
41. Resultados de las entidades valoradas por el método de la participación ... 126
42. Comisiones percibidas ... 126
43. Comisiones pagadas ... 127
44. Resultado de operaciones financieras (neto) ... 127
45. Otros productos y otras cargas de explotación ... 128
46. Gastos de administración ... 129
47. Amortización ... 132
48. Dotaciones a provisiones (neto) ... 132

49. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) 133
50. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) 133
51. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta 133
52. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas 134
53. Estados consolidados de flujos de efectivo 134
54. Honorarios de auditoría 135
55. Operaciones con partes vinculadas 135
56. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a miembros del Comité de Dirección del Banco 137
57. Detalle de participaciones de los administradores en sociedades con análogo objeto social 140
58. Otra información 140
59. Hechos posteriores 143

ANEXOS

ANEXO I Estados financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. 145
ANEXO II Información adicional sobre sociedades dependientes que componen el Grupo BBVA 154
ANEXO III Información adicional sobre sociedades multigrupo consolidadas por el método de integración proporcional en el Grupo BBVA 162
ANEXO IV Información adicional sobre participaciones y sociedades multigrupo consolidadas por el método de la participación en el Grupo BBVA 163
ANEXO V Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el primer semestre 2012 164
ANEXO VI Sociedades consolidadas por integración global con accionistas ajenos a Grupo BBVA con una participación superior al 10% a 30 de junio de 2012 165
ANEXO VII Fondos de titulización del Grupo BBVA 166
ANEXO VIII Detalle de las emisiones vivas a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011 de financiación subordinada y participaciones preferentes emitidos por el Banco o por sociedades consolidables del Grupo BBVA 167
ANEXO IX Balances consolidados a 30 de junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011 de saldos mantenidos en moneda extranjera 171
ANEXO X Información sobre datos procedentes del registro contable especial 172
ANEXO XI Riesgos con el sector promotor e inmobiliario en España 177
ANEXO XII Glosario de términos 181

INFORME DE GESTIÓN

Grupo BBVA

Balances consolidados a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Millones de euros

ACTIVO	Notas	Junio 2012	Diciembre 2011 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	**9**	**24.011**	**30.939**
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	**10**	**78.792**	**70.602**
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		141	-
Valores representativos de deuda		25.557	20.975
Instrumentos de capital		2.155	2.198
Derivados de negociación		50.939	47.429
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	**11**	**3.371**	**2.977**
Depósitos en entidades de crédito		23	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		764	708
Instrumentos de capital		2.584	2.269
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	**12**	**65.834**	**58.144**
Valores representativos de deuda		61.868	52.914
Instrumentos de capital		3.966	5.230
INVERSIONES CREDITICIAS	**13**	**390.654**	**381.076**
Depósitos en entidades de crédito		28.763	26.107
Crédito a la clientela		358.332	351.900
Valores representativos de deuda		3.559	3.069
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	**14**	**10.157**	**10.955**
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	**15**	**197**	**146**
DERIVADOS DE COBERTURA	**15**	**4.339**	**4.552**
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	**16**	**6.275**	**2.090**
PARTICIPACIONES	**17**	**6.604**	**5.843**
Entidades asociadas		6.324	5.567
Entidades multigrupo		280	276
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		-	-
ACTIVOS POR REASEGUROS	**18**	**44**	**26**
ACTIVO MATERIAL	**19**	**7.477**	**7.330**
Inmovilizado material		5.906	5.740
De uso propio		5.063	4.905
Cedido en arrendamiento operativo		843	835
Inversiones inmobiliarias		1.571	1.590
ACTIVO INTANGIBLE	**20**	**8.926**	**8.677**
Fondo de comercio		7.036	6.798
Otro activo intangible		1.890	1.879
ACTIVOS FISCALES	**21**	**8.368**	**7.841**
Corrientes		1.235	1.509
Diferidos		7.133	6.332
RESTO DE ACTIVOS	**22**	**7.310**	**6.490**
Existencias		4.260	3.994
Otros		3.050	2.496
TOTAL ACTIVO		**622.359**	**597.688**

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2012.

Grupo BBVA

Balances consolidados a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Millones de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	Junio 2012	Diciembre 2011 (*)
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	**10**	**56.296**	**51.303**
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		50.528	46.692
Posiciones cortas de valores		5.768	4.611
Otros pasivos financieros		-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	**11**	**2.105**	**1.825**
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		2.105	1.825
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	**23**	**491.717**	**479.904**
Depósitos de bancos centrales		55.028	33.147
Depósitos de entidades de crédito		64.681	59.356
Depósitos de la clientela		274.285	282.173
Débitos representados por valores negociables		78.277	81.930
Pasivos subordinados		11.801	15.419
Otros pasivos financieros		7.645	7.879
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	**15**	**-**	**-**
DERIVADOS DE COBERTURA	**15**	**3.239**	**2.710**
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	**16**	**3.633**	**-**
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	**24**	**8.054**	**7.737**
PROVISIONES	**25**	**7.271**	**7.561**
Fondos para pensiones y obligaciones similares	**26**	5.387	5.577
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		350	350
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		320	291
Otras provisiones		1.214	1.343
PASIVOS FISCALES	**21**	**2.431**	**2.330**
Corrientes		561	772
Diferidos		1.870	1.558
RESTO DE PASIVOS	**22**	**4.563**	**4.260**
TOTAL PASIVO		**579.309**	**557.630**

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2012.

Grupo BBVA

Balances consolidados a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)	Notas	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011 (*)
FONDOS PROPIOS		**43.785**	**40.952**
Capital	**27**	**2.637**	**2.403**
Escriturado		2.637	2.403
Menos: Capital no exigido		-	-
Prima de emisión	**28**	**20.968**	**18.970**
Reservas	**29**	**19.744**	**17.940**
Reservas (pérdidas) acumuladas		18.959	17.580
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		785	360
Otros instrumentos de capital		**27**	**51**
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto de instrumentos de capital		27	51
Menos: Valores propios	**30**	**(430)**	**(300)**
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		**1.510**	**3.004**
Menos: Dividendos y retribuciones		**(671)**	**(1.116)**
AJUSTES POR VALORACIÓN	**31**	**(2.835)**	**(2.787)**
Activos financieros disponibles para la venta		(1.882)	(682)
Coberturas de los flujos de efectivo		34	30
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		(400)	(158)
Diferencias de cambio		(665)	(1.937)
Activos no corrientes en venta		1	-
Entidades valoradas por el método de la participación		316	188
Resto de ajustes por valoración		(239)	(228)
INTERESES MINORITARIOS	**32**	**2.100**	**1.893**
Ajustes por valoración		136	36
Resto		1.964	1.857
TOTAL PATRIMONIO NETO		**43.050**	**40.058**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		**622.359**	**597.688**

PRO-MEMORIA	Notas	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011 (*)
RIESGOS CONTINGENTES	**34**	**40.897**	**39.904**
COMPROMISOS CONTINGENTES	**34**	**97.147**	**93.766**

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2012.

Grupo BBVA

Cuentas consolidadas de pérdidas y ganancias correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012 y de 2011

		Millones de euros	
	Notas	Junio 2012	Junio 2011 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	39	12.768	11.501
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	39	(5.428)	(5.112)
MARGEN DE INTERESES		**7.340**	**6.389**
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	40	338	282
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	41	371	243
COMISIONES PERCIBIDAS	42	2.994	2.745
COMISIONES PAGADAS	43	(563)	(464)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	44	766	729
Cartera de negociación		188	669
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		74	15
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		504	45
Otros		-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)		63	359
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	45	2.854	2.028
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		2.035	1.618
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		359	277
Resto de productos de explotación		460	133
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	45	(2.756)	(1.886)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros		(1.540)	(1.179)
Variación de existencias		(157)	(113)
Resto de cargas de explotación		(1.059)	(594)
MARGEN BRUTO		**11.407**	**10.425**
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	46	(4.803)	(4.433)
Gastos de personal		(2.808)	(2.582)
Otros gastos generales de administración		(1.995)	(1.851)
AMORTIZACIÓN	47	(470)	(404)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	48	(230)	(234)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	49	(3.267)	(1.986)
Inversiones crediticias		(3.240)	(1.978)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(27)	(8)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		**2.637**	**3.368**

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012.

Grupo BBVA

Cuentas consolidadas de pérdidas y ganancias correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012 y de 2011

Millones de euros

(Continuación)	Notas	Junio 2012	Junio 2011 (*)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		**2.637**	**3.368**
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)	50	(269)	(184)
Fondo de comercio y otro activo intangible		(34)	-
Otros activos		(235)	(184)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	51	22	24
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO		-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	52	(286)	(65)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**2.104**	**3.143**
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	21	(272)	(558)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		**1.832**	**2.585**
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		**1.832**	**2.585**
Resultado atribuido a la entidad dominante		1.510	2.339
Resultado atribuido a intereses minoritarios	32	322	246

Euros

	Nota	Junio 2012	Junio 2011 (*)
BENEFICIO POR ACCIÓN	**5**		
Beneficio básico por acción		0,29	0,48
Beneficio diluido por acción		0,29	0,48

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012.

Grupo BBVA

Estados consolidados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012 y de 2011

Millones de euros

	Junio 2012	Junio 2011 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	**1.832**	**2.585**
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	**51**	**(1.908)**
Activos financieros disponibles para la venta	**(1.481)**	**(255)**
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(1.506)	(280)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2	25
Otras reclasificaciones	23	-
Coberturas de los flujos de efectivo	**5**	**27**
Ganancias (Pérdidas) por valoración	5	(1)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	28
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	**(242)**	**142**
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(242)	142
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	**1.255**	**(1.604)**
Ganancias (Pérdidas) por valoración	1.255	(1.609)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	5
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	**1**	**-**
Ganancias (Pérdidas) por valoración	1	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	**-**	**-**
Entidades valoradas por el método de la participación	**128**	**(187)**
Ganancias (Pérdidas) por valoración	128	(187)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	**(16)**	**-**
Impuesto sobre beneficios	**401**	**(31)**
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	**1.883**	**677**
Atribuidos a la entidad dominante	1.462	513
Atribuidos a intereses minoritarios	421	164

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante del estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012

Grupo BBVA

Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012 y de 2011

Millones de euros

JUNIO 2012	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante											Intereses minoritarios (Nota 32)	Total patrimonio neto
	Fondos propios									Ajustes por valoración (Nota 31)	Total		
	Capital (Nota 27)	Prima de emisión (Nota 28)	Reservas (Nota 29)		Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios (Nota 30)	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: Dividendos y retribuciones (Nota 4)	Total fondos propios				
			Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación									
Saldos a 1 de enero de 2012	**2.403**	**18.970**	**17.580**	**360**	**51**	**(300)**	**3.004**	**(1.116)**	**40.952**	**(2.787)**	**38.165**	**1.893**	**40.058**
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	**2.403**	**18.970**	**17.580**	**360**	**51**	**(300)**	**3.004**	**(1.116)**	**40.952**	**(2.787)**	**38.165**	**1.893**	**40.058**
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	**1.510**	-	**1.510**	**(48)**	**1.462**	**422**	**1.883**
Otras variaciones del patrimonio neto	**234**	**1.998**	**1.379**	**425**	**(24)**	**(130)**	**(3.004)**	**445**	**1.323**	-	**1.323**	**(214)**	**1.109**
Aumentos de capital	40	-	(40)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	194	1.998	-	-	-	-	-	-	2.192	-	2.192	-	2.192
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	21	-	-	-	21	-	21	-	21
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	(530)	(530)	-	(530)	(236)	(766)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	(5)	-	-	(130)	-	-	(135)	-	(135)	-	(135)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	1.464	425	-	-	(3.004)	1.116	-	-	-	-	-
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	(24)	-	(45)	-	-	-	(69)	-	(69)	-	(69)
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(16)	-	-	-	-	(141)	(157)	-	(157)	22	(134)
De los que:													
Adquisición de derechos de asignación gratuita (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	(141)	(141)	-	(141)	-	(141)
Saldos a 30 de junio de 2012	**2.637**	**20.968**	**18.959**	**785**	**27**	**(430)**	**1.510**	**(671)**	**43.785**	**(2.835)**	**40.950**	**2.100**	**43.050**

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012.

Grupo BBVA

Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012 y de 2011 (continuación)

Millones de euros

JUNIO 2011 (*)	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante											Intereses minoritarios (Nota 32)	Total patrimonio neto
	Fondos propios									Ajustes por valoración (Nota 31)	Total		
	Capital (Nota 27)	Prima de emisión (Nota 28)	Reservas (Nota 29)		Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios (Nota 30)	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: Dividendos y retribuciones (Nota 4)	Total fondos propios				
			Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación									
Saldos a 1 de enero de 2011	**2.201**	**17.104**	**14.305**	**55**	**37**	**(552)**	**4.606**	**(1.067)**	**36.689**	**(770)**	**35.919**	**1.556**	**37.475**
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	**2.201**	**17.104**	**14.305**	**55**	**37**	**(552)**	**4.606**	**(1.067)**	**36.689**	**(770)**	**35.919**	**1.556**	**37.475**
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	**2.339**	-	**2.339**	**(1.826)**	**513**	**164**	**677**
Otras variaciones del patrimonio neto	**29**	**-**	**3.233**	**310**	**5**	**198**	**(4.606)**	**480**	**(351)**	-	**(351)**	**(158)**	**(509)**
Aumentos de capital	29	-	(29)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	5	-	-	-	5	-	5	-	5
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	(451)	(587)	-	(587)	(192)	(779)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	17	-	-	198	-	-	215	-	215	-	215
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	3.230	309	-	-	(4.606)	1.067	-	-	-	-	-
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	15	1	-	-	-	(136)	16	-	16	34	50
De los que:													
Adquisición de derechos de asignación gratuita (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	(136)	(136)	-	(136)	-	(136)
Saldos a 30 de junio de 2011	**2.230**	**17.104**	**17.538**	**365**	**42**	**(354)**	**2.339**	**(587)**	**38.677**	**(2.596)**	**36.081**	**1.562**	**37.643**

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012.

Grupo BBVA

Estados consolidados de flujos de efectivo generados en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012 y de 2011

	Notas	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	**53**	**(5.116)**	**8.293**
Resultado consolidado del ejercicio		**1.832**	**2.585**
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		**164**	**960**
Amortización		470	404
Otros ajustes		(306)	556
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación		**28.620**	**11.109**
Cartera de negociación		8.199	138
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		394	138
Activos financieros disponibles para la venta		8.828	4.143
Inversiones crediticias		9.577	6.608
Otros activos de explotación		1.622	82
Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación		**21.237**	**15.299**
Cartera de negociación		4.997	(2.526)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		280	209
Pasivos financieros a coste amortizado		15.390	17.917
Otros pasivos de explotación		570	(301)
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios		**271**	**558**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	**53**	**(171)**	**(5.186)**
Pagos		**972**	**5.815**
Activos materiales		560	448
Activos intangibles		201	583
Participaciones		-	2
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	4.428
Activos no corrientes en venta y pasivos asociados		211	354
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
Cobros		**801**	**629**
Activos materiales		-	-
Activos intangibles		-	-
Participaciones		-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		3	17
Activos no corrientes en venta y pasivos asociados		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		798	612
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante del estado consolidado de flujos de efectivo generados en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012.

Grupo BBVA

Estados de flujos de efectivo consolidados generados en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012 y de 2011

		Millones de euros	
(Continuación)	**Notas**	**Junio 2012**	**Junio 2011 (*)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	**53**	**(2.746)**	**(337)**
Pagos		**4.987**	**3.960**
Dividendos		621	532
Pasivos subordinados		1.759	711
Amortización de instrumentos de capital propio		-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio		2.369	2.593
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		238	124
Cobros		**2.241**	**3.623**
Pasivos subordinados		-	878
Emisión de instrumentos de capital propio		-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio		2.241	2.745
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	-
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)		**1.111**	**(1.373)**
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)		**(6.922)**	**1.397**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO		**30.927**	**19.967**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO		**24.005**	**21.364**

		Millones de euros	
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	**Notas**	**Junio 2012**	**Junio 2011 (*)**
Caja		4.019	3.557
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		19.986	17.807
Otros activos financieros		-	-
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	**9**	**24.005**	**21.364**
Del que:			
En poder de entidades consolidadas pero no disponible por el Grupo		-	-

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante del estado consolidado de flujos de efectivo generados en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012.

Grupo BBVA

Notas a los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012.

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros consolidados y control interno de la información financiera.

1.1 Introducción

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el "Banco" o "BBVA") es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y desarrolla su actividad por medio de sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional, así como en el extranjero.

Los estatutos sociales y otra información pública pueden consultarse tanto en el domicilio social del Banco (Plaza San Nicolás, 4, Bilbao) como en su página web (www.bbva.com).

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, multigrupo y asociadas que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo BBVA (en adelante, el "Grupo" o "Grupo BBVA"). Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propios estados financieros individuales, estados financieros consolidados del Grupo.

A 30 de junio de 2012, el Grupo BBVA estaba integrado por 293 sociedades que consolidaban por el método de integración global, por 27 entidades que lo hacían por el método de integración proporcional y por 74 sociedades consolidadas por el método de la participación (ver Notas 3 y 17 y los Anexos II a VII).

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 16 de marzo de 2012.

1.2 Bases de presentación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados del Grupo BBVA se presentan de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, "NIIF-UE") de aplicación a 30 de junio de 2012 y teniendo en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, así como sus sucesivas modificaciones y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Esta Circular constituye el desarrollo y adaptación a las entidades de crédito españolas de las NIIF-UE.

Los estados financieros intermedios consolidados adjuntos del Grupo BBVA han sido formulados aplicando los criterios de consolidación y los principios y políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 30 de junio de 2012 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados generados durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012 (en adelante, "primer semestre de 2012").

Dichos estados financieros consolidados han sido elaborados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por cada una de las restantes entidades integradas en el Grupo, aunque incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por la generalidad del Grupo (ver Nota 2.2).

No existe ningún principio contable o criterio de valoración de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Los importes reflejados en los estados financieros consolidados se presentan en millones de euros, salvo en los casos en los que es más conveniente utilizar una unidad de menor cuantía. Por tanto, determinadas partidas que figuran sin saldo en los estados financieros consolidados podrían presentar algún saldo de haberse utilizado unidades menores. Para presentar los importes en millones de euros, los saldos contables han sido objeto de redondeo; por ello, es posible que los importes que aparezcan en ciertas tablas no sean la suma aritmética exacta de las cifras que los preceden.

Las variaciones porcentuales de las magnitudes a las que se refieren se han determinado utilizando en los cálculos saldos expresados en miles de euros.

1.3 Comparación de la información

La información contenida en los estados financieros consolidados adjuntos y en las notas explicativas referidas al 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de junio de 2012.

Tal y como se menciona en la Nota 6, durante el primer semestre 2012 se han realizado cambios en las áreas de negocio del Grupo BBVA con respecto a la estructura que se encontraba vigente en el ejercicio 2011, aunque no afecta de forma significativa. Con objeto de facilitar la comparación entre ejercicios de esta información, la referente al ejercicio 2011 se ha reelaborado de acuerdo con los criterios utilizados en el primer semestre 2012, tal y como establece la NIIF 8 "Información por segmentos de negocio".

1.4 Estacionalidad de ingresos y gastos

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por las entidades del Grupo BBVA corresponde, fundamentalmente, a las actividades típicas de las entidades financieras; razón por la que no se encuentran afectadas significativamente por factores de estacionalidad.

1.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en los estados financieros consolidados adjuntos del Grupo BBVA es responsabilidad de los Administradores del Banco.

En la elaboración de los estados financieros consolidados, en ocasiones, es preciso realizar estimaciones para determinar el importe por el que deben ser registrados algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (ver Notas 2.4, 7, 8, 12, 13, 14 y 17).
- Las hipótesis empleadas para cuantificar ciertas provisiones (ver Nota 25) y en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones (ver Nota 26).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de los activos materiales e intangibles (ver Notas 2.4, 16, 19, 20 y 22).
- La valoración de los fondos de comercio (ver Notas 17 y 20).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados en mercados organizados (ver Notas 7, 8, 10, 11, 12 y 15).

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 30 de junio de 2012 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

1.6 Control sobre la información financiera del Grupo BBVA

La información financiera elaborada por el Grupo BBVA está sujeta a un sistema de control interno (Control Interno de Información Financiera o "CIIF") con objeto de proporcionar una seguridad razonable de su fiabilidad e integridad, de que las operaciones se realizan y procesan de acuerdo con los criterios establecidos por la Dirección del Grupo y de que todas cumplen la normativa que les es aplicable.

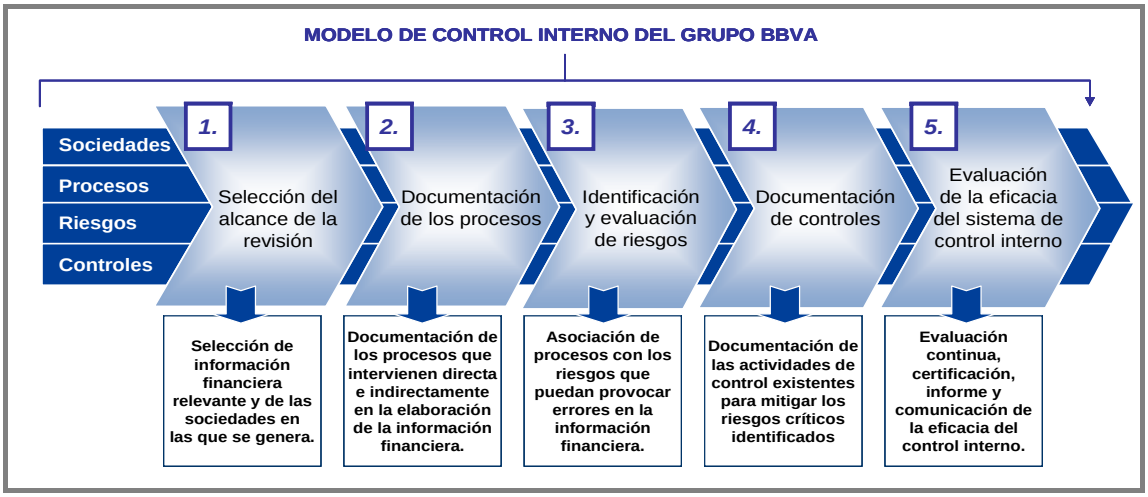
El CIIF fue desarrollado por la Dirección del Grupo de acuerdo con los estándares internacionales establecidos por el "Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (en adelante, "COSO"); que establece cinco componentes en los que deben sustentarse la eficacia y eficiencia de los sistemas de control interno:

- Evaluar todos los riesgos en los que podría incurrir una entidad en la elaboración de su información financiera.
- Diseñar los controles necesarios para mitigar los riesgos más críticos.
- Monitorizar dichos controles para asegurar su operatividad y la validez de su eficacia en el tiempo.

- Establecer los circuitos de información adecuados para la detección y comunicación de las debilidades o ineficiencias del sistema.
- Establecer un ambiente de control adecuado para el seguimiento de todas estas actividades.

El CIIF es un modelo dinámico - evoluciona en el tiempo de forma continua para reflejar en cada momento la realidad del negocio del Grupo, los riesgos que le afectan y los controles que los mitigan - y es objeto de una evaluación permanente por parte de las unidades de control interno ubicadas en las distintas entidades del Grupo.

Estas unidades de control interno siguen una metodología común y homogénea establecida por las unidades de control interno corporativas, que desempeñan también un papel de supervisión de las mismas, conforme al siguiente esquema:



Además de por las Unidades de Control Interno, el CIIF es evaluado periódicamente por el Departamento de Auditoría Interna del Grupo y los auditores externos, y es supervisado por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Consejo de Administración del Banco.

El Grupo BBVA, como emisor privado extranjero en Estados Unidos, elabora el informe denominado Form 20F, y por lo tanto cumple con los requisitos establecidos en la Sección 404 de la Sarbanes-Oxley Act of 2002 por la Securities and Exchange Commission (SEC).

Dicho informe (Form 20F) a 31 de diciembre de 2011 incluía una certificación en la que se manifestaba la responsabilidad de establecer y mantener un sistema de control interno de la información financiera adecuado para el Grupo y se valoró que, al cierre del ejercicio 2011, éste era eficaz y no presentaba debilidades materiales ni deficiencias significativas. El citado informe incluía también la opinión del auditor externo sobre la eficacia del sistema de control interno de información financiera de la entidad al cierre del ejercicio 2011.

1.7 Políticas y procedimientos sobre el mercado hipotecario

La información requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España por aplicación del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril (por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario y financiero), se encuentra detallada en el Anexo X. Información sobre datos procedentes del registro contable especial.

2. Criterios de consolidación, principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados y cambios recientes en las NIIF-UE

En el Anexo XII. Glosario de términos (en adelante, "Glosario") se presentan las definiciones de algunos términos financieros y económicos a los que se hace alusión en esta Nota 2 y en las sucesivas notas de la Memoria.

2.1 Criterios de consolidación

A efectos de su consolidación, en el Grupo BBVA se integran tres tipos de sociedades: entidades dependientes, entidades controladas conjuntamente (o multigrupo) y entidades asociadas.

Entidades dependientes

Las entidades dependientes son aquellas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer control (ver definición más detallada de entidades dependientes y criterio de control en el Anexo XII. Glosario).

Los estados financieros de las entidades dependientes se consolidan con los del Banco por aplicación del método de integración global.

La participación de los accionistas minoritarios de las sociedades dependientes en el patrimonio neto consolidado del Grupo se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" del balance consolidado y su participación en los resultados del ejercicio se presenta en el epígrafe "Resultado atribuido a intereses minoritarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 32).

En la Nota 3 se facilita información sobre las principales entidades dependientes del Grupo a 30 de junio de 2012 y, en el Anexo II, se muestra otra información significativa sobre estas mismas entidades.

Entidades controladas conjuntamente (o multigrupo)

Son aquellas entidades que, no siendo dependientes de una tercera, reúnen las condiciones necesarias para considerar que constituyen un "negocio conjunto" (ver definición de entidades controladas conjuntamente o multigrupo en el Anexo XII. Glosario). Desde la implantación de la normativa NIIF-UE, el Grupo BBVA ha aplicado los siguientes criterios con respecto a la consolidación de sus entidades multigrupo:

- *Entidad multigrupo financiera*. Por su condición de entidad financiera, se considera que el método de integración proporcional es el que mejor refleja los efectos de su actividad en los estados financieros consolidados del Grupo.

  A 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el desglose de la aportación de las entidades multigrupo financieras consolidadas por el método de integración proporcional a las principales magnitudes de los estados financieros consolidados del Grupo BBVA es el siguiente:

Millones de euros

Aportación al Grupo de entidades consolidadas por integración proporcional	Junio 2012	Diciembre 2011
Activo	20.947	18.935
Pasivo	16.774	15.232
Resultado consolidado	179	200

  A 30 de junio de 2012, la aportación más significativa de las entidades multigrupo consolidadas por el método de integración proporcional procede de Garanti (ver Nota 3). De las restantes entidades, no se presenta información adicional por tratarse de participaciones no significativas.

  En el Anexo III se detallan las sociedades multigrupo consolidadas por el método de integración proporcional y se facilita información significativa sobre estas sociedades.

- *Entidad multigrupo no financiera*. Se entiende que el efecto de distribuir los saldos del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias de las entidades multigrupo no financieras en los estados financieros consolidados del Grupo distorsionaría la información que recibiese un inversor. Por esta razón, se considera que es más

apropiado reflejar estas inversiones en los estados financieros consolidados del Grupo por el método de la participación.

En el Anexo IV se incluyen las principales magnitudes de las entidades multigrupo consolidadas por el método de la participación y, en la Nota 17, se detalla el efecto que hubiera tenido sobre el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados el hecho de haberse utilizado el método de integración proporcional para consolidar estas sociedades.

Entidades asociadas

Las entidades asociadas son aquéllas en las que el Grupo tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no su control ni su control conjunto. Se presume que existe influencia significativa cuando se posee, directa o indirectamente, el 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

Sin embargo, existen ciertas inversiones en entidades en las que, aunque el Grupo posee un 20% o más de sus derechos de voto, no se consideran entidades asociadas porque éste carece de capacidad para ejercer una influencia significativa sobre las mismas. Dichas inversiones, que no constituyen importes significativos para el Grupo, se han tratado como "activos financieros disponibles para la venta".

En sentido contrario, existen ciertas entidades de las que, aunque el Grupo posee menos del 20% de sus derechos de voto, se considera que son entidades asociadas debido a que el Grupo tiene capacidad para ejercer una influencia significativa sobre ellas.

Las entidades asociadas se valoran por el método de la participación (ver Nota 17) y, en el Anexo IV, se muestran las principales magnitudes de estas entidades.

En todos los casos, la consolidación de los resultados generados por las sociedades que se integran en el Grupo BBVA en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los resultados correspondientes al periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Del mismo modo, la consolidación de los resultados generados por las sociedades enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al periodo comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Estados financieros individuales

Los estados financieros individuales de la sociedad matriz del Grupo (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.) se elaboran aplicando la normativa española (Circular 4/2004 de Banco de España, así como sus sucesivas modificaciones). El Banco utiliza el método de coste para contabilizar en sus estados financieros individuales su inversión en entidades dependientes, asociadas y multigrupo, tal y como permite la NIC 27.

Los estados financieros individuales de BBVA, S.A. a 30 de junio de 2012 y a 30 de junio de 2011 se muestran en el Anexo I.

2.2 Principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados

Los principios y políticas contables y los métodos de valoración aplicados en la preparación de los estados financieros consolidados pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el Grupo BBVA; razón por la que, en el proceso de consolidación, se introducen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y adecuarlos a las NIIF-UE, según es requerido por la Circular 4/2004 de Banco de España.

En la elaboración de los estados financieros consolidados adjuntos se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2.2.1 Instrumentos financieros

Valoración de los instrumentos financieros y registro de las variaciones surgidas en su valoración posterior

Todos los instrumentos financieros se registran inicialmente por su valor razonable; que, salvo evidencia en contrario, coincide con el precio de la transacción.

Excepto en los derivados de negociación, todas las variaciones en el valor de los instrumentos financieros con causa en el devengo de intereses y conceptos asimilados se registran en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" o "Intereses y cargas asimiladas", según proceda, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del

ejercicio en el que se produjo el devengo (ver Nota 39). Los dividendos percibidos de otra sociedades se registran en el capítulo "Rendimiento de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que nace el derecho a percibirlos (ver Nota 40).

Las variaciones en las valoraciones que se produzcan con posterioridad al registro inicial por causas distintas de las mencionadas en el párrafo anterior, se tratan como se describe a continuación, en función de los tipos de los activos y pasivos financieros.

- "Cartera de negociación" y "Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias"

  Los activos y pasivos registrados en estos capítulos de los balances consolidados se valoran a su valor razonable y las variaciones en su valor (plusvalías o minusvalías) se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultado de operaciones financieras (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 44). No obstante, las variaciones con origen en diferencias de cambio se registran en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

- "Activos financieros disponibles para la venta"

  Los activos registrados en este capítulo de los balances consolidados se valoran a su valor razonable. Las variaciones posteriores de esta valoración (plusvalías o minusvalías) se registran transitoriamente, por su importe (neto del correspondiente efecto fiscal), en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" de los balances consolidados.

  Las variaciones de valor de partidas no monetarias que procedan de diferencias de cambio, se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración - Diferencias de cambio" de los balances consolidados. Las diferencias de cambio que procedan de partidas monetarias se registran en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

  Los importes registrados en los epígrafes "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y "Ajustes por valoración - Diferencias de cambio" continúan formando parte del patrimonio neto consolidado del Grupo hasta tanto no se produzca la baja en el balance consolidado del activo en el que tienen su origen o hasta que se determine la existencia de un deterioro en el valor del instrumento financiero. En el caso de venderse estos activos, los importes se cancelan, con contrapartida en los capítulos "Resultado de operaciones financieras (neto)" o "Diferencias de cambio (neto)", según proceda, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produce la baja en el balance.

  En el caso particular de la venta de instrumentos de capital considerados como inversiones estratégicas, registrados en el capítulo "Activos financieros disponibles para la venta", los resultados generados se registran en el capítulo "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas; aunque no se hubiesen clasificado en un balance anterior como activos no corrientes en venta (ver Nota 52).

  Por otro lado, las pérdidas netas por deterioro de los activos financieros disponibles para la venta producidas en el ejercicio se registran en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) - Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" (Ver Nota 49) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio.

- "Inversiones crediticias", "Cartera de inversión a vencimiento" y "Pasivos financieros a coste amortizado"

  Los activos y pasivos registrados en estos capítulos de los balances consolidados se valoran a su "coste amortizado", determinándose éste de acuerdo con el método del "tipo de interés efectivo"; pues es intención de las sociedades consolidadas mantener estos instrumentos en su poder hasta su vencimiento final.

  Las pérdidas netas por deterioro de los activos registrados en estos capítulos producidas en un ejercicio se registran en los epígrafes "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) - Inversiones crediticias" o "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) - Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" (Ver Nota 49), de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio.

- "Derivados de cobertura" y "Ajustes a activos/pasivos financieros por macro-coberturas"

  Los activos y pasivos registrados en estos capítulos de los balances consolidados se valoran a su valor razonable.

Las variaciones que se producen con posterioridad a la designación de la cobertura en la valoración de los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de los instrumentos financieros designados como instrumentos de cobertura contable, se registran de la siguiente forma:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas en el valor razonable del derivado y del instrumento cubierto atribuibles al riesgo cubierto, se reconocen directamente en el capítulo "Resultado de operaciones financieras (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas; utilizando como contrapartida los epígrafes del balance en los que se encuentra registrado el elemento de cobertura ("Derivados de cobertura") o el elemento cubierto, según proceda.
- En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros ("macrocoberturas"), las ganancias o pérdidas que surgen al valorar el instrumento de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable del elemento cubierto (atribuible al riesgo cubierto) se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, utilizando como contrapartida los epígrafes "Ajustes a activos financieros por macro-coberturas" o "Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas" de los balances consolidados, según proceda.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valor surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en los epígrafes "Ajustes por valoración - Coberturas de los flujos de efectivo" de los balances consolidados. Estas diferencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados, en el momento en que se ejecuten las transacciones previstas o en la fecha de vencimiento del elemento cubierto. La casi totalidad de las coberturas que realiza el Grupo son de tipos de interés, por lo que sus diferencias de valor se reconocen en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" o "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 39).

  Las diferencias de valor del instrumento de cobertura correspondientes a la parte no eficaz de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo "Resultado de operaciones financieras (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.
- En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración - Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero" de los balances consolidados. Dichas diferencias en valoración se reconocerán en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que la inversión en el extranjero se enajene o cause baja de balance.

- Otros instrumentos financieros

  En relación con los anteriores criterios generales, se producen las siguientes excepciones:

  - Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos, se mantienen en el balance consolidado a su coste de adquisición; corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan identificado.
  - Los ajustes por valoración con origen en instrumentos financieros clasificados a la fecha del balance consolidado como "Activos no corrientes en venta" se registran con contrapartida en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos no corrientes en venta" de los balances consolidados.

Deterioro del valor de los activos financieros

Definición de activos financieros deteriorados

Un activo financiero se considera deteriorado y, por tanto, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de dicho deterioro, cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción. Es decir, se consideran deteriorados los instrumentos sobre los que existen dudas razonables que hagan cuestionar la recuperación de su valor registrado y/o el cobro de sus correspondientes intereses, en las cuantías y fechas inicialmente pactadas.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la

cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que el deterioro desaparece o se reduce. No obstante, la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas correspondientes a instrumentos de capital clasificados como activos financieros disponibles para la venta, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" del balance consolidado.

Con carácter general, los cobros percibidos con origen en préstamos y créditos deteriorados se aplican, primeramente, al reconocimiento de los intereses devengados y, el exceso que pudiera existir, a disminuir el capital pendiente de amortización.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se da de baja del balance consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevarse a cabo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente los derechos a percibirlo, sea por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de activos financieros particularmente significativos, así como de activos que no son susceptibles de clasificarse dentro de grupos de instrumentos homogéneos en términos de riesgo, la evolución de los importes reconocidos se mide de forma individual. Si se trata de activos financieros de menor cuantía que son susceptibles de clasificarse en grupos homogéneos, dicha medición se realiza de forma colectiva.

De acuerdo con las políticas del Grupo, la recuperación de un importe reconocido se considera remota, y por tanto, se da de baja en el balance consolidado en los siguientes casos:

- Cualquier préstamo (salvo los que estén vinculados a una garantía eficaz) concedido a empresas en quiebra y/o en las últimas fases del proceso de concurso de acreedores.
- Activos financieros (bonos, obligaciones, etc.) cuyo emisor haya sufrido una rebaja irrevocable en su nota de solvencia.

Asimismo, los préstamos clasificados como dudosos con garantía real se darán de baja en el balance en un periodo máximo de cuatro años desde la fecha de su calificación como dudosos, mientras que los préstamos dudosos sin garantía real (préstamos al consumo o comerciales, tarjetas de crédito, etc.) se darán de baja en un periodo máximo de dos años desde la fecha de su calificación como dudosos.

Cálculo del deterioro de los activos financieros

El cálculo del deterioro de los activos financieros se realiza en función del tipo de instrumento y de otras circunstancias que puedan afectarle, una vez tenidas en cuenta las garantías recibidas por los titulares de los instrumentos para tratar de asegurar (total o parcialmente) el buen fin de las operaciones. El Grupo BBVA utiliza tanto el saneamiento directo contra el activo, cuando se estima que la recuperación es remota, como partidas compensadoras o cuentas correctoras, cuando se constituyen provisiones por insolvencias para cubrir las pérdidas estimadas en la recuperación de su valor.

Deterioro de instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe del deterioro de instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado se calcula en función de si las pérdidas por deterioro se determinan individual o colectivamente.

- **Pérdidas por deterioro determinadas individualmente**

  El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. Dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo original del instrumento. Si un instrumento financiero tiene un tipo variable, el tipo de descuento que se utiliza para cuantificar su pérdida por deterioro coincide con el tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la cuantificación.

  Como excepción a la norma general, el valor actual de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda cotizados en mercados organizados se identifica con su cotización.

  En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

  - La totalidad de los importes que está previsto recuperar durante la vida remanente del instrumento; incluyendo, si procede, los que puedan tener su origen en las garantías reales y mejoras crediticias con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.

- Los diferentes tipos de riesgo inherentes a cada instrumento.
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que traen su causa de la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta; y/o
- Por materialización del riesgo-país, entendiendo como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual: riesgo soberano, riesgo de transferencia o riesgos derivados de la actividad financiera internacional.

El Grupo BBVA ha desarrollado políticas, métodos y procedimientos para estimar las pérdidas en que puede incurrir como consecuencia de los riesgos de crédito que mantiene; tanto con origen en la insolvencia atribuible a las contrapartes, como en el riesgo-país. Dichas políticas, métodos y procedimientos se aplican en el estudio, autorización y formalización de los instrumentos de deuda y de los riesgos y compromisos contingentes; así como en la identificación de su posible deterioro y, en su caso, en el cálculo de los importes necesarios para la cobertura las pérdidas estimadas.

- **Pérdidas por deterioro determinadas colectivamente**

Las pérdidas por deterioro determinadas de manera colectiva son equivalentes al importe de las pérdidas incurridas a la fecha de elaboración de los estados financieros consolidados que están pendientes de asignarse a operaciones concretas; por lo que son estimadas mediante procedimientos estadísticos.

El Grupo BBVA utiliza el concepto de pérdida esperada para cuantificar el coste del riesgo de crédito y poder incorporarlo en el cálculo de la rentabilidad ajustada a riesgo de sus operaciones. Además, los parámetros necesarios para calcularla son también usados para el cálculo del capital económico y en el cálculo del capital regulatorio BIS II bajo modelos internos (ver Nota 33).

Estos modelos permiten estimar la pérdida esperada del riesgo de crédito de cada cartera que se manifestará en el período de un año desde la fecha de balance, considerando las características de la contraparte y las garantías asociadas a dicha operación.

La cuantificación de la pérdida esperada tiene en cuenta tres factores: exposición, probabilidad de *default* y severidad.

- Exposición (Exposure at default – "EAD") es el importe del riesgo contraído en el momento de impago de la contraparte.
- Probabilidad de default (PD) es la probabilidad de que la contraparte incumpla sus obligaciones de pago de capital y/o intereses. La probabilidad de impago va asociada al rating/scoring de cada contraparte/operación. La medición de la PD utiliza un horizonte temporal de un año; es decir, cuantifica la probabilidad de que la contraparte haga impago en el próximo año. La calificación de un activo como "dudoso" se produce por un impago igual a 90 días o superior, así como los casos donde sin haber impago haya dudas acerca de la solvencia de la contrapartida (dudosos subjetivos). Se asigna un PD del 100% cuando hay impago.
- Severidad (Loss given default – "LGD") es la estimación de la pérdida en caso de que se produzca impago. Depende principalmente de las características de la contraparte y de la valoración de las garantías o colateral asociado a la operación.

Una vez que se ha calculado la PD, los modelos estiman la provisión teniendo en cuenta la LGD, de acuerdo con los criterios establecidos anteriormente. Con el fin de calcular la LGD en cada fecha de balance, se estiman los flujos de efectivo de la venta de los colaterales mediante la estimación de su precio de venta (en el caso de una garantía inmobiliaria se tiene en cuenta la disminución de valor que puede haber sufrido dicha garantía) y del coste de la misma. En caso de incumplimiento, se adquiere contractualmente el derecho de propiedad al final del proceso de ejecución hipotecaria o cuando se compra el activo de los prestatarios en apuros, y se reconoce el colateral al valor razonable. Después del reconocimiento inicial, estos activos, clasificados como "Activos no corrientes en venta" o "Existencias", se valoran por el menor importe entre su valor razonable menos el coste estimado de su venta y su valor en libros.

El cálculo de la pérdida esperada contempla, además, el ajuste al ciclo de los factores anteriores, en especial de la PD y de la LGD.

Como parte de la metodología para determinar la cobertura de las pérdidas determinadas colectivamente, el Grupo trata de identificar los importes de pérdidas ya incurridas a la fecha de balance pero que aún no se han puesto de manifiesto, y sin embargo estima, basado en la experiencia histórica y en otra información específica, que se manifestarán a partir de la fecha de balance.

El cálculo de la pérdida incurrida no reportada ajusta la pérdida esperada teniendo en cuenta dos parámetros:

- La pérdida puntual, que es el parámetro que elimina el ajuste al ciclo de la pérdida esperada.
- El periodo de identificación de pérdidas (LIP), que es el tiempo que transcurre entre el evento de pérdida y la evidencia objetiva de manifestación de la misma de forma individualizada; es decir, el tiempo entre que se produce la circunstancia que provocará la pérdida y la fecha en la que el acreedor identifica la misma.

No obstante todo lo anterior, por requerimiento de Banco de España, hasta que el regulador español no haya verificado y dado conformidad a dichos modelos internos para el cálculo de la cobertura de las pérdidas incurridas, éstas deberán ser también calculadas basándose en la información suministrada por el Banco de España sobre el conjunto del sector bancario español.

Deterioro de otros instrumentos de deuda

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta" equivale a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal), una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, y su valor razonable.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro permanente de los mismos, dejan de considerarse como un "Ajuste por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio en que se produce la recuperación, hasta el límite del importe previamente reconocido en resultados.

Deterioro de instrumentos de capital

El importe del deterioro de los instrumentos de capital se determina en función de su naturaleza, como se describe a continuación:

- *Instrumentos de capital valorados a valor razonable:* Los criterios para cuantificar las pérdidas por deterioro y para su reconocimiento son similares a los aplicables a los "Instrumentos de deuda", salvo por el hecho de que cualquier recuperación de pérdidas por deterioro previamente registradas correspondientes a instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, no se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino que se reconoce en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" del balance consolidado (ver Nota 31).
- *Instrumentos de capital valorados a coste:* Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Para su determinación, se considera el patrimonio neto de la entidad participada (excepto los ajustes por valoración debidos a coberturas por flujos de efectivo) que se deduce del último balance aprobado, consolidado en su caso, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

  Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de dichos activos.

2.2.2 Transferencias y bajas del balance de activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se transfieren a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren; de manera que los activos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. En este último caso, el activo financiero transferido se da de baja del balance consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

Se considera que el Grupo transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios si los riesgos y beneficios transferidos representan la mayoría de los riesgos y beneficios totales de los activos transferidos. Si se retienen sustancialmente los riesgos y/o beneficios asociados al activo financiero transferido:

- El activo financiero transferido no se da de baja del balance consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.
- Se registra un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado.
- En el caso concreto de las titulizaciones, dicho pasivo se registra en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Débitos representados por valores negociables" de los balances consolidados (ver Nota 23). En las titulizaciones donde el grupo BBVA retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los activos transferidos, se deduce del pasivo financiero reconocido (bonos de titulización) la parte que ha sido adquirida por otras entidades del grupo consolidado, siguiendo los criterios establecidos por la NIC 39 en su párrafo 42.
- Se continúan registrando tanto los ingresos asociados al activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos asociados al nuevo pasivo financiero.

Seguidamente se especifican los criterios seguidos en relación con las transacciones de este tipo más habituales realizadas por el Grupo BBVA:

- **Compromisos de compra y de venta:** Los instrumentos financieros vendidos con compromiso de recompra no son dados de baja en los balances consolidados y el importe recibido por la venta se considera como una financiación recibida de terceros.

  Los instrumentos financieros comprados con compromiso de venta posterior no son dados de alta en los balances consolidados y el importe entregado por la compra se considera como una financiación otorgada a terceros.

- **Entidades de propósito especial:** En aquellos casos en los que el Grupo constituye entidades, o participa de ellas, con el objeto de permitir el acceso a sus clientes a determinadas inversiones o para la transmisión de riesgos u otros fines (denominadas "entidades de propósito especial"), se determina, de acuerdo con criterios y procedimientos internos y considerando lo establecido en la normativa de referencia, si existe control sobre la entidad participada (tal y como se ha descrito en la Nota 2.1) y, por tanto, si ésta debe ser o no objeto de consolidación.

  Dichos métodos y procedimientos tienen en consideración, entre otros elementos, los riesgos y beneficios obtenidos por el Grupo, para lo cual se toman en consideración todos los elementos relevantes; entre los que se encuentran las garantías otorgadas o las pérdidas asociadas al cobro de los correspondientes activos que retiene el Grupo. Entre dichas entidades se encuentran los denominados "Fondos de titulización de activos", los cuales son consolidados en su integridad en aquellos casos en los que, en base a su análisis, se concluye que el Grupo ha mantenido el control.

  En el caso específico de los *fondos de titulización* a los que las entidades del Grupo BBVA transfieren carteras de inversión crediticia, al analizar si existe control, de cara a su posible consolidación, se consideran las siguientes circunstancias indicativas de control:

  - Las actividades de los fondos de titulización se desarrollan, en nombre de la entidad, de acuerdo con sus necesidades específicas de negocio, de forma que ésta obtenga beneficios o ventajas de las actividades de los fondos de titulización.
  - La entidad mantiene el poder de decisión con el fin de obtener la mayor parte de los beneficios de las actividades de los fondos de titulización o ha delegado este poder mediante un mecanismo de "piloto automático" (los fondos de titulización están estructurados de tal forma que todas las decisiones y actividades que realizarán han sido definidas previamente al momento de su creación).
  - La entidad tiene derecho a obtener la mayor parte de los beneficios de los fondos de titulización y, por lo tanto, está expuesta a los riesgos derivados de su actividad. La entidad retiene la mayor parte de los beneficios residuales de los fondos de titulización.
  - La entidad retiene la mayor parte de los riesgos de los activos de los fondos de titulización.

Si existe control de acuerdo con los indicadores anteriores, los fondos de titulización se integran en el Grupo consolidado. Si la exposición del Grupo a la variación que puedan experimentar los flujos netos de efectivo futuros de los activos titulizados no fuese significativa, se consideraría que se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a los mismos; en cuyo caso el Grupo podría dar de baja del balance consolidado los activos titulizados.

En todas las titulizaciones realizadas a partir del 1 de enero de 2004, el Grupo BBVA ha aplicado los criterios más estrictos para decidir si retiene o no los riesgos y beneficios de los activos titulizados. Como resultado de dichos análisis, se ha concluido que, en ninguna de las titulizaciones realizadas desde esa fecha, los activos titulizados podían darse de baja de los balances consolidados (ver Nota 13.2 y Anexo VII), ya que el Grupo retiene de forma sustancial las pérdidas de crédito esperadas y las posibles variaciones en los flujos de efectivo netos, al mantener financiaciones subordinadas y líneas de crédito a favor de los fondos de titulización.

2.2.3 Garantías financieras

Se consideran "Garantías financieras" aquellos contratos que exigen que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurra cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda; con independencia de su forma jurídica. Las garantías financieras pueden adoptar, entre otras, la forma de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.

En su reconocimiento inicial, las garantías financieras prestadas se contabilizan reconociendo un pasivo a valor razonable, que es generalmente el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su vida, teniendo como contrapartida en el activo el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar la necesidad de constituir alguna provisión por ellas, que se determinan por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado (ver Nota 2.2.1).

Las provisiones constituidas sobre los contratos de garantía financiera que se consideren deteriorados se registran en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo de los balances consolidados (ver Nota 25). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 48).

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo "Comisiones percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía (ver Nota 42).

2.2.4 Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no corrientes en venta" de los balances consolidados incluye el valor en libros de aquellos activos, financieros o no financieros, que no forman parte de las actividades de explotación del Grupo BBVA y cuya recuperación de su valor en libros tendrá lugar previsiblemente a través del precio que se obtenga en su enajenación (ver Nota 16).

Este capítulo incluye partidas individuales y partidas integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que formen parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción"). Las partidas individuales incluyen los activos recibidos por las entidades dependientes y las consolidadas por el método de integración proporcional para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores (activos adjudicados o daciones en pago de deuda y recuperaciones de operaciones de arrendamiento financiero), salvo que el Grupo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos. El Grupo BBVA tiene unidades específicas enfocadas a la gestión inmobiliaria y venta de este tipo de activos.

Simétricamente, el capítulo "Pasivos asociados con activos no corrientes en venta" de los balances consolidados recoge los saldos acreedores con origen en los grupos de disposición y en las operaciones en interrupción.

Los activos no corrientes en venta se valoran, generalmente, por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros, determinado en la fecha de clasificación en esta categoría. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras permanezcan en esta categoría.

El valor razonable de los activos no corrientes en venta procedentes de adjudicaciones o recuperaciones se basa, principalmente, en tasaciones o valoraciones realizadas por expertos independientes con una antigüedad máxima de un año, o inferior si existen indicios de su deterioro.

Las ganancias y pérdidas generadas en la enajenación de los activos y pasivos clasificados como no corrientes en venta, así como las pérdidas por deterioro y, cuando proceda, su recuperación, se reconocen en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 52). Los restantes ingresos y gastos correspondientes a dichos activos y pasivos se clasifican en las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con su naturaleza.

2.2.5 Activo material

Inmovilizado material de uso propio

El inmovilizado material de uso propio recoge los activos, en propiedad o en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo BBVA mantiene para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio. Asimismo, incluye los activos materiales recibidos por las entidades consolidadas para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé dar un uso continuado.

El inmovilizado material de uso propio se registra en los balances consolidados a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto contable de cada partida con su correspondiente valor recuperable.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos, menos su valor resial; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones en concepto de amortización de los activos materiales se registran en el capítulo "Amortización" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 47) y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

Porcentajes de amortización de activos materiales

Tipo de activo	Porcentaje anual
Edificios de uso propio	1,33% - 4%
Mobiliario	8% - 10%
Instalaciones	6% - 12%
Equipos de oficina e informática	8% - 25%

El criterio del Grupo BBVA para determinar el valor recuperable de estos activos y, en concreto, de los edificios de uso propio, se basa en tasaciones independientes, de modo que éstas no tengan una antigüedad superior a 3-5 años, salvo que existan indicios de deterioro.

En cada cierre contable, las entidades del Grupo analizan si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo material pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro, la entidad analiza si efectivamente existe tal deterioro comparando el valor neto en libros del activo con su valor recuperable. Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros en concepto de amortización, de acuerdo con su nueva vida útil remanente.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, las entidades consolidadas estiman el valor recuperable del activo y lo reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren y se registran en la partida "Gastos de administración - Otros gastos generales de

administración - Inmuebles, instalaciones y material" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 46.2).

Activos cedidos en arrendamiento operativo

Los criterios utilizados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro, coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

Inversiones inmobiliarias

El epígrafe "Activo material - Inversiones inmobiliarias" de los balances consolidados recoge los valores netos (coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas por deterioro) de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta, y que no se espera que sean realizados en el curso ordinario del negocio ni están destinados a uso propio (ver Nota 19).

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro, coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

El criterio del Grupo BBVA para determinar el valor recuperable de estos activos se basa en tasaciones independientes, de modo que éstas no tengan una antigüedad superior a un año, salvo que existan indicios de deterioro.

2.2.6 Existencias

El saldo del epígrafe "Resto de activos - Existencias" de los balances consolidados incluye, principalmente, los terrenos y demás propiedades que las sociedades inmobiliarias del Grupo BBVA tienen para el desarrollo y venta de las promociones inmobiliarias que gestionan (ver Nota 22).

El valor de coste de las existencias incluye los costes de adquisición y transformación, así como otros costes directos e indirectos necesarios para darles su condición y ubicación actuales.

El valor del coste de los activos inmobiliarios contabilizados como existencias se compone de: el coste de adquisición del terreno, los costes de urbanización y construcción, los impuestos no recuperables y los costes correspondientes a la supervisión, coordinación y gestión de la construcción. Los gastos financieros incurridos en el ejercicio formarán parte del valor de coste, siempre que se trate de existencias que necesiten más de un año para estar en condiciones de ser vendidas.

Los activos inmobiliarios comprados a los prestatarios en dificultad se contabilizan como existencias, por lo que se valoran, tanto en la fecha de adquisición como posteriormente, al menor importe entre su valor razonable (menos los costes de venta) y su valor en libros. El coste de adquisición de estos activos inmobiliarios se define como el saldo pendiente de cobro de los préstamos/créditos origen de dichas compras (netos de las provisiones asociadas a los mismos).

Deterioro

Si el valor razonable menos los costes de venta es inferior al importe registrado en el balance por el préstamo se reconoce una pérdida en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto)" de la cuenta de resultados del periodo. En el caso de los inmuebles contabilizados como existencias, el criterio del Grupo BBVA para determinar su valor neto realizable se basa, principalmente, en tasaciones o valoraciones realizadas por expertos independientes con una antigüedad máxima de un año, o inferior si existen indicios de su deterioro.

El importe de cualquier ajuste por valoración de las existencias, tales como daños, obsolescencia, minoración del precio de venta hasta su valor neto realizable, así como las pérdidas por otros conceptos y, en su caso, las recuperaciones de valor posteriores hasta el límite del valor de coste inicial, se registran en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) - Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 50) del ejercicio en que se produzcan.

Ventas de existencias

En las operaciones de venta, el valor en libros de las existencias se da de baja del balance consolidado y se registra como un gasto en el epígrafe "Otras cargas de explotación - Variación de existencias" en el ejercicio que se reconoce

el ingreso procedente de su venta; que se registra en el epígrafe "Otros productos de explotación - Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 45).

2.2.7 Combinaciones de negocios

El objetivo de una combinación de negocios es obtener el control de uno o varios negocios y su registro contable se realiza por aplicación del método de compra.

De acuerdo con este método, el adquirente debe reconocer los activos adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos; incluidos aquéllos que la entidad adquirida no tenía reconocidos contablemente. Este método supone la valoración de la contraprestación entregada en la combinación de negocios y la asignación del mismo, en la fecha de adquisición, a los activos, los pasivos y los pasivos contingentes identificables, según su valor razonable.

Adicionalmente, la entidad adquirente reconocerá un activo en el balance consolidado, en el epígrafe "Activo intangible - Fondo de comercio", si en la fecha de adquisición existe una diferencia positiva entre:

- la suma del precio pagado más el importe de todos los intereses minoritarios más el valor razonable de participaciones previas del negocio adquirido y
- el valor razonable de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos.

En caso de que la diferencia fuese negativa, se reconocería directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe "Diferencia negativa en combinaciones de negocio".

Los intereses minoritarios en la entidad adquirida se pueden valorar de dos formas: o a su valor razonable o al porcentaje proporcional de los activos netos identificados de la entidad adquirida. La forma de valoración de los minoritarios podrá escogerse en cada combinación de negocios. Hasta la fecha, el Grupo BBVA ha optado siempre por el segundo método.

Las compras de intereses minoritarios realizadas con posterioridad a la fecha de la toma de control de la entidad adquirida se registran como transacciones de capital; es decir la diferencia entre el precio pagado y el porcentaje adquirido de los intereses minoritarios a su valor neto contable se contabiliza directamente contra el patrimonio neto consolidado.

2.2.8 Activos intangibles

Fondos de comercio

El fondo de comercio representa los pagos anticipados realizados por la entidad adquirente por los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado. Tan sólo se registra fondo de comercio cuando las combinaciones de negocio se realizan a título oneroso. Los fondos de comercio no se amortizan en ningún caso, sino que se someten periódicamente a análisis de deterioro; procediéndose a su saneamiento en caso de evidenciarse que se ha producido un deterioro.

Los fondos de comercio están asignados a una o más unidades generadoras de efectivo que se espera sean las beneficiarias de las sinergias derivadas de las combinaciones de negocios. Las unidades generadoras de efectivo representan los grupos de activos identificables más pequeños que generan flujos de efectivo a favor del Grupo y que, en su mayoría, son independientes de los flujos generados por otros activos u otros grupos de activos del Grupo. Cada unidad o unidades a las que se asignan un fondo de comercio:

- Representa el nivel más bajo al que la entidad gestiona internamente el fondo de comercio.
- No es mayor que un segmento de negocio.

Las unidades generadoras de efectivo a las que se han atribuido los fondos de comercio se analizan (incluyendo en su valor en libros la parte del fondo de comercio asignada) para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro.

A efectos de determinar el deterioro del valor de una unidad generadora de efectivo a la que se haya asignado un fondo de comercio, se compara el valor en libros de esa unidad - ajustado por el importe del fondo de comercio imputable a los socios externos, en el caso en que no se haya optado por valorar los intereses minoritarios a su valor razonable - con su importe recuperable.

El importe recuperable de una unidad generadora de efectivo es igual al importe mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. El valor en uso se calcula como el valor descontado de las proyecciones de los flujos de caja estimados por la dirección de la unidad y está basado en los últimos presupuestos disponibles para los próximos años. Las principales hipótesis utilizadas en su cálculo son: una tasa de crecimiento sostenible para extrapolar los flujos de caja a perpetuidad y una tasa de descuento para descontar los flujos de caja; que es igual al coste de capital asignado a cada unidad generadora de efectivo y equivale a la suma de la tasa libre de riesgo más una prima que refleja el riesgo inherente al negocio evaluado.

Si el valor en libros de una unidad generadora de efectivo es superior a su importe recuperable, el Grupo reconoce una pérdida por deterioro; que se distribuye reduciendo, en primer lugar, el valor en libros del fondo de comercio atribuido a esa unidad y, en segundo lugar y si quedasen pérdidas por imputar, minorando el valor en libros del resto de los activos; asignando la pérdida remanente en proporción al valor en libros de cada uno de los activos existentes en dicha unidad. En caso de que se hubiese optado por valorar los intereses minoritarios a su valor razonable, se reconocería el deterioro del fondo de comercio imputable a estos socios externos. Las pérdidas por deterioro relacionadas con un fondo de comercio nunca serán revertidas.

Las pérdidas por deterioro de los fondos de comercio se registran en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) - Fondo de comercio y otro activo intangible" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 50).

Otros activos intangibles

Los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida - si, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del periodo durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor de las entidades consolidadas - o de vida útil definida, en los restantes casos.

Los activos intangibles de vida útil definida se amortizan en función de la duración de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. Las dotaciones en concepto de amortización de los activos intangibles se registran en el capítulo "Amortización" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 47).

Las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que se haya producido en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) - Fondo de comercio y otro activo intangible" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 50). Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro y, si es aplicable, para la recuperación de las registradas en ejercicios anteriores, son similares a los aplicados para los activos materiales.

2.2.9 Contratos de seguros y reaseguros

Los activos de las compañías de seguros del Grupo BBVA se registran, en función de su naturaleza, en los correspondientes epígrafes de los balances consolidados y su registro y valoración se realiza en conformidad con los criterios de la NIIF 4.

El capítulo "Activos por reaseguros" de los balances consolidados recoge los importes que las entidades consolidadas tienen derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes y, más concretamente, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas por las entidades de seguros consolidadas (ver Nota 18).

El capítulo "Pasivos por contratos de seguros" de los balances consolidados recoge las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado registradas por las entidades consolidadas para cubrir reclamaciones con origen en los contratos de seguro que mantienen vigentes al cierre del ejercicio (ver Nota 24).

Los ingresos y gastos de las compañías de seguros del Grupo BBVA se registran, en función de su naturaleza, en los correspondientes epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Los importes de las primas de los contratos de seguros que emiten las compañías del Grupo BBVA se abonan a resultados en el momento de emitirse los correspondientes recibos, cargándose a la cuenta de pérdidas y ganancias la estimación del coste de los siniestros a los que deberán hacer frente cuando se produzca la liquidación final de los mismos. Al cierre de cada ejercicio se periodifican tanto los importes cobrados y no devengados como los costes incurridos y no pagados a esa fecha.

Las provisiones más significativas registradas por las entidades aseguradoras consolidadas en lo que se refiere a las pólizas de seguros emitidas por ellas, se detallan por su naturaleza en la Nota 24.

En base a la tipología de productos, las provisiones pueden ser las siguientes:

- **Provisiones de seguros de vida:** Representa el valor de las obligaciones netas comprometidas con el tomador de los seguros. Estas provisiones incluyen:
  - Provisiones para primas no consumidas: Tienen por objeto periodificar, al cierre de cada ejercicio, las primas emitidas, reflejando su saldo la fracción de las primas devengadas hasta la fecha de cierre que debe imputarse al periodo comprendido entre la fecha de cierre y el término del periodo de cobertura del seguro.
  - Provisiones matemáticas: Representa el valor, al cierre de cada ejercicio, de las obligaciones de las compañías de seguros, neto de las obligaciones del tomador, por razón de los seguros sobre la vida contratados.
- **Provisiones de seguros de no vida:**
  - Provisiones para primas no consumidas: Las provisiones para primas no consumidas tienen por objeto la periodificación, a la fecha de cálculo, de las primas emitidas; reflejando su saldo la fracción de las primas devengadas hasta la fecha de cierre que deba imputarse al periodo comprendido entre la fecha de cierre y el término del periodo de cobertura.
  - Provisiones para riesgo en curso: La provisión para riesgos en curso complementa la provisión para primas no consumidas en la medida que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por las compañías de seguro que se correspondan con el periodo de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.
- **Provisión para prestaciones:** Recoge el importe total de las obligaciones pendientes de pago derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio. Las compañías de seguros calculan esta provisión como la diferencia entre el coste total estimado o cierto de los siniestros pendientes de declaración, liquidación o pago y el conjunto de los importes ya pagados con origen en dichos siniestros.
- **Provisión para participación en beneficios y extornos:** Esta provisión recoge el importe de los beneficios devengados a favor de los tomadores, asegurados o beneficiarios que, en su caso, procede restituir a los tomadores o asegurados en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no haya sido asignado individualmente a cada uno de ellos.
- **Provisiones técnicas del reaseguro cedido:** Se determinan aplicando los criterios señalados en los párrafos anteriores para el seguro directo, teniendo en cuenta las condiciones de cesión establecidas en los contratos de reaseguro en vigor.
- **Otras provisiones técnicas:** Las compañías de seguro tienen constituidas provisiones para la cobertura de las desviaciones probables de los tipos de interés de reinversión de mercado respecto a los utilizados en la valoración de las provisiones técnicas.

El Grupo BBVA realiza un control y seguimiento de la exposición de las compañías de seguro al riesgo financiero, utilizando para ello metodología y herramientas internas que permiten medir el riesgo de crédito y de mercado y fijar límites a los mismos.

2.2.10 Activos y pasivos fiscales

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades aplicable a las sociedades españolas del Grupo BBVA y por los impuestos de naturaleza similar aplicables a las entidades extranjeras, se reconoce en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto; en cuyo supuesto, su correspondiente efecto fiscal también se registra en patrimonio.

El gasto total por el Impuesto sobre Sociedades equivale a la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio (después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles) y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se hayan reconocido en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias, que se definen como los importes que se prevén pagaderos o recuperables en ejercicios futuros por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales ("valor fiscal"), así como las bases imponibles negativas y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas susceptibles de compensación en el futuro. Dichos importes se registran aplicando a cada diferencia temporaria el tipo de gravamen previsto al que se espera recuperarla o liquidarla (ver Nota 21).

El capítulo "Activos fiscales" de los balances consolidados incluye el importe de todos los activos de naturaleza fiscal, diferenciándose entre: "Corrientes" (importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y "Diferidos" (que engloba los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones susceptibles de ser compensadas).

El capítulo "Pasivos fiscales" de los balances consolidados incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos, y se desglosan en: "Corrientes" (recoge el importe a pagar en los próximos doce meses por el Impuesto sobre Sociedades relativo a la ganancia fiscal del ejercicio y otros impuestos) y "Diferidos" (que representa el importe de los impuestos sobre sociedades a pagar en ejercicios posteriores).

Los pasivos por impuestos diferidos ocasionados por diferencias temporarias asociadas a inversiones en entidades dependientes, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, se reconocen contablemente, excepto si el Grupo es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no se revierta en el futuro.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes; efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Los ingresos o gastos registrados directamente en el patrimonio neto que no tengan efecto en el resultado fiscal, o a la inversa, se contabilizan como diferencias temporarias.

2.2.11 Provisiones y activos y pasivos contingentes

El capítulo "Provisiones" de los balances consolidados incluye los importes registrados para cubrir las obligaciones actuales del Grupo BBVA surgidas como consecuencia de sucesos pasados y que están claramente identificadas en cuanto a su naturaleza, pero resultan indeterminadas en su importe o fecha de cancelación; al vencimiento de las cuales, y para cancelarlas, el Grupo espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos (ver Nota 25). Estas obligaciones pueden surgir de disposiciones legales o contractuales, de expectativas válidas creadas por las sociedades del Grupo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades o por la evolución previsible de la normativa reguladora de la operativa de las entidades; y, en particular, de proyectos normativos a los que el Grupo no puede sustraerse.

Las provisiones se reconocen en los balances consolidados cuando se cumplen todos y cada uno de los siguientes requisitos:

- Representan una obligación actual surgida de un suceso pasado,
- En la fecha a que se refieren los estados financieros consolidados, existe una mayor probabilidad de que se tenga que atender la obligación que de lo contrario,
- Para cancelar la obligación es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos, y
- Se puede estimar de manera razonablemente precisa el importe de la obligación.

Entre otros conceptos, estas provisiones incluyen los compromisos asumidos con sus empleados por algunas entidades del Grupo (mencionadas en el apartado 2.2.12), así como las provisiones por litigios fiscales y legales.

Los activos contingentes son activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y deberá confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que están fuera del control del Grupo. Los activos contingentes no se reconocen en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias, consolidados, pero se informan en la Memoria siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporen beneficios económicos por esta causa (ver Nota 36).

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad. Incluyen también las obligaciones actuales de la entidad, cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente poco habituales, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

2.2.12 Pensiones y otros compromisos post-empleo

A continuación se describen los criterios contables más significativos relacionados con los compromisos contraídos con el personal, tanto por retribuciones post-empleo como por otros compromisos a largo plazo, asumidos por determinadas sociedades del Grupo BBVA, españolas y extranjeras (ver Notas 26 y 31).

Cálculo de los compromisos: hipótesis actuariales y registro de las diferencias

Los valores actuales de estos compromisos se cuantifican en bases individuales, habiéndose aplicado, en el caso de los empleados en activo, el método de valoración de la "unidad de crédito proyectada"; que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada una de estas unidades de forma separada.

Al establecer las hipótesis actuariales se tiene en cuenta que:

- Sean insesgadas, no resultando imprudentes ni excesivamente conservadoras.
- Sean compatibles entre sí y reflejen adecuadamente las relaciones económicas existentes entre factores como la inflación, incrementos previsibles de sueldos, tipos de descuento y rentabilidad esperada de los activos, etc. La rentabilidad esperada de los activos afectos a los compromisos por retribuciones post-empleo se estima atendiendo tanto a las expectativas del mercado como a la naturaleza concreta de los activos afectos.
- Los niveles futuros de sueldos y prestaciones se basen en las expectativas de mercado en la fecha a la que se refieren los estados financieros consolidados para el periodo en el que las obligaciones deberán atenderse.
- El tipo de interés a utilizar para actualizar los flujos se determina tomando como referencia los tipos de mercado en la fecha a la que se refieren los estados financieros consolidados correspondientes a emisiones de bonos u obligaciones de alta calificación crediticia.

El Grupo BBVA registra las diferencias actuariales con origen en los compromisos asumidos con el personal prejubilado, los premios de antigüedad y otros conceptos asimilados, en el capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo (ver Nota 48) en que se producen tales diferencias. Las diferencias actuariales con origen en los compromisos de prestación definida por retribuciones post-empleo se reconocen, directamente, con cargo al epígrafe "Ajustes por valoración" del patrimonio neto de los balances consolidados (ver Nota 26).

Compromisos por retribuciones post-empleo

Pensiones

Los compromisos por retribuciones post-empleo asumidos por el Grupo BBVA son o de aportación definida o de prestación definida.

- *Planes de aportación definida*: El importe de estos compromisos se establece como un porcentaje sobre determinados conceptos retributivos y/o una cuantía fija determinada. Las aportaciones realizadas en cada periodo por las sociedades del Grupo BBVA para cubrir estos compromisos se registran con cargo a la cuenta "Gastos de personal - Aportaciones a fondos de pensiones de aportación definida" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 46.1).
- *Planes de prestación definida:* Algunas sociedades del Grupo BBVA mantienen compromisos de prestación definida en los casos de incapacidad permanente y fallecimiento de ciertos empleados (en activo y prejubilados) así como en el caso de jubilación para algunos colectivos concretos de empleados en activo, prejubilados y jubilados (prestaciones en curso). Estos compromisos se encuentran cubiertos por contratos de seguro y fondos internos.

El importe registrado en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" (ver Nota 25) es igual a la diferencia, en la fecha a la que se refieran los estados financieros consolidados, entre el valor actual de los compromisos por prestación definida, ajustado por los costes de servicios pasados, y el valor razonable de los activos afectos a la cobertura de los compromisos adquiridos.

Los pagos a terceros por aportaciones corrientes realizados por las sociedades del Grupo, derivados de los compromisos de prestación definida adquiridos con personal en activo, se registran con cargo al epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 46.1).

Prejubilaciones

El Grupo BBVA ha ofrecido a determinados empleados en España la posibilidad de jubilarse con anterioridad a la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente y ha constituido las correspondientes provisiones para cubrir el coste de los compromisos adquiridos por este concepto. Los valores actuales devengados con el personal prejubilado se cuantifican en bases individuales y se incluyen en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances consolidados (ver Nota 25).

Los compromisos adquiridos con el personal prejubilado en España incluyen las retribuciones e indemnizaciones y las aportaciones a fondos externos de pensiones pagaderas durante el tiempo que dure la prejubilación. Los compromisos correspondientes a los miembros de este colectivo a partir de la edad de su jubilación efectiva, se tratan de forma idéntica a las pensiones.

Otros beneficios sociales post-empleo

Determinadas sociedades del Grupo BBVA han asumido compromisos por beneficios sociales que extienden sus efectos tras la jubilación de los empleados beneficiarios de los mismos. Estos compromisos abarcan a una parte del personal activo y pasivo, en función de su colectivo de procedencia.

El valor actual de los compromisos por beneficios sociales post-empleo se cuantifica en bases individuales y se encuentra registrado en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances consolidados (ver Nota 25).

Otros compromisos a largo plazo con los empleados

Determinadas sociedades del Grupo BBVA tienen el compromiso de facilitar a colectivos de empleados ciertos bienes y servicios, entre los que destacan, atendiendo al tipo de retribución y al origen del compromiso: préstamos a empleados, seguros de vida, ayudas de estudios y premios de antigüedad.

Parte de estos compromisos se cuantifica en base a estudios actuariales, de forma que los valores actuales de las obligaciones devengadas por el personal se ha cuantificado en bases individuales y se encuentra registrada en el epígrafe "Provisiones - Otras provisiones" de los balances consolidados (ver Nota 25).

El coste de los beneficios sociales facilitados por las sociedades españolas del Grupo BBVA a empleados en activo se registra con cargo a la cuenta "Gastos de personal - Otros gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 46.1).

Los restantes compromisos con el personal en activo se devengan y liquidan anualmente, no siendo necesaria la constitución de provisión alguna por ellos.

2.2.13 Transacciones con pagos basados en instrumentos de capital

Las remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital, siempre y cuando se materialicen en la entrega de este tipo de instrumentos una vez terminado un ejercicio específico de servicios, se reconocen, como un gasto por servicios, a medida que los empleados los presten, con contrapartida en el epígrafe "Fondos propios – Otros instrumentos de capital" en el balance consolidado. Estos servicios se valoran a su valor razonable, salvo que el mismo no se pueda estimar con fiabilidad; en cuyo caso se valoran por referencia al valor razonable de los instrumentos de capital comprometidos, teniendo en cuenta la fecha en que se asumieron los compromisos y los plazos y otras condiciones contemplados en los compromisos.

Cuando entre los requisitos previstos en el acuerdo de remuneración se establezcan condiciones que se puedan considerar de mercado, su evolución no se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, dado que la misma ya se tuvo en consideración en el cálculo del valor razonable inicial de los instrumentos de capital. Las variables que no se consideran de mercado no se tienen en cuenta al estimar el valor razonable inicial de los instrumentos, pero se consideran a efectos de determinar el número de instrumentos a entregar, reconociéndose este efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y en el correspondiente aumento del patrimonio neto.

2.2.14 Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido se reconocen contablemente cuando las entidades del Grupo BBVA acuerdan rescisiones de los contratos laborales que mantienen con sus empleados y se ha establecido formalmente un plan detallado para llevarlas a cabo. A 30 de junio de 2012, no existía en las sociedades del Grupo plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

2.2.15 Valores propios

El valor de los instrumentos de capital emitidos por entidades del Grupo BBVA y en poder de entidades del Grupo - básicamente, acciones y derivados sobre acciones del Banco mantenidos por algunas sociedades consolidadas que cumplen con los requisitos para registrarse como instrumentos de patrimonio - se registra en el epígrafe "Fondos propios - Valores propios" de los balances consolidados (ver Nota 30).

Estos activos financieros se registran a su coste de adquisición y los beneficios y pérdidas generados en la enajenación de los mismos se abonan o cargan, según proceda, en el epígrafe "Fondos propios - Reservas" de los balances consolidados (ver Nota 29).

2.2.16 Operaciones en moneda extranjera y diferencias de conversión

La moneda funcional del Grupo BBVA y, consecuentemente, la moneda de presentación de sus estados financieros consolidados, es el euro. Todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

La conversión a euros de los saldos en moneda extranjera se realiza en dos fases consecutivas:

- Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional (moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad); y
- Conversión a euros de los saldos mantenidos en las monedas funcionales de las entidades cuya moneda funcional no es el euro.

Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por las entidades consolidadas (o valoradas por el método de la participación) no radicadas en países de la Unión Monetaria Europea se registran inicialmente en sus respectivas monedas. Posteriormente, se convierten los saldos monetarios en moneda extranjera a sus respectivas monedas funcionales utilizando el tipo de cambio del cierre del ejercicio.

Asimismo,

- Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio medios del periodo para todas las operaciones pertenecientes al mismo. En la aplicación de dicho criterio el Grupo considera si durante el ejercicio se han producido variaciones significativas en los tipos de cambio que, por su relevancia sobre las cuentas en su conjunto, hiciesen necesaria la aplicación de tipos de cambio a la fecha de la transacción en lugar de dichos tipos de cambio medio.

Conversión a euros de las monedas funcionales

Los saldos de los estados financieros de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro se convierten a euros de la siguiente forma:

- Los activos y pasivos, por aplicación de los tipos de cambio medio de contado a la fecha de los estados financieros consolidados.
- Los ingresos y gastos y los flujos de tesorería, aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación, pudiendo utilizarse el tipo de cambio medio del ejercicio, salvo que haya sufrido variaciones significativas.
- El patrimonio neto, a tipos de cambio históricos.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades consolidadas y de sus sucursales se registran, generalmente, en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en las partidas no monetarias, se ajustan con contrapartida en el patrimonio neto (epígrafe "Ajustes por valoración - Diferencias de cambio" de los balances consolidados).

Las diferencias de cambio que se producen al convertir a euros los saldos mantenidos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro se registran en el epígrafe "Ajustes por

valoración - Diferencias de cambio" de los balances consolidados, mientras que las que tienen su origen en la conversión a euros de los estados financieros de las entidades valoradas por el método de la participación se registran en el epígrafe "Ajustes por valoración - Entidades valoradas por el método de la participación", hasta la baja en el balance consolidado del elemento al cual corresponden, en cuyo momento se registran como resultados.

El desglose de los principales saldos de los balances consolidados a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a las monedas más significativas que los integran, se muestra en el Anexo IX.

2.2.17 Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Grupo BBVA para el reconocimiento de sus ingresos y gastos.

- Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados: Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Las comisiones financieras que surgen en la formalización de préstamos (fundamentalmente, las comisiones de apertura y estudio) son periodificadas y registradas en resultados a lo largo de la vida esperada del préstamo. De dicho importe pueden deducirse los costes directos incurridos en la formalización de las operaciones. Estas comisiones forman parte del tipo efectivo de los préstamos. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas.

  No obstante, cuando un instrumento de deuda se considera deteriorado a título individual o está integrado en la categoría de los que sufren deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, se interrumpe el reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los intereses que devenga. Estos intereses se reconocen contablemente como ingreso, cuando se perciben.

- Comisiones, honorarios y conceptos asimilados: Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

  - Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro/pago.
  - Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se reconocen durante la vida de tales transacciones o servicios.
  - Los que responden a un acto singular, se reconocen cuando se produce el acto que los origina.

- Ingresos y gastos no financieros: Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

- Cobros y pagos diferidos en el tiempo: Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

2.2.18 Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros

Dentro del epígrafe "Otros productos de explotación - Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas se recoge el importe de las ventas de bienes e ingresos por prestación de servicios de las sociedades del Grupo que no son entidades financieras; principalmente, sociedades inmobiliarias y sociedades de servicios (ver Nota 45).

2.2.19 Arrendamientos

Desde el inicio de la operación, los contratos de arrendamiento se clasifican como financieros cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los contratos de arrendamiento que no son financieros se consideran arrendamientos operativos.

En los arrendamientos financieros, cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, que, habitualmente, equivale al precio de ejercicio de la opción de compra por el arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros; por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones crediticias" de los balances consolidados.

En los arrendamientos operativos, si las entidades consolidadas actúan como arrendadoras, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo material - Inmovilizado material - Cedidos en arrendamiento operativo" de los balances consolidados (ver Nota 19). Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos y gastos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, de forma lineal, en los epígrafes "Otros productos de explotación - Resto de productos de explotación" y "Otras cargas de explotación - Resto de cargas de explotación", respectivamente (ver Nota 45).

En el caso de ventas a su valor razonable con arrendamiento operativo posterior, los resultados generados por la venta se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento de la misma. En el caso de arrendamiento financiero posterior, los resultados generados se amortizan a lo largo del periodo de arrendamiento.

Los activos cedidos bajo contratos de arrendamiento operativo a otras entidades del Grupo se tratan en los estados financieros consolidados como de uso propio y, por tanto, se eliminan los gastos y los ingresos por alquileres y se registran las amortizaciones correspondientes.

2.2.20 Estados consolidados de ingresos y gastos reconocidos

Los estados consolidados de ingresos y gastos reconocidos reflejan los ingresos y gastos generados en cada ejercicio, distinguiendo entre los reconocidos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y los "Otros ingresos y gastos reconocidos"; que se registran directamente en el patrimonio neto consolidado. Los "Otros ingresos y gastos reconocidos" incluyen las variaciones que se han producido en el periodo en los "Ajustes por valoración", detallados por conceptos.

La suma de las variaciones registradas en el capítulo "Ajustes por valoración" del patrimonio neto consolidado y del resultado consolidado del ejercicio representa el "Total ingresos y gastos".

2.2.21 Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto

Los estados consolidados de cambios en el patrimonio neto reflejan todos los movimientos producidos en cada ejercicio en cada uno de los capítulos del patrimonio neto consolidado, incluidos los procedentes de transacciones realizadas con los accionistas cuando actúen como tales y los debidos a cambios en criterios contables o correcciones de errores, si los hubiera.

La normativa aplicable establece que determinadas categorías de activos y pasivos se registren a su valor razonable con contrapartida en el patrimonio neto. Estas contrapartidas, denominadas "Ajustes por valoración" (ver Nota 31), se incluyen en el patrimonio neto consolidado del Grupo, netas de su efecto fiscal; que se registra como un activo o pasivo fiscal diferido, según sea el caso.

2.2.22 Estados consolidados de flujos de efectivo

En la elaboración de los estados consolidados de flujos de efectivo se ha utilizado el método indirecto, de manera que, partiendo del resultado consolidado del Grupo, se incorporan las transacciones no monetarias y todo tipo de partidas de pago diferido y devengos que son o serán la causa de cobros y pagos de explotación en el pasado o en el futuro; así como de los ingresos y gastos asociados a flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiación. A estos efectos, además del dinero en efectivo se califican como componentes de efectivo o equivalentes, las inversiones a corto plazo en activos con gran liquidez y bajo riesgo de cambios en su valor; concretamente los saldos en caja y los depósitos en bancos centrales.

En la elaboración de los estados se han tenido en consideración las siguientes definiciones:

- Flujos de efectivo: Entradas y salidas de dinero en efectivo y equivalentes.
- Actividades de explotación: Actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: Adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y de otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes o en las actividades de explotación.
- Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en la magnitud y composición del patrimonio neto y de los pasivos del Grupo que no forman parte de las actividades de explotación.

2.2.23 Entidades y sucursales radicadas en países con altas tasas de inflación

Para evaluar si una economía está sujeta a altas tasas de inflación se analiza el entorno económico del país, se analizan si se manifiestan o no determinadas circunstancias; como por ejemplo, si:

- La población del país prefiere mantener su riqueza o ahorro en activos no monetarios o en una moneda extranjera relativamente estable,
- Los precios pueden marcarse en dicha divisa,
- Los tipos de interés, salarios y precios se vinculan a un índice de precios,
- La tasa de inflación acumulada durante tres periodos anuales consecutivos se aproxima o excede el 100%.

El hecho de que se dé alguna de estas circunstancias no es un factor decisivo para considerar que una economía se desarrolla en un entorno altamente inflacionario, pero facilita elementos de juicio para su consideración como tal.

Desde el ejercicio 2009, la economía de Venezuela se considera altamente inflacionaria según los mencionados criterios y, consecuentemente, los estados financieros de las entidades del Grupo BBVA radicadas en Venezuela (ver Nota 3) son ajustados para corregirlos de los efectos de la inflación. Dichos importes no fueron significativos en los estados financieros adjuntos.

2.3 Recientes pronunciamientos de las NIIF

Cambios introducidos en el ejercicio 2012

En el ejercicio 2012 entraron en vigor las siguientes modificaciones de las NIIF y de las interpretaciones de las mismas (en adelante, "CINIIF"), que no han tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA de ese ejercicio.

NIIF 7 Modificada - "Desgloses - Transferencias de activos financieros"

Se modifican los requisitos de desglose aplicables a las transferencias de activos financieros en las que los activos no se dan de baja del balance y a las transferencias de activos financieros en las que los activos califican para su baja en balance pero con los que la entidad sigue manteniendo alguna implicación continuada.

Así, se deberá presentar información que permita:

- Entender la relación entre los activos financieros transferidos que no han sido dados de baja en su totalidad y los pasivos que están asociados a dichos activos, y
- Evaluar la naturaleza y los riesgos de la relación continuada que la entidad mantenga con los activos transferidos y dados de baja.

Además, se deberá presentar información adicional sobre las operaciones de transferencia de activos cuando las transferencias no se hayan realizado uniformemente a lo largo del ejercicio.

NIC 12 Modificada - "Impuesto sobre beneficios - Impuestos diferidos: recuperación de los activos subyacentes"

La NIC 12 establece que el cálculo de los activos y pasivos por impuestos diferidos se realizará utilizando la base imponible y el tipo impositivo que les corresponda, de acuerdo con la forma en que la entidad espera recuperar o cancelar el activo o el pasivo correspondiente: mediante la utilización del activo o mediante su venta.

El IASB ha publicado una modificación a la NIC 12 - "Impuestos diferidos", en la que se incluye la presunción, de cara al cálculo de los activos y pasivos por impuestos diferidos, de que la recuperación del activo subyacente se realizará mediante su venta, en las propiedades de inversión valoradas a valor razonable bajo la NIC 40 "Propiedades de inversión". No obstante, se admite prueba en contrario si la inversión es depreciable y además es gestionada siguiendo un modelo de negocio cuyo objetivo sea consumir los beneficios procedentes de la inversión a lo largo del tiempo, y no a través de su venta.

Asimismo, se incorpora dentro de la NIC 12 el contenido de la CINIIF 21 - "Impuestos diferidos - Recuperación de los activos no depreciables revaluados", interpretación que se da de baja.

Normas e interpretaciones emitidas que no han entrado en vigor a 30 de junio de 2012

A la fecha de formulación de los estados financieros consolidados adjuntos se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones de las mismas que no eran de obligado cumplimiento a 30 de junio de 2012. Aunque, en algunos casos, el IASB permite la aplicación de las modificaciones previamente a su entrada en vigor, el Grupo BBVA no ha procedido todavía a introducirlas por estar analizándose en la actualidad los efectos a los que darán lugar.

NIIF 9 - "Instrumentos financieros - Clasificación y valoración"

El 12 de noviembre de 2009, el IASB publicó la NIIF 9 - "Instrumentos financieros" como un primer paso de su proyecto de reemplazar la NIC 39 - "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración". La NIIF 9, que introduce nuevos requerimientos para clasificar y valorar los activos financieros, será de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2015, aunque el IASB permite su aplicación voluntaria desde el 31 de diciembre de 2009. Sin embargo, en su momento, la Comisión Europea decidió no adoptar la NIIF 9 y posponer su entrada en vigor, imposibilitándose, por tanto, a las entidades europeas la aplicación anticipada de la norma.

La nueva norma incorpora diferencias relevantes con la que actualmente está vigente, entre las que destacan:

- La aprobación de un nuevo modelo de clasificación, basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable,
- La desaparición de las actuales clasificaciones de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" y "Activos financieros disponibles para la venta",
- La limitación del análisis de deterioro a los activos registrados a coste amortizado, y
- La no bifurcación de derivados implícitos en contratos financieros de activo para la entidad.

NIIF 10 - "Estados financieros consolidados"

La NIIF 10 establece un modelo único de consolidación, aplicable a todo tipo de entidades, basado en el concepto de control. Asimismo, introduce una definición de control, según la cual se considera que una entidad controla a otra cuando está expuesta o tiene derechos sobre los resultados variables procedentes de su relación con la segunda y tiene capacidad de influir sobre dichos resultados a través del poder que tiene sobre ella.

La nueva norma reemplazará a la NIC 27 - "Estados financieros consolidados y separados" y a la SIC 12 - "Consolidación - Entidades de cometido específico" y será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. No obstante, se permite su aplicación anticipada. En ese caso se deberá aplicar junto con la NIIF 11 y la NIIF 12.

NIIF 11 - "Acuerdos conjuntos"

La NIIF 11 introduce nuevos principios de consolidación aplicables a todos los acuerdos conjuntos y sustituirá a la SIC 13 - "Entidades controladas conjuntamente" y a la NIC 31 - "Participaciones en negocios conjuntos".

La nueva norma define los acuerdos conjuntos y establece que éstos se clasificarán como operaciones conjuntas o como "joint ventures" en función de los derechos y obligaciones que se deriven del acuerdo. Será "operación conjunta" cuando las partes que tienen control conjunto tengan derechos sobre los activos del acuerdo y obligaciones sobre los pasivos del acuerdo. Será "joint venture" cuando las partes que tienen control conjunto tengan derechos sobre los activos netos del acuerdo.

Las operaciones conjuntas se registrarán haciendo figurar en los estados financieros de las entidades controladoras los activos, pasivos, ingresos y gastos que les corresponda, según el acuerdo contractual. Las "joint ventures" se registrarán en los estados financieros consolidados por el método de puesta en equivalencia, despareciendo la posibilidad de contabilizarlas por el método de integración proporcional.

La NIIF 11 será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. No obstante, se permite su aplicación anticipada. En ese caso, deberá aplicar junto con la NIIF 10 y la NIIF 12.

NIIF 12 - "Desgloses sobre las participaciones en otras entidades"

La NIIF 12 es una nueva norma sobre los requisitos de desglose para todos los tipos de participaciones en otras entidades; incluidas las subsidiarias, los acuerdos conjuntos, las asociadas y las entidades estructuradas no consolidadas.

La NIIF 12 será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. No obstante, se permite su aplicación anticipada. En ese caso se deberá aplicar junto con la NIIF 10 y la NIIF 11.

NIIF 13 - "Medición del valor razonable"

La NIIF 13 es una guía sobre la valoración a valor razonable y sobre los requerimientos de desglose. Bajo la nueva definición, el valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o que se pagaría en la transferencia de un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado que se realizase en la fecha de la valoración.

Los requerimientos de la norma no extienden el uso de la contabilidad a valor razonable, pero proporcionan una guía sobre cómo debería ser aplicado el valor razonable cuando su uso fuese requerido o permitido por otras normas.

La nueva norma será de aplicación prospectiva a partir del 1 de enero de 2013, aunque se permite su aplicación anticipada.

NIC 1 modificada - "Presentación de los estados financieros"

Las modificaciones realizadas a la NIC 1 introducen mejoras y aclaraciones a la presentación de los "Otros ingresos y gastos reconocidos" (ajustes por valoración). El principal cambio introducido es que los conceptos deberán presentarse distinguiendo aquéllos que son reclasificables a resultados en el futuro de los que no lo son.

La NIC 1 modificada será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de julio de 2012, aunque se permite su aplicación anticipada.

NIC 19 modificada - "Beneficios a los empleados"

La NIC 19 introduce las siguientes modificaciones en la contabilización de los compromisos por retribuciones post-empleo:

- Todos los cambios de valor razonable de los activos de los planes y de las obligaciones de los beneficios post-empleo en los planes de prestación definida deben ser reconocidos en el periodo en el que se producen, se registrarán como ajustes por valoración, en el patrimonio neto, y no se pasarán por resultados en ejercicios posteriores. La política del Grupo será transferir los importes registrados en el epígrafe "Ajustes por Valoración" al epígrafe "Reservas" del balance consolidado.
- Se aclara y especifica la presentación de los cambios en el valor razonable de los activos afectos a los planes y los cambios en las obligaciones de los beneficios post-empleo de los planes de prestación definida.
- Se exigen mayores desgloses de información.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, aunque se permite su aplicación anticipada.

NIC 32 modificada - "Instrumentos Financieros: Presentación"

Las modificaciones realizadas a la NIC 32 aclaran los siguientes aspectos sobre la compensación de activos y pasivos:

- El derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos no debe depender de un evento futuro y debe ser legalmente ejecutable en todas las circunstancias, incluyendo casos de impago o insolvencia de cualquiera de las partes.
- Se admitirán como equivalentes a "liquidaciones por el importe neto" aquellas liquidaciones en que se cumpla con las siguientes condiciones: se elimine la totalidad, o prácticamente la totalidad, del riesgo de crédito y de liquidez; y la liquidación del activo y del pasivo se realice en un único proceso de liquidación.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2014, aunque se permite su aplicación anticipada.

NIIF 7 modificada - "Instrumentos Financieros: Información a revelar"

Las modificaciones realizadas a la NIIF 7 introducen nuevos desgloses de información sobre compensación de activos y pasivos. Las entidades deberán presentar información desglosada sobre los importes brutos y netos de los activos financieros que hayan sido o puedan ser objeto de compensación, así como de todos los instrumentos

financieros reconocidos que estén incluidos en algún tipo de "master netting agreement", hayan sido o no objeto de compensación. Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

NIC 27 - "Estados financieros consolidados e individuales" y NIC 28 – "Inversiones en asociadas y joint-ventures"

Las modificaciones introducidas recogen los cambios derivados de las nuevas NIIF 10 y 11 anteriormente descritas. Las modificaciones serán de aplicación para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero del 2013.

Cuarto proyecto anual de mejoras en varios IFRS

El cuarto proyecto anual de mejoras a los IFRS introduce pequeñas modificaciones y aclaraciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, NIC 16 – Propiedades, Planta y Equipo, NIC 32 – Instrumentos Financieros: Presentación y NIC 34 – Información Financiera Intermedia. Las modificaciones serán de aplicación retrospectiva para periodos que comiencen a partir del 1 de enero del 2013.

2.4 Otros cambios normativos

Medidas sobre reforma del sistema financiero español

El Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, sobre saneamiento del sector financiero establece, entre otras medidas, que las entidades de crédito españolas adopten antes del 31 de diciembre de 2012 el registro de provisiones adicionales por el deterioro de los activos vinculados al sector inmobiliario en España. Con posterioridad, el Real Decreto-ley 18/2012, de 11 de mayo, sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero establece nuevas coberturas adicionales a 31 de diciembre de 2012 sobre la cartera de créditos inmobiliarios no problemáticos de las entidades de crédito españolas.

El importe bruto total estimado de las nuevas provisiones requeridas por los mencionados Reales Decretos–ley ascendería aproximadamente a unos 4.600 millones de euros (2.800 millones de euros por el Real Decreto-ley 2/2012 y 1.800 millones de euros por el Real Decreto-ley 18/2012), cifra que, neta de impuestos, sería aproximadamente 3.200 millones de euros.

Las anteriores cifras han sido reflejadas en los planes que, en cumplimiento de lo dispuesto en los Reales Decreto-ley 2/2012 y 18/2012, han sido elaborados por el Grupo BBVA detallando las medidas que tiene previsto adoptar para su cumplimiento y que han sido aprobados por Banco de España.

Del impacto bruto de los Reales Decretos-ley anteriormente mencionados, a 30 de junio de 2012, el Grupo tiene constituidos fondos por un importe de 1.434 millones de euros, de los que 1.234 millones de euros se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre de 2012, como consecuencia del deterioro de los activos incluidos dentro del perímetro de los Reales Decretos–ley antes mencionados, debido a la caída del valor de dichos activos durante el primer semestre de 2012.

Por otro lado, el Real Decreto-ley 2/2012, establece un porcentaje adicional de recursos propios mínimos sobre determinadas carteras de activos a 31 de diciembre de 2011 que el Grupo estima en un importe de aproximadamente 1.300 millones de euros. Este requerimiento no ha generado impacto alguno, dado que a 31 de diciembre de 2011 el Grupo disponía de una cifra superior a ese importe como excedente de recursos propios sobre el capital principal mínimo exigido (ver Nota 33).

Respecto a Unnim, sociedad adjudicada a BBVA según describe en la Nota 3, los impactos que los reales decreto-ley antes mencionados tendrían sobre dicha entidad no se estima que sean significativos para los estados financieros consolidados del Grupo BBVA debido a que los activos de Unnim se ajustan a valor razonable a la fecha de dicha adjudicación y las pérdidas futuras se verán compensadas por el esquema de protección de activos establecido por el FROB (ver Nota 3).

Otras medidas sobre el sistema financiero español y resultados de las pruebas de resistencia independientes

El Ministerio de Economía y Competitividad y el Banco de España acordaron el 21 de mayo de 2012 la contratación de evaluadores independientes para realizar una valoración de los balances del sistema bancario español.

En primer lugar, se ha llevado a cabo un análisis de carácter agregado para evaluar la resistencia del sector bancario español ante un escenario de severo deterioro adicional de la economía española. El pasado 21 de junio fueron hechas públicas las conclusiones de dicho análisis donde se ponían de manifiesto necesidades adicionales de capital para el conjunto del sector bancario español. De acuerdo con esa misma publicación del Ministerio de Economía y

Competitividad y del Banco de España, los tres mayores grupos bancarios españoles no necesitarán capital adicional ni siquiera en el escenario más adverso contemplado en dichas pruebas de resistencia.

Adicionalmente, se está realizando un ejercicio de carácter desagregado, con el objetivo de determinar las necesidades de capital de cada entidad, de acuerdo con los perfiles de riesgo de cada una de ellas. A la fecha de elaboración de los estos estados financieros consolidados intermedios no se dispone de los resultados de dicho ejercicio, ya que la publicación del mismo está prevista para finales de septiembre.

Por otro lado, el día 25 de junio el Gobierno Español solicitó formalmente a la Unión Europea ayuda financiera para la recapitalización de ciertas entidades financieras españolas. Los detalles y condiciones del acuerdo alcanzado para la concesión de esta ayuda financiera han sido anunciados el 20 de julio. Dicho acuerdo establece adicionalmente una serie de condiciones que tendrán que cumplir incluso aquellas entidades que no tengan déficits de capital que incluyen, entre otras medidas, el cumplimiento del ratio *Core Tier 1* de EBA del 9% y nuevos requerimientos de información financiera sobre capital, liquidez, y calidad de las carteras de crédito.

3. Grupo BBVA

El Grupo BBVA es un grupo financiero diversificado internacionalmente, con una presencia significativa en el negocio tradicional de banca al por menor, banca mayorista, administración de activos y banca privada. Adicionalmente, el Grupo realiza actividades en otros sectores: asegurador, inmobiliario, de arrendamiento operativo, etc.

En los Anexos II a IV (ambos inclusive) se facilita información relevante a 30 de junio de 2012 sobre las sociedades dependientes del Grupo, las sociedades multigrupo consolidadas por el método de la integración proporcional y las participaciones y sociedades multigrupo valoradas por el método de la participación. En el Anexo V se indican las principales variaciones en las participaciones ocurridas en el primer semestre 2012 y, en el Anexo VI, se muestran las sociedades consolidadas por integración global en las que, a 30 de junio de 2012 y en base a la información disponible, existían accionistas ajenos al Grupo con una participación en las mismas superior al 10% de su capital.

Los activos totales y resultados a 30 de junio de 2012, agrupados por áreas geográficas en las que opera el Grupo BBVA, se recogen en las Nota 6.

La actividad del Grupo BBVA se desarrolla principalmente en España, México, América del Sur y Estados Unidos, y mantiene una presencia activa en otros países europeos y en Asia:

- España: La actividad del Grupo en España se realiza, fundamentalmente, a través de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., sociedad matriz del Grupo BBVA. Adicionalmente, existen otras sociedades del Grupo en España que operan en el sector bancario, asegurador, inmobiliario, de servicios y de arrendamiento operativo.

- Resto de Europa: La actividad del Grupo en Europa se desarrolla a través de oficinas de representación (Moscú y Estambul), sucursales operativas (en Alemania, Bélgica, Francia, Italia y Reino Unido) y entidades bancarias y financieras en Irlanda, Suiza, Italia y Portugal. En marzo de 2011, el Grupo BBVA adquirió el 25,01% del capital social de la entidad turca Turkiye Garanti Bankasi, AS (en adelante, "Garanti"), que es cabecera de un grupo de entidades bancarias y financieras que operan en Turquía, Holanda y algunos países del este de Europa.

- Asia: La actividad del Grupo en Asia se desarrolla a través de sucursales operativas (en Taipei, Seúl, Tokio, Hong Kong y Singapur) y de oficinas de representación (en Beijing, Shanghai y Mumbai). Además, el Grupo BBVA mantiene varios acuerdos con el Grupo CITIC (en adelante, "CITIC") para desarrollar una alianza estratégica en el mercado chino (ver Nota 17). La participación en el Grupo CITIC incluye inversiones en Citic International Financial Holdings Limited (en adelante, "CIFH") y en China Citic Bank Corporation Limited (en adelante, "CNCB").

- México: El Grupo BBVA está presente en México, tanto en el sector bancario (a través de BBVA Bancomer), como en los sectores de seguros y pensiones (fundamentalmente, a través de Seguros Bancomer, S.A. de C.V.; Pensiones Bancomer, S.A. de C.V. y Administradora de Fondos para el Retiro Bancomer, S.A. de C.V.); entidades integradas en el Grupo Financiero BBVA Bancomer.

- América del Sur: La actividad del Grupo BBVA en América del Sur se desarrolla, principalmente, en el negocio bancario, asegurador y de pensiones en los siguientes países: Chile, Venezuela, Colombia, Perú, Argentina, Panamá, Paraguay y Uruguay. También tiene presencia en Bolivia y en Ecuador en el negocio de pensiones.

  En la mayoría de las sociedades participadas radicadas en estos países, el Grupo posee un porcentaje de participación superior al 50%. En el Anexo II se indican las sociedades en las que, aunque el Grupo BBVA poseía a 30 de junio de 2012 un porcentaje de propiedad inferior al 50%, se han consolidado por el método de

integración global por mantenerse acuerdos con los restantes accionistas por los que el Grupo BBVA ejerce el control efectivo de esas entidades (ver Nota 2.1).

- Estados Unidos: La actividad del Grupo en Estados Unidos se desarrolla, principalmente, a través de un grupo de sociedades cuya cabecera es BBVA Compass Bancshares, Inc. y la sucursal de Nueva York.

Variaciones en el Grupo en el ejercicio 2012

Desde 31 de diciembre de 2011 hasta la fecha de formulación de los estados financieros consolidados adjuntos, el Grupo no ha realizado inversiones o desinversiones significativas.

Adquisición de Unnim

El 7 de marzo de 2012, la Comisión Rectora del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), dentro del proceso competitivo para la reestructuración de Unnim Banc, S.A. (en adelante, "Unnim"), adjudicó dicha sociedad a BBVA.

En consecuencia, se suscribió un contrato de compraventa de acciones entre el FROB, el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (en adelante, "FGD") y BBVA por el que el Banco adquiriría el 100% de las acciones de Unnim por el precio de 1 euro.

Igualmente se ha suscrito un Protocolo de Medidas de Apoyo Financiero para la reestructuración de Unnim por el que se regula un esquema de protección de activos (EPA), mediante el que el FGD asumirá, por el plazo de 10 años, el 80% de las pérdidas que experimente una cartera de activos predeterminados de Unnim, una vez aplicadas las provisiones ya existentes para estos activos.

La ejecución de estos contratos estaba sujeta a la obtención de las correspondientes autorizaciones y aprobaciones administrativas de los organismos supervisores españoles y de la Comisión Europea. El 27 de julio de 2012, una vez perfeccionada la operación, BBVA ha pasado a ser el titular del 100% del capital de Unnim.

Unnim Banc es el resultado de la fusión de tres cajas de ahorros catalanas (Manlleu, Sabadell y Terrasa) con más del 90% de sus oficinas concentradas en Cataluña, que constituye su mercado tradicional. A 30 de junio de 2012, Unnim cuenta con un volumen de activos de aproximadamente 30.300 millones de euros, de los que unos 16.000 millones corresponden a cartera crediticia, y con un volumen de "Depósitos de la clientela" de aproximadamente 19.181 millones de euros. A la fecha de formulación de los presentes estados financieros consolidados todavía no se ha finalizado el cálculo para determinar, de acuerdo con el método de compra de la NIIF-3, la existencia o no de un fondo de comercio relacionado con esta adquisición.

Venta de negocios en Puerto Rico

El 28 de junio de 2012, BBVA ha alcanzado un acuerdo para la venta de sus negocios en Puerto Rico con el grupo financiero Oriental Financial Group Inc.

Dicho acuerdo incluye la venta de la participación del 100% en el capital social de BBVA Securities of Puerto Rico, Inc. y de BBVA PR Holding Corporation que es, a su vez, titular del 100% del capital social del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Puerto Rico y de BBVA Seguros Inc.

El precio de venta fijado es de 500 millones de dólares americanos (aproximadamente 397 millones de euros, al tipo de cambio de 30 de junio de 2012). Las plusvalías brutas estimadas por dicha venta será de, aproximadamente, 5 millones de euros.

El cierre de esta operación está condicionada a la obtención de las correspondientes autorizaciones de las autoridades competentes, momento en el que el Grupo dejará de mantener control sobre dichos negocios (ver Nota 2.1).

A 30 de junio de 2012, los negocios de BBVA en Puerto Rico objeto de venta tenían registrados unos activos totales de 4.024 millones de euros y unos pasivos de 3.633 millones de euros, que han sido reclasificados a los epígrafes "Activos no corrientes en venta" y "Pasivos asociados a activos no corrientes en venta", respectivamente, del balance consolidado adjunto (ver Nota 16).

Variaciones en el Grupo en el ejercicio 2011

Seguidamente se comentan las variaciones más significativas que han tenido lugar en el Grupo BBVA en el ejercicio 2011.

Adquisición de una participación en el capital de Garanti

El 22 de marzo de 2011 BBVA compró al Grupo Dogus una participación del 24,89% del capital social de la entidad Turkiye Garanti Bankasi, AS. Posteriormente, adquirió en el mercado una participación adicional del 0,12%, por lo que la participación total del Grupo BBVA en el capital social de Garanti es del 25,01%. El precio total de ambas adquisiciones ascendió a 5.876 millones de dólares (aproximadamente, 4.408 millones de euros).

Los acuerdos con el grupo Dogus incluyen un pacto para la gestión conjunta de dicho banco y la designación por el Grupo BBVA de determinados miembros de su Consejo de Administración. Adicionalmente, BBVA tiene la opción de comprar un 1% adicional del capital de Garanti una vez transcurridos cinco años desde la compra inicial y sin plazo de vencimiento.

A 30 de junio de 2012, el fondo de comercio registrado por estas adquisiciones ascendía a 1.337 millones de euros (ver Nota 20.1).

La participación del 25,01% en Garanti se consolida en el Grupo BBVA por el método de integración proporcional, debido a los mencionados acuerdos de gestión conjunta, y su aportación al Grupo BBVA a 30 de junio de 2012, una vez realizados los correspondientes ajustes de homogeneización y consolidación, supone 20.335 millones de euros de activos y 16.437 millones de euros de pasivos a esa fecha.

Compra de Credit Uruguay Banco

En mayo de 2010, el Grupo BBVA anunció que había alcanzado un acuerdo para adquirir, a través de su filial BBVA Uruguay, el banco Credit Uruguay Banco a un grupo financiero francés. El 18 de enero de 2011, una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones, se formalizó la compra de Credit Uruguay Banco, por un importe aproximado de 78 millones de euros, generándose un fondo de comercio de importe no significativo.

4. Sistema de retribución a los accionistas

Esquema de retribución a los accionistas

En 2011 se implementó un sistema de retribución al accionista, denominado "Dividendo Opción". Asimismo, la Junta General de accionistas celebrada el 16 de marzo 2012 aprobó de nuevo, bajo el punto cuarto del orden del día, el establecimiento del Programa "Dividendo Opción" a través de dos aumentos de capital social con cargo a reservas voluntarias en condiciones similares a las establecidas en 2011. A través de este esquema de retribución, BBVA ofrece a sus accionistas la posibilidad de recibir parte de su remuneración en acciones liberadas, manteniendo, en todo caso, la posibilidad de que el accionista, a su elección, perciba su retribución en efectivo, vendiendo a BBVA los derechos que les son asignados en cada ampliación (en el ejercicio del compromiso de recompra de los derechos de asignación gratuita asumido por el Banco) o en el mercado.

El 11 de abril de 2012, la Comisión Delegada Permanente, de acuerdo con lo establecido por el Consejo de Administración el 28 de marzo de 2012, aprobó la ejecución del primero de los aumentos de capital con cargo a reservas acordados por la Junta General de accionistas de 16 de marzo de 2012 para la ejecución del "Dividendo Opción". Como resultado de esta ejecución, se aumentó el capital social del Banco en 40.348.339,01 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 82.343.549 acciones de 0,49 euros de valor nominal cada una (ver Nota 27).

Dividendos

En su reunión del 27 de junio de 2012, el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. aprobó la distribución de una cantidad a cuenta del dividendo de los beneficios correspondientes al ejercicio 2012, por importe de 0,10 euros brutos (líquido 0,079 euros) para cada una de las acciones en circulación.

El estado contable previsional formulado, de acuerdo con los requisitos legales exigidos, que ponía de manifiesto la existencia de beneficios suficientes para la distribución de dicha cantidad a cuenta del dividendo, es el siguiente:

Cantidad disponible para reparto de dividendos a cuenta según estado previsional al:	31 mayo 2012
Beneficio de BBVA, S.A. a la fecha indicada, después de la provisión para el impuesto sobre beneficios	1.223
Menos-	-
Estimación de la dotación de la reserva legal	(24)
Adquisición por BBVA,SA de derechos de asignación gratuita en ampliaciones de capital realizadas en 2012	(141)
Dividendos a cuenta de resultados 2011 ya distribuidos	-
Cantidad máxima posible distribución	**1.058**
Cantidad de dividendo a cuenta propuesto	**514**
Saldo líquido en BBVA, SA disponible a la fecha	**1.168**

El importe de la cantidad a cuenta del dividendo que ha sido pagada a los accionistas el 10 de julio de 2012, incluidas las nuevas acciones emitidas el 4 de julio por la ampliación de capital descrita en la Nota 27 y deducidas las acciones mantenidas en autocartera por las sociedades del Grupo, asciende a 530 millones de euros y figura registrado en el epígrafe "Fondos Propios – Dividendos y retribuciones", con abono al epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros" del balance consolidado a 30 de junio de 2012 (Nota 23.5).

5. Beneficio por acción

De acuerdo con los criterios establecidos en la NIC 33:

- El beneficio básico por acción se determina dividiendo el "Resultado atribuido a la entidad dominante" entre el número medio ponderado de las acciones en circulación a lo largo del ejercicio; excluido el número medio de las acciones propias mantenidas en autocartera.
- El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico por acción, ajustando el número medio ponderado de las acciones en circulación y, en su caso, el resultado atribuido a la entidad dominante, para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de determinados instrumentos financieros que pudieran generar la emisión de nuevas acciones (compromisos con empleados basados en opciones sobre acciones, warrants sobre las acciones de la entidad dominante, emisiones de deuda convertible, etc.) o por las operaciones interrumpidas.

Durante los ejercicios 2012 y2011, se han realizado operaciones que afectan al cálculo del beneficio por acción, básico y diluido:

- En los ejercicios 2012 y 2011, el Banco llevó a cabo varias ampliaciones de capital (ver Nota 27). Según indica la NIC 33, se deberá tener en cuenta en el cálculo del beneficio por acción, básico y diluido, de todos los ejercicios anteriores a la emisión, y solo en el caso de ampliaciones de capital distintas de aquellas realizadas para dar cumplimiento a la conversión de las obligaciones convertibles en acciones, un factor corrector que se aplicará al denominador (número medio ponderado de acciones en circulación). Este factor corrector resulta de la división del valor razonable por acción inmediatamente antes del ejercicio de los derechos de suscripción preferente entre el valor razonable teórico ex-derechos por acción. A estos efectos se ha recalculado el beneficio por acción básico y diluido del ejercicio 2011 que figura en el cuadro siguiente.
- En el ejercicio 2011, el Banco tenía en circulación bonos subordinados obligatoriamente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de BBVA. por un importe de 2.000 millones de euros, los cuales fueron emitidos en septiembre de 2009 ("Bonos Convertibles-Septiembre 2009"). El Consejo de Administración de BBVA, en su reunión celebrada el día 22 de junio de 2011, acordó convertir la totalidad de dichos Bonos Convertibles-Septiembre 2009 con fecha 15 de julio de 2011, coincidiendo con una fecha de pago de la remuneración (ver Nota 27).
- El 30 de diciembre de 2011, el Banco emitió bonos subordinados obligatoriamente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de BBVA por un importe de 3.430 millones de euros (ver Nota 23.4).

Dado que la conversión de ambas emisiones de bonos es obligatoria a la fecha de vencimiento de los mismos, siguiendo los criterios establecidos en la NIC 33, se realizan los siguientes ajustes tanto en el cálculo del beneficio diluido por acción como en el beneficio básico por acción:

- En el numerador, el resultado atribuido a la entidad dominante se incrementa por el importe del cupón anual de las obligaciones convertibles.
- En el denominador, el número medio de acciones en circulación se incrementa por el número de acciones estimadas que resultarían después de la conversión.

Por tanto y como puede observarse en el cuadro siguiente, para el primer semestre de 2012 y 2011 el importe del beneficio básico por acción y beneficio diluido por acción coincide, ya que el efecto dilutivo de la conversión, por ser obligatoria, debe aplicarse también al cálculo de beneficio básico por acción.

El cálculo del beneficio por acción se detalla a continuación:

Cálculo del beneficio básico y diluido por acción	Junio 2012	Junio 2011 (*)
Numerador del beneficio por acción (millones de euros):		
Resultado atribuido a la entidad dominante	1.510	2.339
Ajuste:costes financieros de emisiones convertibles obligatorias	67	34
Resultado ajustado (millones de euros) (A)	1.577	2.373
Denominador del beneficio por acción (número de acciones):		
Número medio ponderado de acciones en circulación (1)	4.941	4.474
Número medio ponderado de acciones en circulación x factor corrector (2)		4.654
Ajuste: Número medio de acciones de la conversión de bonos	446	242
Número ajustado de acciones (B)	5.386	4.897
Beneficio básico por acción (euros por acción) A/B	**0,29**	**0,48**
Beneficio diluido por acción (euros por acción) A/B	**0,29**	**0,48**

(1) Núm. medio de acciones en circulación (en millones), excluido el núm. medio de acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo de cada ejercicio.

(2) Factor corrector del efecto de las ampliaciones de capital con derecho de suscripción preferente aplicado a los ejercicios previos a la emisión,

(*) Datos recalculados por el factor corrector antes mencionado.

A 30 de junio de 2012 y 2011, salvo por los bonos convertibles antes mencionados, no existían otros instrumentos financieros ni compromisos con empleados basados en acciones ni operaciones interrumpidas, que tengan efecto significativo sobre el cálculo del beneficio diluido por acción de los ejercicios presentados.

6. Bases y metodología de la información por segmentos de negocio

La información por segmentos de negocio constituye una herramienta básica para el seguimiento y la gestión de las diferentes actividades del Grupo BBVA. En la elaboración de la información por áreas de negocio se parte de las unidades de mínimo nivel, registrándose la totalidad de los datos contables relacionados con el negocio que gestionan. Estas unidades de mínimo nivel se agregan de acuerdo con la estructura establecida por la Dirección del Grupo para configurar unidades de ámbito superior y, finalmente, las propias áreas de negocio. Del mismo modo, todas las entidades jurídicas que integran el Grupo BBVA se asignan a las distintas unidades de negocio, en función del ámbito geográfico en el que desarrollan su actividad.

Una vez definida la composición de cada una de las áreas de negocio del Grupo BBVA, se aplican determinados criterios de gestión; entre los que, por su relevancia, destacan los siguientes:

- Recursos propios: La asignación de capital a cada negocio se realiza en función del capital económico en riesgo (CER); que se cuantifica - en base a una pérdida inesperada previsible y de un nivel de confianza establecido - de acuerdo con el nivel de solvencia objetivo del Grupo.

  En el cálculo del CER se consideran los riesgos de crédito, de mercado, estructurales de balance, de participaciones, operacional, de activos fijos y los riesgos técnicos de las compañías de seguros y se utilizan modelos internos que se han desarrollado siguiendo las pautas y requisitos establecidos en el acuerdo de capital de Basilea II; prevaleciendo los criterios económicos sobre los normativos.

- Precios internos de transferencia: Para el cálculo de los márgenes de intereses de cada negocio se aplican tasas de transferencia interna tanto a las partidas de activo como de pasivo. Dichas tasas están compuestas por un tipo de mercado en función del plazo de revisión de la operación, y por una prima de liquidez que intenta

reflejar las condiciones y perspectivas de los mercados financieros. Por otra parte, el reparto de los resultados entre unidades generadoras y unidades de distribución (por ejemplo, en productos de gestión de activo) se realiza a precios de mercado.

- Asignación de gastos de explotación: Se imputan a las áreas de negocio tanto los gastos directos como los indirectos, exceptuando aquellos en los que no existe una vinculación estrecha y definida con los negocios por tener un marcado carácter corporativo o institucional para el conjunto del Grupo.

- Venta cruzada: En determinadas ocasiones se realizan ajustes para eliminar ciertas duplicidades que, por motivos de incentivación de la venta cruzada entre negocios, hubiesen sido consideradas en los resultados de dos o más unidades.

Descripción de los segmentos de negocio del Grupo BBVA

En el año 2012 el principal cambio que se ha efectuado en la estructura de *reporting* de las áreas de negocio del Grupo BBVA es el traspaso a Estados Unidos de los activos y pasivos de una sucursal situada en Houston, antes perteneciente a México (BBVA Bancomer). Lo anterior se ha realizado en consonancia con el carácter geográfico de la estructura de *reporting* del Grupo. Adicionalmente, se han llevado a cabo otras modificaciones no significativas que afectan a otras áreas. Por tanto, la composición de las áreas de negocio en 2012 es muy similar a la existente en el ejercicio previo:

- España: que incluye:
  - Red Minorista, que engloba los segmentos de clientes particulares, banca privada y de pequeñas empresas y negocios en el mercado doméstico.
  - Banca de Empresas y Corporaciones (BEC), que gestiona los segmentos de pymes, empresas y corporaciones, instituciones y promotores en el país.
  - Corporate & Investment Banking (CIB), que incluye la actividad realizada con grandes corporaciones y grupos multinacionales y el negocio de tesorería y distribución en el mismo ámbito geográfico.
  - Otras unidades, entre las que destacan BBVA Seguros y Asset Management (AM), que gestiona los fondos de inversión y de pensiones en España.

- Eurasia: que incorpora la actividad llevada a cabo en el resto de Europa y Asia. En este sentido, Europa aglutina BBVA Portugal, Consumer Finance Italia y Portugal, los negocios minoristas de las sucursales en París, Londres y Bruselas, la actividad mayorista desarrollada en la región (con excepción de España) y Turquía (que incluye la participación en Garanti). Asia integra todos los negocios mayoristas y minoristas que se ejecutan en este continente y la participación en CNCB y CIFH.

- México: incluye los negocios bancarios y de pensiones y seguros en este país.

- Estados Unidos: incluye los negocios que el Grupo BBVA desarrolla en los Estados Unidos.

- América del Sur: incluye los negocios bancarios y de pensiones y seguros en América del Sur.

Por último, el agregado de Actividades Corporativas contiene todo aquello no imputado a las áreas de negocio, como en ejercicios anteriores. Básicamente aglutina los costes de las unidades centrales con una función corporativa, determinadas dotaciones a provisiones, como las correspondientes a prejubilaciones, y aquellas otras también de carácter corporativo. También incorpora la unidad de Gestión Financiera, que desarrolla funciones de gestión del Grupo en su conjunto, básicamente la gestión de las posiciones estructurales de tipo de interés del balance en euros y de tipo de cambio, así como de la liquidez y de los recursos propios, situándose la gestión de los riesgos estructurales de tipo de interés de monedas diferentes al euro en las áreas correspondientes. Por último incluye determinadas carteras y activos, con sus correspondientes resultados o costes, cuya gestión no está vinculada a las relaciones con la clientela, tales como las de Participaciones Industriales y Financieras y los activos inmobiliarios del Grupo en España correspondientes a los servicios de *holding* y los procedentes de compras o recibidos en pago de deudas.

El desglose del activo total del Grupo BBVA por segmentos de negocio a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es:

Total activos del Grupo por segmentos de negocio	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
España	307.910	311.987
Eurasia	52.872	53.354
México	79.677	72.488
América del Sur	71.768	63.444
Estados Unidos	59.518	57.207
Subtotal activos por áreas de negocio	571.745	558.480
Actividades Corporativas	50.615	39.208
Total activos Grupo BBVA	**622.359**	**597.688**

A continuación se presenta un detalle de resultados y de los principales márgenes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del primer semestre de 2012 y 2011 por segmentos de negocio:

Resultados del Grupo por segmentos de negocio	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
España	(221)	896
Eurasia	576	447
México	865	870
América del Sur	703	526
Estados Unidos	245	180
Subtotal resultados de áreas de negocio	2.168	2.919
Actividades Corporativas	(658)	(579)
Resultado atribuido a la entidad dominante	**1.510**	**2.340**
Resultados no asignados	-	-
Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
Otros resultados (*)	322	246
Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	272	558
Resultado antes de impuestos	**2.104**	**3.144**

(*) Resultado atribuido a intereses minoritarios.

7. Gestión de riesgos

La actividad con instrumentos financieros supone la asunción o transferencia de uno o varios tipos de riesgos por parte de las entidades que operan con ellos. Los principales riesgos asociados a los instrumentos financieros son:

- Riesgo de crédito: Con origen en la probabilidad de que una de las partes del contrato del instrumento financiero incumpla sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de pago y produzca en la otra parte una pérdida financiera.

- Riesgo de mercado: Originado por la probabilidad de que se produzcan pérdidas en el valor de las posiciones mantenidas, como consecuencia de cambios en los precios de mercado de los instrumentos financieros. Incluye tres tipos de riesgos:

  - *Riesgo de tipo de interés:* Surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.
  - *Riesgo de tipo de cambio:* Surge como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio entre divisas.
  - *Riesgo de precio:* Surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en un mercado concreto.

- Riesgo de liquidez: Con origen en la probabilidad de que una entidad no pueda atender sus compromisos de pago o, que para atenderlos, tenga que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas o poniendo en riesgo su imagen y reputación.

Principios y políticas

La función de Global Risk Management (en adelante, GRM) tiene como objetivo preservar la solvencia del Grupo BBVA, colaborar en la definición de su estrategia en relación con los riesgos que asume y facilitar el desarrollo de sus negocios; acomodando su actuación a los siguientes principios:

- La función de gestión de los riesgos es única, independiente y global.
- Los riesgos asumidos por el Grupo deben ser compatibles con el nivel de solvencia objetivo; tienen que estar identificados, medidos y valorados y deben existir procedimientos para su seguimiento y gestión y sólidos mecanismos de control y mitigación de los riesgos.
- Todos los riesgos deben ser gestionados de forma integrada durante su ciclo de vida, dándoles un tratamiento diferenciado en función de su naturaleza y realizándose una gestión activa de las carteras basada en una medida común (capital económico).
- Las áreas de negocio son responsables de proponer y mantener los perfiles de riesgo dentro de su autonomía y del marco de actuación corporativo (definido éste como el conjunto de las políticas y procedimientos de control de los riesgos definidos por el Grupo), por lo que deben dotarse de las infraestructuras adecuadas para el control de sus riesgos.
- Las infraestructuras creadas para el control de los riesgos deben contar con medios (en términos de personas, herramientas, bases de datos, sistemas de información y procedimientos) suficientes para sus fines, tendrán una clara definición de roles y responsabilidades y asegurarán una asignación eficiente de recursos entre el Área Corporativa y las unidades de riesgos ubicadas en las áreas de negocio.

A la luz de estos principios, el Grupo BBVA ha desarrollado un sistema de gestión integral de los riesgos, que se estructura en tres componentes: un esquema corporativo de gestión del riesgo (que incluye una correcta segregación de funciones y responsabilidades); un conjunto de herramientas, circuitos y procedimientos (que configuran los esquemas de los distintos modelos de gestión) y un sistema de control interno coherente con la naturaleza y magnitud de los riegos asumidos.

Esquema corporativo de gobierno

El Grupo BBVA ha desarrollado un sistema de gobierno corporativo en línea con las mejores prácticas internacionales, y adaptado a los requerimientos de los reguladores del país en el que operan sus distintas unidades de negocio.

En relación con los riesgos que asume el Grupo, corresponde al Consejo de Administración del Banco establecer los principios generales que definen el perfil de riesgos objetivos de las entidades, aprobar las políticas de control y gestión de esos riesgos y hacer un seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control de los riegos. Para ello, se apoya tanto en la Comisión Delegada Permanente como en la Comisión de Riesgos, que tiene como misión principal asistir al Consejo en el desarrollo de sus funciones relacionadas con el control y la gestión del riesgo.

Según lo establecido en el artículo 39 del Reglamento del Consejo, la Comisión de Riesgos tiene asignadas las siguientes tareas:

- Analizar y valorar las propuestas sobre estrategias y políticas de control y gestión de los riesgos del Grupo.
- Efectuar un seguimiento del grado de adecuación de los riesgos realmente asumidos a los perfiles de riesgos establecidos.
- Valorar y aprobar, en su caso, aquellas operaciones que, por su cuantía, pudieran comprometer la solvencia patrimonial del Grupo o la recurrencia de sus resultados o que representen riesgos operacionales o reputacionales significativos.
- Asegurarse de que el Grupo cuenta con los medios, sistemas, estructuras y recursos acordes con las mejores prácticas que permitan desarrollar su estrategia para la gestión de los riesgos.

La función de gestión y control de los riesgos se distribuye entre las unidades de riesgos integradas en las áreas de negocio y el Área Corporativa de Riesgos, siendo esta última responsable de definir las políticas y estrategias globales. Las unidades de riesgos de las áreas de negocio proponen y gestionan los perfiles de riesgos dentro de su autonomía, pero siempre respetando el marco corporativo de actuación.

El Área Corporativa de Riesgos combina la visión por tipos de riesgos con una visión global de los mismos y está estructurada, en cinco unidades; de la siguiente forma:

- Gestión Corporativa de Riesgos: Es responsable de la gestión y control de los riesgos de crédito, de mercado, técnico, estructural, inmobiliario y de los riesgos no bancarios.
- Validación y Control: Asume la gestión del sistema de control interno y del riesgo operacional y la validación interna de los modelos de medición y asunción de nuevos riesgos.
- Tecnología y Metodologías: Se responsabiliza de la gestión de los desarrollos tecnológicos y metodológicos necesarios para la gestión del riesgo en el Grupo.
- Secretaría Técnica: Contrasta técnicamente las propuestas elevadas al Risk Management Committee y a la Comisión de Riesgos y elabora y difunde la normativa aplicable a la gestión de los riesgos sociales y medioambientales.

Consecuentemente con esta estructura, el Área Corporativa de Riesgos aporta una razonable seguridad en cuanto a:

- La integración, control y gestión de todos los riesgos de Grupo,
- La aplicación en todo el Grupo de principios, políticas y métricas de riesgo homogéneos, y
- El necesario conocimiento de cada área geográfica y de cada negocio.

El anterior esquema organizativo se complementa con distintos comités, entre los que cabe destacar los siguientes:

- El Comité Global de Control Interno y Riesgo Operacional: Tiene por objetivo revisar periódicamente, a nivel de Grupo y de cada una de sus unidades de negocio, el entorno de control y la eficacia de los sistemas de control interno y de gestión del riesgo operacional, así como el seguimiento y análisis de los principales riesgos operacionales a los que está sujeto el Grupo; incluidos los de naturaleza transversal. Este comité se configura como el máximo órgano de gestión del riesgo operacional del Grupo.
- El Comité de Dirección de Riesgos: Lo componen los responsables de las unidades de riesgos ubicadas en las áreas de negocio y los responsables de las unidades del Área Corporativa de Riesgos. Es responsable de, entre otros asuntos: la definición de la estrategia de riesgos del Grupo (especialmente en lo relativo a las políticas y la estructura de la función en el Grupo) y su propuesta de aprobación por los órganos de gobierno competentes; del seguimiento de la gestión y control de los riesgos en el Grupo y, en su caso, de la adopción de las acciones que correspondan.
- El Comité Global Risk Management: Está integrado por los directores corporativos de la función de riesgos en el Grupo y por los responsables de riesgos de los distintos países y áreas de negocio. En su ámbito, se lleva a cabo la revisión de la estrategia de riesgos del Grupo y la revisión y puesta en común de los principales proyectos e iniciativas de riesgos en las áreas de negocio.
- El Risk Management Committee: Son miembros permanentes del mismo el Director de Global Risk Management, el de Gestión Corporativa de Riesgos y el de la Secretaría Técnica. Los restantes miembros del comité elaboran las propuestas de las operaciones que se analizan en sus sesiones de trabajo. El comité analiza y, en su caso, autoriza los programas financieros y las operaciones que están dentro de su ámbito de atribución y eleva a la Comisión de Riesgos las propuestas cuyas cuantías exceden de los límites atribuidos, siempre que su opinión sobre ellos sea favorable.
- El Comité de Activos y Pasivos (en adelante, "COAP"): Tiene encomendada la gestión activa de las posiciones estructurales de tipo de interés y cambio y la liquidez global y los recursos propios del Grupo.
- El Comité de Tecnología y Metodologías: Decide acerca de la eficacia de los modelos e infraestructuras desarrollados para la gestión y el control de riesgos integrados en las áreas de negocio, dentro del marco del modelo de funcionamiento de Global Risk Management.
- El Comité de Nuevos Productos: Tiene como funciones estudiar, y en su caso aprobar, las características de nuevos productos antes del inicio de su comercialización; realizar el control y seguimiento posterior de los nuevos productos autorizados; fomentar el negocio de una manera ordenada y permitir su desarrollo en un entorno controlado.

Herramientas, circuitos y procedimientos

El Grupo BBVA tiene implementado un sistema de gestión integral del riesgo, acorde con las necesidades derivadas de los diferentes tipos de riesgo a los que está sujeto; que está plasmado en distintos manuales sobre esta materia. Estos manuales recogen las herramientas de medida para la admisión, valoración y seguimiento de los riesgos, definen los circuitos y procedimientos aplicables a la operativa de las entidades y los criterios para su gestión.

Las principales actividades que lleva a cabo el Grupo BBVA en relación con la gestión y control de sus riesgos, son:

- Cálculo de las exposiciones al riesgo de las diferentes carteras, teniendo en consideración los posibles factores mitigadores existentes (garantías, compensación de saldos, colaterales, etc.).
- Cálculo de las probabilidades de incumplimiento (en adelante, "PD").
- Estimación de la pérdida `previsible en cada cartera, asignándose la PD a las nuevas operaciones (rating y scoring).
- Medida de los valores en riesgo de las carteras, en función de distintos escenarios, mediante simulaciones históricas.
- Establecimiento de límites a las potenciales pérdidas, en función de los distintos riesgos incurridos.
- Determinación de los impactos posibles de los riesgos estructurales en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo.
- Fijación de límites y alertas que garanticen la liquidez del Grupo.
- Identificación y cuantificación de los riesgos operacionales, por líneas de negocio, para facilitar su mitigación mediante las apropiadas acciones correctoras.
- Definición de circuitos y procedimientos eficientes que sirvan a los objetivos establecidos, etc.

Sistema de control interno

El sistema de control interno del Grupo BBVA se inspira en las mejores prácticas desarrolladas tanto en el "Enterprise Risk Management - Integrated Framework" de COSO (Comité of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) como en el "Framework for Internal Control Systems in Banking Organizations", elaborado por el Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS).

En este sentido, el sistema de control interno del Grupo se encuadra en el Marco de Gestión Integral de Riesgos; entendido éste como el sistema que, involucrando al Consejo de Administración del Banco y a la Dirección y todo el personal del Grupo, está diseñado para identificar y gestionar los riesgos a los que se enfrentan las entidades, de forma que se aseguren los objetivos corporativos establecidos por la Dirección del Grupo. Consecuentemente, forman parte del Marco de Gestión Integral de Riesgos las unidades especializadas (Riesgos, Cumplimiento, Contabilidad Global e Información de Gestión y Asesoría Jurídica) y las funciones de Control Interno y Riesgo Operacional y de Auditoría Interna.

El sistema de control interno se asienta, entre otros, en los siguientes principios:

- Su eje de articulación es el "proceso".
- La forma en que se identifican, valoran y mitigan los riesgos debe ser única para cada proceso y los sistemas, herramientas y flujos de información que dan soporte a las actividades de control interno y riesgo operacional han de ser únicos; o, en cualquier caso, estar administrados íntegramente por una única unidad.
- La responsabilidad del control interno recae en las unidades de negocio del Grupo y, a menor nivel, en cada una de las entidades que las integran. La Dirección de Control Interno y Riesgo Operacional de cada unidad de negocio es responsable de implantar el sistema de control en su ámbito de responsabilidad y de gestionar el riesgo existente, proponiendo las mejoras en los procesos que estime más adecuadas.
- Dado que el ámbito de responsabilidad de algunas unidades de negocios es global, existen funciones de control transversales que complementan los mecanismos de control mencionados anteriormente.
- El Comité de Control Interno y Riesgo Operacional de cada unidad de negocios se responsabiliza de la aprobación de los planes de mitigación adecuados a cada uno de los riesgos y debilidades existentes. La estructura de Comités culmina en el Comité Global de Control Interno y Riesgo Operacional del Grupo.
- Las unidades especializadas promueven políticas y elaboran normativa interna, cuyo desarrollo de segundo nivel y forma de aplicación corresponde al Área Corporativa de Riesgos.

Concentraciones de riesgos

En el ámbito de los mercados, la Comisión de Riesgos del Consejo de Administración del Banco aprueba anualmente límites para los riesgos de "trading", interés estructural, tipo de cambio estructural, "equity" y liquidez; tanto para las entidades bancarias como para las de gestión de activos, pensiones y seguros. Estos límites combinan diferentes variables (entre las que se encuentran el capital económico y la volatilidad de los resultados), tienen sistemas de alerta previos y se complementan con un esquema de "stop-losses".

En lo referente a los riesgos de crédito, se establecen límites máximos de exposición por cliente y por riesgo país, así como marcos genéricos de exposición máxima para determinadas operaciones y productos. La delegación de facultades se sustenta en curvas iso-riesgo, en función de la suma de la máxima pérdida previsible y del capital económico, y su equivalencia a exposición nominal en función del rating.

Existe una referencia de concentración máxima de riesgos vinculados situada en el 10% de los recursos propios del Grupo, y hasta ese nivel, la autorización de nuevos riesgos se condiciona a un profundo conocimiento del cliente, de los mercados en los que opera y de los sectores en los que actúa.

En las carteras minoristas, se evalúan potenciales concentraciones geográficas y de perfiles concretos de riesgo, en términos de riesgo total y de volatilidad de resultados; y, en su caso, se establecen las medidas mitigadoras que se consideran más oportunas.

7.1 Riesgo de crédito

7.1.1 Exposición máxima al riesgo de crédito

A continuación se presenta la distribución, por epígrafes del balance, de la exposición máxima del Grupo BBVA al riesgo de crédito a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias obtenidas para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de pago, desglosada según la naturaleza de los instrumentos financieros y de sus contrapartes.

En el caso de los activos financieros reconocidos en los balances consolidados, se considera que la exposición al riesgo de crédito es igual a su valor contable bruto, sin considerar los ajustes por valoración (pérdidas por deterioro, intereses devengados no cobrados, derivados y otros), con la única excepción de los derivados de negociación y cobertura.

Para las garantías financieras concedidas, se considera que la máxima exposición al riesgo de crédito es el mayor importe que el Grupo tendría que pagar, que es su valor en libros, si la garantía fuera ejecutada.

Los datos de los derivados de negociación y cobertura mostrados en el cuadro siguiente, reflejan mejor la exposición máxima al riesgo de crédito que los importes que figuran en los balances consolidados, ya que estos datos incorporan no sólo el valor de mercado a la fecha de las operaciones (como refleja únicamente el saldo contable), sino también el riesgo potencial de estas operaciones en su fecha de vencimiento.

No obstante, el riesgo de crédito con origen en los derivados con los que opera el Grupo se mitiga como consecuencia de los derechos contractuales existentes para la compensación de sus saldos en el momento de su liquidación; lo que ha supuesto una reducción en las exposiciones a los riesgos de crédito del Grupo de 37.318 millones de euros a 30 de junio de 2012 y de 37.817 millones de euros a 31 de diciembre de 2011 (24.019 millones de euros a 30 de junio de 2011).

Millones de euros

Exposición máxima al riesgo de crédito	Notas	Junio 2012	Diciembre 2011
Cartera de negociación		**25.557**	**20.975**
Valores representativos de deuda	**10**	25.557	20.975
Sector público		21.035	17.989
Entidades de crédito		2.632	1.882
Otros sectores		1.890	1.104
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		**764**	**708**
Valores representativos de deuda	**11**	764	708
Sector público		143	129
Entidades de crédito		73	44
Otros sectores		548	535
Activos financieros disponibles para la venta		**60.736**	**52.008**
Valores representativos de deuda	**12**	60.736	52.008
Sector público		38.216	35.801
Entidades de crédito		11.952	7.137
Otros sectores		10.568	9.070
Inversiones crediticias		**399.377**	**388.949**
Depósitos en entidades de crédito	**13.1**	28.676	26.013
Crédito a la clientela	**13.2**	367.130	359.855
Sector público		37.243	35.090
Agricultura		4.713	4.841
Industria		36.400	37.217
Inmobiliaria y construcción		48.416	50.989
Comercial y financiero		58.401	55.748
Préstamos a particulares		144.500	139.063
Otros		37.457	36.907
Valores representativos de deuda	**13.3**	3.571	3.081
Sector público		2.166	2.128
Entidades de crédito		612	631
Otros sectores		793	322
Cartera de inversión a vencimiento	**14**	**10.156**	**10.955**
Sector público		9.226	9.896
Entidades de crédito		375	451
Otros sectores		555	608
Derivados (negociación y cobertura)		**60.066**	**58.683**
Subtotal		**556.656**	**532.278**
Intereses devengados y comisiones		684	594
Total riesgo por activos financieros		**557.340**	**532.872**
Garantías financieras (avales, creditos documentarios,…)		40.897	39.904
Disponibles por terceros		89.465	88.978
Sector público		2.187	3.143
Entidades de crédito		2.050	2.417
Otros sectores		85.227	83.419
Otros compromisos contingentes		7.683	4.787
Total riesgos y compromisos contingentes	**34**	**138.045**	**133.670**
Total exposición máxima al riesgo de crédito		**695.385**	**666.542**

7.1.2 Mitigación del riesgo de crédito, garantías reales y otras mejoras crediticias

La máxima exposición al riesgo de crédito, en la mayoría de los casos, se ve reducida por la existencia de garantías reales, mejoras crediticias y otras acciones que mitigan la exposición del Grupo. La política de cobertura y mitigación del riesgo de crédito en el Grupo BBVA dimana de su concepción del negocio bancario, muy centrada en la banca de relación. En esta línea, la exigencia de garantías puede ser un instrumento necesario pero no suficiente para la concesión de riesgos, pues la asunción de riesgos por el Grupo requiere la previa verificación de la capacidad de pago del deudor o de que éste pueda generar los recursos suficientes para permitirle la amortización del riesgo contraído, en las condiciones convenidas.

Consecuentemente con lo anterior, la política de asunción de riesgos de crédito se instrumenta en el Grupo BBVA en tres niveles distintos:

- Análisis del riesgo financiero de la operación, basado en la capacidad de reembolso o generación de recursos del acreditado,
- En su caso, constitución de las garantías adecuadas al riesgo asumido; en cualquiera de las formas generalmente aceptadas: garantía dineraria, real, personal o coberturas, y, finalmente,
- Valoración del riesgo de recuperación (liquidez del activo) de las garantías recibidas.

Los procedimientos para la gestión y valoración de las garantías están recogidos en los Manuales Internos de Políticas de Gestión del Riesgo de Crédito (minorista y mayorista), en los que se establecen los principios básicos para la gestión del riesgo de crédito, que incluye la gestión de las garantías recibidas en las operaciones con clientes.

Los métodos utilizados para valorar las garantías coinciden con las mejores prácticas del mercado e implican la utilización de tasaciones en las garantías inmobiliarias, precio de mercado en valores bursátiles, valor de la cotización de las participaciones en Fondo de Inversión, etc. Todas las garantías reales recibidas deben estar correctamente instrumentadas e inscritas en el registro correspondiente, así como contar con la aprobación de las unidades jurídicas del Grupo.

A continuación se describen los principales tipos de garantías recibidas para cada categoría de instrumentos financieros:

- **Cartera de negociación:** Las garantías o mejoras crediticias que se obtengan directamente del emisor o contrapartida están implícitas en las cláusulas del instrumento.

- **Derivados de negociación y de cobertura:** En los derivados, el riesgo de crédito se minimiza mediante acuerdos contractuales de compensación por los que derivados activos y pasivos con la misma contrapartida son liquidados por su saldo neto. Además, pueden existir garantías de otro tipo, dependiendo de la solvencia de la contraparte y de la naturaleza de la operación.

  El Grupo BBVA tiene una amplia gama de derivados de crédito. A través de estos contratos, el Grupo compra o vende protección sobre una acción o un índice. El Grupo utiliza derivados de crédito para mitigar el riesgo de crédito en su cartera de préstamos y otras posiciones de efectivo y para cubrir los riesgos asumidos en las transacciones de mercado con otros clientes y contrapartes.

  Los derivados de crédito pueden seguir diferentes acuerdos de pago y de compensación, de acuerdo con las normas de la International Swaps and Derivatives Association (ISDA). Los tipos más comunes de desencadenantes de compensación son la quiebra de la entidad de crédito de referencia, la aceleración del endeudamiento, la falta de pago, la reestructuración y la disolución de la entidad. Prácticamente toda la cartera de derivados de créditos está registrada y casada con contrapartidas, dado que más del 99% de las transacciones de derivados de créditos se confirman en la Depositary Trust & Cleaning Corporation (DTCC).

- **Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y Activos financieros disponibles para la venta:** Las garantías o mejoras crediticias obtenidas directamente del emisor o contrapartida, son inherentes a la estructura del instrumento.

- **Inversiones crediticias:**

  - Depósitos en entidades de crédito: Habitualmente, solo cuentan con la garantía personal de la contraparte.
  - Crédito a la clientela: La mayor parte de las operaciones cuentan con la garantía personal de la contraparte. Además, pueden tomarse garantías reales para asegurar las operaciones de crédito a la clientela (tales como

garantías hipotecarias, dinerarias, pignoración de valores u otras garantías reales) u obtener otro tipo de mejoras crediticias (avales, coberturas, etc.).

- Valores representativos de deuda: Las garantías o mejoras crediticias obtenidas directamente del emisor o contrapartida son inherentes a la estructura del instrumento.

- **Cartera de inversión a vencimiento:** Las garantías o mejoras crediticias obtenidas directamente del emisor o contrapartida son inherentes a la estructura del instrumento.

- **Garantías financieras, otros riesgos contingentes y disponibles para terceros:** Cuentan con la garantía personal de la contraparte.

Se presenta a continuación el desglose de los riesgos de crédito del Grupo que tienen asociadas garantías reales, excluyendo aquellos saldos que se consideraban deteriorados, a 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011:

Millones de euros

Exposición al riesgo de crédito con garantías reales	Junio 2012	Diciembre 2011
Garantía real hipotecaria	**130.152**	**130.703**
Garantía hipotecaria activos explotación	4.210	3.732
Garantías reales hipotecarias vivienda	109.216	109.199
Resto de hipotecas (1)	16.725	17.772
Deudores con otras garantías reales	**29.664**	**29.353**
Deudores con garantías dinerarias	305	332
Garantía real (pignoración valores)	557	590
Deudores resto de garantías reales (2)	28.802	28.431
Total	**159.816**	**160.056**

(1) Préstamos con garantía inmobiliaria (distintas de propiedades residenciales) para compra o construcción de los mismos.

(2) Incluye préstamos cuya garantía es efectivo, otros activos financieros o con garantías parciales.

A 30 de junio de 2012, la media ponderada del importe pendiente de amortización de los préstamos con garantía hipotecaria era el 52,4% del valor de la garantía (el 52% a 31 de diciembre de 2011).

7.1.3 Calidad crediticia de los activos financieros no vencidos ni deteriorados

El Grupo BBVA cuenta con herramientas de calificación ("scorings" y "ratings") que permiten ordenar la calidad crediticia de sus operaciones o clientes a partir de una valoración y su correspondencia con las denominadas probabilidades de incumplimiento ("PD"). Para poder estudiar cómo varía esta probabilidad, el Grupo dispone de herramientas de seguimiento y bases de datos históricas que recogen la información generada internamente, que básicamente se pueden agrupar en modelos de scoring y rating.

Scoring

El scoring es un modelo de decisión que ayuda en la concesión y gestión de los créditos minoristas: consumo, hipotecas, tarjetas de crédito de particulares, etc. El scoring es la herramienta básica para decidir la concesión de un crédito, el importe a conceder y las estrategias que pueden contribuir a fijar el precio del mismo, ya que se basa en un algoritmo que ordena las operaciones en función de su calidad crediticia. Dicho algoritmo permite asignar una puntuación a cada operación solicitada por un cliente, sobre la base de una serie de características objetivas que estadísticamente se ha demostrado que discriminan entre la calidad de riesgo de dicho tipo de operaciones. La ventaja del scoring reside en su sencillez y homogeneidad: para cada cliente sólo se requiere disponer de una serie de datos objetivos y el análisis de estos datos es automático, mediante un algoritmo.

Existen tres tipos de scoring en función de la información utilizada y su finalidad:

- Scoring reactivo: mide el riesgo de una operación solicitada por un individuo haciendo uso de variables relativas a la operación solicitada así como de datos socio-económicos del cliente disponibles en el momento de la solicitud. En base a la puntuación otorgada por el scoring se decide conceder o denegar la nueva operación.
- Scoring de comportamiento: califica operaciones de un determinado producto de una cartera de riesgo vivo en la entidad, permitiendo realizar un seguimiento de la calidad crediticia y adelantarse a las necesidades del

cliente. Para ello, se hace uso de variables de operación y de cliente disponibles internamente. En concreto, variables que hacen referencia al comportamiento tanto del producto como del cliente.

- Scoring proactivo: otorga una puntuación a nivel cliente haciendo uso de variables del comportamiento general del individuo con la entidad, así como de su comportamiento de pago en todos los productos contratados. Su finalidad reside en realizar un seguimiento de la calidad crediticia del cliente, siendo utilizado para preconceder nuevas operaciones.

Rating

El rating, a diferencia de los scorings (que califican operaciones), es una herramienta enfocada a la calificación de clientes: empresas, corporaciones, PYMES, administraciones públicas, etc. Un rating es un instrumento que permite determinar, en base a un análisis financiero detallado, la capacidad de un cliente de hacer frente a sus obligaciones financieras. Habitualmente la calificación final es una combinación de factores de diferente naturaleza. Por un lado, factores cuantitativos y, por otro, factores cualitativos. Es un camino intermedio entre el análisis individualizado y el análisis estadístico.

La diferencia fundamental con el scoring es que éste se utiliza para evaluar productos minoristas, mientras que los ratings utilizan un enfoque de cliente de banca mayorista. Además, los scoring sólo incluyen variables objetivas, mientras que los ratings incorporan información cualitativa. Así mismo, aunque ambos se basan en estudios estadísticos, incorporando una visión de negocio, en el desarrollo de las herramientas de rating se otorga mayor peso al criterio de negocio que en las de scoring.

En aquellas carteras en las que el número de incumplimientos es muy reducido (riesgos soberanos, corporativos, con entidades financieras, etc.), la información interna se complementa con el "benchmarking" de las agencias de calificación externa (Moody´s, Standard & Poor's y Fitch). Por ello, cada año se comparan las PDs estimadas por las agencias de calificación para cada nivel de riesgo y se obtiene una equivalencia entre los niveles de las diferentes agencias y los de la Escala Maestra de BBVA.

Una vez estimada la probabilidad de incumplimiento de las operaciones o clientes, se realiza el denominado "ajuste a ciclo"; pues de lo que se trata es de establecer una medida de la calidad del riesgo más allá del momento coyuntural de su estimación, buscándose capturar información representativa del comportamiento de las carteras durante un ciclo económico completo. Esta probabilidad se vincula a la Escala Maestra elaborada por el Grupo BBVA con objeto de facilitar la clasificación, en términos homogéneos, de sus distintas carteras de riesgos.

A continuación, se presenta la escala reducida utilizada para clasificar los riesgos vivos del Grupo BBVA a 30 de junio de 2012:

Ratings internos	Probabilidad de incumplimiento (en puntos básicos)		
Escala reducida (17 grupos)	Medio	Mínimo desde >=	Máximo
AAA	1	-	2
AA+	2	2	3
AA	3	3	4
AA-	4	4	5
A+	5	5	6
A	8	6	9
A-	10	9	11
BBB+	14	11	17
BBB	20	17	24
BBB-	31	24	39
BB+	51	39	67
BB	88	67	116
BB-	150	116	194
B+	255	194	335
B	441	335	581
B-	785	581	1.061
C	2.122	1.061	4.243

Seguidamente se presenta la distribución, por ratings internos, de la exposición (incluidos los derivados) con empresas, entidades financieras e instituciones (excluyendo riesgo soberano) de las principales entidades del Grupo BBVA a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

Distribución del riesgo de crédito según rating interno	Junio 2012		Diciembre 2011	
	Importe (millones de euros)	%	Importe (millones de euros)	%
AAA/AA+/AA/AA-	33.010	11,25%	47.047	18,42%
A+/A/A-	113.644	38,72%	94.192	36,88%
BBB+	33.628	11,46%	23.685	9,27%
BBB	29.390	10,01%	10.328	4,04%
BBB-	15.260	5,20%	10.128	3,97%
BB+	16.539	5,63%	12.595	4,93%
BB	11.349	3,87%	11.361	4,45%
BB-	12.512	4,26%	14.695	5,75%
B+	9.684	3,30%	10.554	4,13%
B	9.218	3,14%	11.126	4,36%
B-	6.534	2,23%	6.437	2,52%
CCC/CC	2.745	0,94%	3.266	1,28%
Total	**293.513**	**100,00%**	**255.414**	**100,00%**

La determinación de estos distintos niveles y sus límites de probabilidad de incumplimiento (PD) se realizó tomando como referencia las escalas de rating y tasas de incumplimiento de las agencias externas Standard & Poor's y Moody's. De esta manera se establecen los niveles de probabilidad de incumplimiento de la Escala Maestra del Grupo BBVA. Dicha escala es común para todo el Grupo, sin embargo, las calibraciones (mapeo de puntuaciones a tramos de PD/niveles de la Escala Maestra) se realizan a nivel de herramienta para cada uno de los países en los que el Grupo dispone de herramientas.

7.1.4 Políticas sobre concentración de riesgos

En lo que respecta a la mitigación de la concentración del riesgo de crédito por ámbito geográfico, individual y sectorial, el Grupo BBVA mantiene actualizados los índices máximos autorizados de concentración, tanto individual como sectorial, en función de las diferentes variables observables relacionadas con el riesgo de crédito. En este sentido, la presencia o cuota financiera del Grupo en un cliente concreto está condicionada por su calidad crediticia, la naturaleza de los riesgos que se mantienen con el y la presencia del Grupo en el mercado, de acuerdo con las siguientes pautas:

- Se intenta compatibilizar al máximo posible las necesidades de financiación del cliente (comerciales/financieras, corto plazo/largo plazo, etc.) con los intereses del Grupo.
- Se tienen en consideración los límites legales que puedan existir sobre concentración de riesgos (relación entre los riesgos mantenidos con un cliente y los fondos propios de la entidad que los asume), la situación de los mercados, la coyuntura macroeconómica, etc.
- Con objeto de permitir llevar a cabo una adecuada gestión de las concentraciones de riesgos y, en su caso, generar acciones sobre las mismas, se han establecido diferentes niveles de seguimiento, en función de las cuantías de los riesgos globales mantenidos con un mismo cliente. En este sentido, las concentraciones de riesgos con un mismo cliente o grupo que se estimen puedan generar pérdidas por importe superior a 18 millones de euros se autorizan y siguen por la Comisión de Riesgos del Consejo de Administración del Banco. En términos de exposición, este importe equivale al 10% de los recursos propios computables del Grupo BBVA para un cliente con calificación crediticia AAA y al 1% para un cliente con calificación crediticia BB.

7.1.5 Exposición al riesgo soberano

Gestión de riesgos soberanos

La identificación, medición, control y seguimiento del riesgo asociado a las operaciones con riesgo soberano es realizada por una unidad centralizada integrada en el Área de Riesgos del Grupo BBVA. Sus funciones básicas consisten en la elaboración de informes individuales sobre los países con los que se mantiene riesgo soberano (denominados "programas financieros"), su seguimiento, asignación de ratings asociados a los países analizados y, en general, dar soporte al Grupo en cualquier requerimiento de información en relación con este tipo de operativa. Las políticas de riesgos establecidas en los programas financieros son aprobadas por los comités de riesgo pertinentes.

Además, el Área de Riesgo-país realiza un seguimiento continuo de los países, con objeto de adaptar sus políticas de riesgo y de mitigación a los cambios macroeconómicos y políticos que potencialmente puedan ocurrir. Asimismo, actualiza regularmente sus ratings internos y perspectivas sobre los países. La metodología de asignación de rating internos está fundamentada en la valoración de parámetros tanto cuantitativos como cualitativos que están en línea con los utilizados por otros actores significativos como entes multilaterales (Fondo Monetario Internacional – en adelante "FMI" – y el Banco Mundial – en adelante "BM"), agencias de rating o compañías de crédito a la exportación.

A continuación se presenta, a 30 de junio 2012 y 31 de diciembre de 2011, el desglose de la exposición de los instrumentos financieros, según el tipo de contraparte en cada uno de los países, atendiendo a la residencia de la contraparte, y sin tener en cuenta los ajustes por valoración ni las pérdidas por deterioro o provisiones constituidas al efecto:

Millones de euros

	Junio 2012				
Exposición por países	Riesgo soberano (*)	Entidades de crédito	Otros sectores	Total	%
España	57.827	11.095	173.522	242.444	48,9%
Turquía	4.097	361	10.036	14.493	2,9%
Reino Unido	125	7.849	5.102	13.076	2,6%
Italia	3.715	304	3.838	7.857	1,6%
Portugal	341	117	6.502	6.960	1,4%
Francia	883	5.359	4.481	10.723	2,2%
Alemania	479	1.254	797	2.529	0,5%
Irlanda	0	164	651	815	0,2%
Grecia	28	0	94	122	0,0%
Resto de Europa	2.414	2.499	7.040	11.953	2,4%
Subtotal Europa	**69.910**	**29.001**	**212.063**	**310.974**	**62,7%**
Mexico	25.860	4.997	34.637	65.494	13,2%
Estados Unidos	3.866	3.914	44.998	52.778	10,6%
Resto de paises	7.046	6.430	53.120	66.597	13,4%
Subtotal resto de paises	**36.773**	**15.341**	**132.756**	**184.869**	**37,3%**
Total riesgo en instrumentos financieros	**106.683**	**44.342**	**344.818**	**495.843**	**100,0%**

Millones de euros

	Diciembre 2011				
Exposición por países	Riesgo soberano (*)	Entidades de crédito	Otros sectores	Total	%
España	56.473	6.883	178.068	241.424	51,1%
Turquía	3.414	220	8.822	12.456	2,6%
Reino Unido	120	7.381	3.566	11.067	2,3%
Italia	4.301	492	4.704	9.497	2,0%
Portugal	279	829	6.715	7.824	1,7%
Francia	619	1.903	3.038	5.561	1,2%
Alemania	592	1.048	911	2.551	0,5%
Irlanda	7	183	212	401	0,1%
Grecia	109	5	32	146	0,0%
Resto de Europa	739	4.419	6.072	11.230	2,4%
Subtotal Europa	**66.654**	**23.363**	**212.141**	**302.157**	**63,9%**
Mexico	22.875	5.508	31.110	59.493	12,6%
Estados Unidos	3.501	3.485	42.589	49.576	10,5%
Resto de paises	7.281	3.803	50.563	61.647	13,0%
Subtotal resto de paises	**33.657**	**12.796**	**124.262**	**170.716**	**36,1%**
Total riesgo en instrumentos financieros	**100.311**	**36.159**	**336.403**	**472.873**	**100,0%**

(*) Adicionalmente, a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, existen líneas de crédito concedidas no dispuestas principalmente a administraciones públicas españolas, por importe de 2.457 y 3.525 millones de euros, respectivamente.

La exposición a riesgos soberanos mostrada en el cuadro anterior se debe, fundamentalmente, a las posiciones mantenidas en valores representativos de deuda pública de los países en los que el Grupo opera, para la gestión del COAP del riesgo de tipo de interés del balance de las entidades del Grupo en dichos países, así como para la cobertura por parte de las compañías de seguros del Grupo de los compromisos por pensiones y seguros.

Exposición al riesgo soberano en Europa

Desde 2011 se ha agudizado la crisis de deuda soberana en Europa, habiéndose intensificado el contagio entre países de las tensiones financieras experimentadas a lo largo del año; en primer lugar, hacia países de la periferia europea; posteriormente, las dudas sobre la capacidad de resolución de la crisis por parte de los gobiernos de la zona llevó a que incluso países centrales de Europa con finanzas sólidas se vieran afectados por dichas tensiones.

En lo que respecta al riesgo soberano de los países europeos, a pesar de los acuerdos alcanzados en las cumbres europeas, los mercados de deuda soberana siguen sometidos a intensas presiones.

El 8 de diciembre de 2011, se publicaron los datos de la exposición a riesgos soberanos europeos de entidades de crédito del Grupo a 30 de septiembre de 2011. Dicha publicación se hizo en el ámbito del ejercicio realizado por la Autoridad Bancaria Europea (en adelante "EBA", acrónimo en inglés de *"European Banking Authority"*, ver Nota 33) sobre niveles de capital mínimos de los grupos bancarios europeos (tal y como se definen en la directiva de solvencia de la Unión Europea, en adelante "CRD", siglas en inglés de *"Capital Requirement Directive"*). A 30 de junio 2012 y 31 de diciembre de 2011, el desglose, por tipos de instrumentos financieros, de la exposición total de las entidades de crédito del Grupo a riesgos soberanos de los países europeos sin tener en cuenta los ajustes por valoración ni las pérdidas por deterioro o provisiones constituidas al efecto, es el siguiente:

Millones de euros

Junio 2012									
	Valores representativos de deuda				Derivados (2)				
Exposición al riesgo soberano por paises de la Unión Europea (1)	Cartera de negociación	Cartera disponible para la venta	Cartera de inversión a vencimiento	Inversiones crediticias	Exposición directa	Exposición indirecta	Total	Riesgos y compromisos contingentes (*)	%
España	5.179	14.075	6.479	28.582	221	-	54.536	2.457	88,8%
Italia	251	730	2.442	117	-	(21)	3.520	-	5,7%
Francia	533	62	250	-	-	(3)	841	-	1,4%
Alemania	472	6	-	-	1	(1)	476	-	0,8%
Portugal	56	14	14	258	-	-	341	19	0,6%
Reino Unido	-	124	-	-	(8)	-	116	1	0,2%
Grecia	-	-	13	15	-	-	28	-	0,0%
Hungria	-	57	-	-	-	-	57	-	0,1%
Irlanda	-	-	-	-	(4)	-	(3)	-	0,0%
Resto de Unión Europea	697	788	-	37	-	(3)	1.519	-	2,5%
Total exposición a riesgo soberano Unión Europea	**7.187**	**15.855**	**9.198**	**29.009**	**210**	**(28)**	**61.432**	**2.477**	**100,0%**

-

(1) En esta tabla se muestran las posiciones de riesgo soberano con criterios EBA. Por tanto, el riesgo soberano de las entidades de seguro del Grupo (3.888 millones de euros al 30 de Junio de 2012) no está incluido.

(2) Incluye derivados de crédito CDS (Credit Default Swaps) que se muestran por su valor razonable.

Millones de euros

Diciembre 2011									
	Valores representativos de deuda				Derivados (2)				
Exposición al riesgo soberano por paises de la Unión Europea (1)	Cartera de negociación	Cartera disponible para la venta	Cartera de inversión a vencimiento	Inversiones crediticias	Exposición directa	Exposición indirecta	Total	Riesgos y compromisos contingentes (*)	%
España	4.366	15.225	6.520	26.637	96	-	52.844	3.455	89,1%
Italia	350	634	2.956	184	-	(23)	4.101	-	6,9%
Alemania	513	6	69	-	(3)	(2)	583	-	1,0%
Francia	338	12	254	-	-	(3)	601	-	1,0%
Portugal	39	11	13	216	-	(1)	278	65	0,5%
Reino Unido	-	120	-	-	(3)	-	117	1	0,2%
Grecia	-	10	84	15	-	(8)	101	-	0,2%
Hungria	-	53	-	-	-	-	53	-	0,1%
Irlanda	-	7	-	-	-	1	8	-	0,0%
Resto de Unión Europea	155	351	-	130	-	2	638	4	1,1%
Total exposición a riesgo soberano Unión Europea	**5.761**	**16.429**	**9.896**	**27.182**	**89**	**(34)**	**59.323**	**3.525**	**100,0%**

-

(1) En esta tabla se muestran las posiciones de riesgo soberano con criterios EBA. Por tanto, el riesgo soberano de las entidades de seguro del Grupo (3.972 millones de euros al 31 de Diciembre de 2011) no está incluido .

(2) Incluye derivados de crédito CDS (Credit Default Swaps) que se muestran por su valor razonable.

El desglose del valor nocional de los CDS en los que las entidades de crédito del Grupo actúan como vendedoras o compradoras de protección sobre riesgos soberanos de los países europeos, es el siguiente:

Millones de euros

Exposición al riesgo soberano por paises de la Unión Europea	Junio 2012			
	Derivados de crédito (CDS) y otros contratos en los que el Grupo actúa como vendedor de protección		Derivados de crédito (CDS) y otros contratos en los que el Grupo actúa como comprador de protección	
	Valores nocionales	Valor razonable	Valores nocionales	Valor razonable
España	19	(1)	19	1
Italia	540	(63)	362	42
Alemania	200	(4)	186	3
Francia	204	(6)	113	3
Portugal	92	(14)	92	14
Reino Unido	19	(1)	19	1
Grecia	19	(1)	19	1
Hungría	2	-	-	-
Irlanda	82	(4)	82	5
Resto de Unión Europea	453	(31)	398	29
Total exposición a riesgo soberano Unión Europea	**1.630**	**(126)**	**1.289**	**98**

Millones de euros

Exposición al riesgo soberano por paises de la Unión Europea	Diciembre 2011			
	Derivados de crédito (CDS) y otros contratos en los que el Grupo actúa como vendedor de protección		Derivados de crédito (CDS) y otros contratos en los que el Grupo actúa como comprador de protección	
	Valores nocionales	Valor razonable	Valores nocionales	Valor razonable
España	20	(2)	20	2
Italia	283	(61)	465	38
Alemania	182	(6)	184	4
Francia	102	(6)	123	3
Portugal	85	(22)	93	21
Reino Unido	20	(2)	20	2
Grecia	53	(33)	66	25
Hungría	-	-	2	-
Irlanda	82	(9)	82	10
Resto de Unión Europea	294	(29)	329	31
Total exposición a riesgo soberano Unión Europea	**1.119**	**(170)**	**1.382**	**136**

Las principales contrapartidas de estos CDS son entidades de crédito con elevada calidad crediticia. Los contratos de CDS son los estándares de mercado con las cláusulas habituales de eventos desencadenantes del pago de protección.

Como puede observarse en los cuadros anteriores, la exposición a riesgo soberano de Europa está concentrada en España e Italia. A 30 de junio 2012 y 31 de diciembre de 2011, el desglose, por plazos de vencimientos de los instrumentos financieros, de la exposición total de las entidades de crédito del Grupo a estos países es el siguiente:

Millones de euros

Junio 2012									
	Valores representativos de deuda				Derivados				
Vencimientos de riesgos soberanos Unión Europea	Cartera de negociación	Cartera disponible para la venta	Cartera de inversión a vencimiento	Inversiones crediticias	Exposición directa	Exposición indirecta	Total	Riesgos y compromisos contingentes (*)	%
España									
Hasta un 1 año	3.494	1.376	39	11.810	8	-	16.727	1.366	27,2%
De 1 a 5 años	875	9.296	1.164	4.228	39	-	15.601	875	25,4%
Más de 5 años	810	3.403	5.276	12.544	174	-	22.207	216	36,1%
Italia									
Hasta un 1 año	68	15	4	29	-	-	116	-	0,2%
De 1 a 5 años	82	18	1.863	13	-	(17)	1.959	-	3,2%
Más de 5 años	101	698	575	75	-	(4)	1.445	-	2,4%
Resto de Unión Europea									
Hasta un 1 año	1.098	177	14	276	(2)	-	1.563	20	2,5%
De 1 a 5 años	379	636	29	-	(3)	(5)	1.036	-	1,7%
Más de 5 años	280	237	234	34	(6)	(2)	777	-	1,3%
Total exposición a riesgos soberanos Unión Europea	**7.187**	**15.855**	**9.198**	**29.009**	**210**	**(28)**	**61.431**	**2.477**	**100,0%**

Millones de euros

Diciembre 2011									
	Valores representativos de deuda				Derivados				
Vencimientos de riesgos soberanos Unión Europea	Cartera de negociación	Cartera disponible para la venta	Cartera de inversión a vencimiento	Inversiones crediticias	Exposición directa	Exposición indirecta	Total	Riesgos y compromisos contingentes (*)	%
España									
Hasta un 1 año	2.737	779	36	9.168	1	-	12.721	-	21,4%
De 1 a 5 años	1.025	11.630	1.078	4.265	67	-	18.065	-	30,5%
Más de 5 años	604	2.816	5.406	13.204	27	-	22.057	-	37,2%
Italia									
Hasta un 1 año	172	22	3	89	-	-	286	-	0,5%
De 1 a 5 años	73	34	2.378	20	-	(18)	2.487	-	4,2%
Más de 5 años	105	578	575	75	-	(4)	1.329	-	2,2%
Resto de Unión Europea									
Hasta un 1 año	512	197	69	281	3	(1)	1.061	-	1,8%
De 1 a 5 años	224	233	61	18	(1)	1	536	-	0,9%
Más de 5 años	309	140	290	62	(8)	(11)	782	-	1,3%
Total exposición a riesgos soberanos Unión Europea	**5.761**	**16.429**	**9.896**	**27.182**	**89**	**(34)**	**59.324**	**-**	**100,0%**

Métodos de valoración y deterioro

Los métodos de valoración utilizados para valorar los instrumentos que presentan riesgo soberano son los mismos que los utilizados para otros instrumentos que forman parte de las mismas carteras y se detallan en la Nota 8 de los presentes estados financieros intermedios, teniendo en cuenta las circunstancias excepcionales que se han producido en los dos últimos años en relación con la crisis de deuda soberana en Europa.

En concreto, el valor razonable de los valores representativos de deuda soberana de los países europeos se ha considerado equivalente a su valor de cotización en mercados activos (Nivel 1 tal y como se define en la Nota 8), a excepción de los valores representativos de deuda soberana de Grecia.

Respecto a los valores representativos de deuda soberana de Grecia, debido a su situación económica y considerando los diferentes acuerdos alcanzados en las "Cumbres de líderes europeos" sobre el plan de restructuración de la deuda griega, el Grupo reconoció en 2011 unas pérdidas por deterioro sobre estos valores por importe total de 81 millones de euros, aplicando una pérdida esperada del 50% del valor nominal de los títulos de deuda griega, independientemente de su vencimiento. La estimación de este deterioro se realizó considerando las recomendaciones de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (acrónimo en inglés de *"European Securities and Markets Authority"*, en adelante "ESMA"). Estas pérdidas por deterioro se registraron con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2011.

Adicionalmente, en el primer semestre de 2012, el Grupo ha reconocido unas pérdidas por deterioro sobre estos valores por importe total de 43 millones de euros, ya que, conforme a los acuerdos de renegociación de los títulos de deuda griega, se ha producido un canje de dichos títulos con una quita del 75% del valor nominal.

Reclasificaciones de títulos entre carteras

En la Nota 14 se describe la reclasificación realizada en el tercer trimestre de 2011, de acuerdo con la NIIF-7, por importe de 1.817 millones de euros en valores representativos de deuda soberana de Italia, Grecia y Portugal desde el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" al epígrafe "Cartera de inversión a vencimiento" del balance consolidado.

7.1.6 Activos financieros vencidos y no deteriorados

La siguiente tabla muestra un detalle de los importes vencidos de los activos financieros que no se consideraban deteriorados a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, clasificados en función de la antigüedad del primer vencimiento impagado:

	Millones de euros		
Activos financieros vencidos y no deteriorados - junio 2012	**Menos de 1 mes**	**De 1 a 2 meses**	**De 2 a 3 meses**
Depósitos en entidades de credito	-	-	-
Credito a la clientela	2.398	377	403
Sector publico	186	39	37
Otros sectores privados	2.212	338	366
Valores representativos de deuda	-	-	-
Total	**2.398**	**377**	**403**

	Millones de euros		
Activos financieros vencidos y no deteriorados Diciembre 2011	Menos de 1 mes	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses
Depósitos en entidades de credito	-	-	-
Credito a la clientela	1.998	392	366
Sector publico	186	47	23
Otros sectores privados	1.812	345	343
Valores representativos de deuda	-	-	-
Total	**1.998**	**392**	**366**

7.1.7 Riesgos dudosos o deteriorados y pérdidas por deterioro

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros y riesgos contingentes dudosos o deteriorados a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, agrupados por epígrafes del balance consolidado adjunto:

Millones de euros

Riesgos dudosos o deteriorados. Desglose por tipo de instrumento y por sectores	Junio 2012	Diciembre 2011
Activos financieros deteriorados		
Activos financieros disponibles para la venta	95	125
Valores representativos de deuda	95	125
Inversión crediticia	16.279	15.685
Depósitos en entidades de crédito	26	28
Créditos a la clientela	16.243	15.647
Valores representativos de deuda	10	10
Total activos financieros deteriorados (1)	**16.374**	**15.810**
Riesgos contingentes deteriorados		
Riesgos contingentes deteriorados (2)	238	219
Total riesgos dudosos o deteriorados (1) + (2)	**16.612**	**16.029**
De los que:		
Sector público	151	135
Entidades de crédito	74	84
Otros sectores	16.149	15.590
Garantizados con garantía hipotecaria	9.917	9.639
Con garantía pignoraticia parcial	160	83
Resto	6.072	5.868
Riesgos contingentes deteriorados	238	219
Total riesgos dudosos o deteriorados (1) + (2)	**16.612**	**16.029**

El movimiento durante el primer semestre de 2012 y 2011 de los activos financieros y riesgos contingentes deteriorados, se resume a continuación:

Millones de euros

Movimientos de riesgos dudosos o deteriorados Activos financieros y riesgos contingentes	Junio 2012	Junio 2011
Saldo inicial	**16.029**	**15.936**
Entradas (1)	6.809	6.517
Recuperaciones (2)	(4.004)	(4.366)
Entrada neta (1)+(2)	2.805	2.151
Traspasos a fallidos	(2.127)	(2.079)
Diferencias de cambio y otros	(95)	33
Saldo final	**16.612**	**16.041**

A continuación se presenta el detalle de los activos financieros deteriorados a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, clasificados por áreas geográficas y según el plazo transcurrido hasta esas fechas desde el vencimiento del importe impagado más antiguo de cada operación o desde su consideración como deteriorado:

	Millones de euros				
Activos deteriorados por área geográfica y antigüedad - junio 2012	**Hasta 6 meses**	**De 6 a 9 meses**	**De 9 a 12 meses**	**Más de 12 meses**	**Total**
España	5.271	1.178	1.069	4.669	12.187
Resto de Europa	236	44	52	234	565
México	953	118	160	337	1.568
América del Sur	700	59	49	94	902
Estados Unidos	1.005	26	17	103	1.150
Resto del mundo	-	-	-	1	1
Total	**8.164**	**1.425**	**1.347**	**5.438**	**16.374**

	Millones de euros				
Activos deteriorados por área geográfica y antigüedad Diciembre 2011	**Hasta 6 meses**	**De 6 a 9 meses**	**De 9 a 12 meses**	**Más de 12 meses**	**Total**
España	4.640	1.198	1.187	4.482	11.507
Resto de Europa	217	38	41	235	531
México	809	141	130	199	1.280
América del Sur	767	66	38	109	980
Estados Unidos	634	211	117	549	1.511
Resto del mundo	-	-	1	1	1
Total	**7.068**	**1.653**	**1.514**	**5.572**	**15.810**

A continuación se presenta un detalle de aquellos activos financieros deteriorados, a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, clasificados por tipos de préstamos atendiendo a sus garantías asociadas y según el plazo transcurrido hasta dicha fecha desde el vencimiento del importe impagado más antiguo de cada operación o desde su consideración como deteriorado:

	Millones de euros				
Activos deteriorados por garantías y antigüedad junio 2012	**Hasta 6 meses**	**De 6 a 9 meses**	**De 9 a 12 meses**	**Más de 12 meses**	**Total**
Sin garantías reales	4.134	485	329	1.349	6.297
Con garantía hipotecaria	3.870	940	1.018	4.089	9.917
Viviendas terminadas residencia habitual	1.360	328	325	1.352	3.365
Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves industriales	734	152	214	731	1.831
Resto de vivienda no residencia habitual	590	251	151	724	1.716
Parcelas solares y resto de activos inmobiliarios	1.186	209	328	1.282	3.005
Con garantía pignoraticia parcial	160	-	-	-	160
Otros	-	-	-	-	-
Total	**8.164**	**1.425**	**1.347**	**5.438**	**16.374**

	Millones de euros				
Activos deteriorados por garantías y antigüedad Diciembre 2011	**Hasta 6 meses**	**De 6 a 9 meses**	**De 9 a 12 meses**	**Más de 12 meses**	**Total**
Sin garantías reales	3.414	598	534	1.541	6.087
Con garantía hipotecaria	3.570	1.055	979	4.033	9.639
Viviendas terminadas residencia habitual	1.080	390	357	1.373	3.200
Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves industriales	630	210	160	795	1.795
Resto de vivienda terminada	490	138	167	659	1.454
Parcelas solares y resto de activos inmobiliarios	1.370	317	295	1.206	3.188
Con garantía pignoraticia parcial	83	-	-	-	83
Otros	-	-	-	-	-
Total	**7.067**	**1.653**	**1.513**	**5.574**	**15.810**

A continuación se muestran los rendimientos financieros devengados acumulados a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 con origen en los activos deteriorados, que, como ya se ha comentado en Nota 2.2.1, no figuran registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por existir dudas en cuanto a su cobro:

	Millones de euros	
	Junio 2012	Diciembre 2011
Rendimientos financieros devengados acumulados	**2.021**	**1.908**

A 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011, las tasas de mora y de cobertura (ver Anexo XII) de las operaciones registradas en los epígrafes "Crédito a la clientela" y "Riesgos contingentes" de los balances consolidados adjuntos eran:

	Porcentaje (%)	
Tasas del Grupo BBVA	Junio 2012	Diciembre 2011
Tasa de mora	4,0	4,0
Tasa de cobertura	66	61

7.1.8 Pérdidas por deterioro

A continuación se presenta un desglose de las provisiones registradas en los balances consolidados adjuntos para cubrir las pérdidas por deterioro estimadas a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 en los activos financieros y en los riesgos contingentes, en función de los distintos epígrafes del balance consolidado en las están clasificados:

		Millones de euros	
Pérdidas por deterioro de activos financieros y provisiones para riesgos contingentes	**Notas**	**Junio 2012**	**Diciembre 2011**
Activos financieros disponible para la venta	**12**	**384**	**569**
Inversiones crediticias	**13**	**10.559**	**9.469**
Crédito a la clientela	13.2	10.513	9.410
Depósitos en entidades de crédito	13.1	34	47
Valores representativos de deuda	13.3	12	12
Cartera de inversión a vencimiento	**14**	**1**	**1**
Pérdidas por deterioro de activos financieros		**10.944**	**10.039**
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	**25**	**320**	**291**
Total provisiones para riesgos de crédito		**11.264**	**10.330**
De los que:			
Cartera deteriorada		8.144	7.058
Cartera vigente no deteriorada		3.120	3.272

A continuación se presentan los movimientos producidos durante el primer semestre de 2012 y 2011 en las pérdidas por deterioro estimadas, desglosados por epígrafes del balance consolidado:

Millones de euros

Movimientos en pérdidas por deterioro de activos financieros	Junio 2012	Diciembre 2011
Saldo inicial	**10.330**	**10.356**
Incremento de deterioro con cargo a resultados	4.514	6.121
Decremento del deterioro con abono a resultados	(1.086)	(1.574)
Traspasos a créditos en suspenso, diferencias de cambio y otros	(2.494)	(4.573)
Saldo final	**11.264**	**10.330**
De los que:		
Cartera deteriorada	8.144	7.058
Cartera vigente no deteriorada	3.120	3.272

El movimiento registrado en el primer semestre de 2012 y 2011 en los activos financieros dados de baja de los balances consolidados adjuntos por considerarse remota su recuperación (en adelante "fallidos"), se muestra seguidamente:

Millones de euros

Movimientos de activos financieros deteriorados dados de baja de balance (Fallidos)	Junio 2012	Junio 2011
Saldo inicial	**15.871**	**13.367**
Altas:	**2.222**	**2.425**
Bajas por:	**(832)**	**(855)**
Refinanciación o reestructuración	(2)	(1)
Cobro en efectivo	(160)	(143)
Adjudicación de activos	(61)	(11)
Ventas	(227)	(90)
Condonación	(324)	(463)
Prescripción y otras causas	(58)	(147)
Diferencias de cambio y otros movimientos	**222**	**(142)**
Saldo final	**17.483**	**14.795**

Tal y como se indica en la Nota 2.2.1, a pesar de estar dados de baja de balance, el Grupo BBVA mantiene gestiones para conseguir el cobro de estos activos fallidos, hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente los derechos a percibirlo; sea por prescripción, condonación u otras causas.

7.2 Riesgo de mercado

Además de los riesgos de mercado más comunes (a los que ya se ha hecho referencia), para gestionar determinadas posiciones resulta necesario considerar otros riesgos de mercado: el riesgo de spread de crédito, el riesgo de base, la volatilidad y el riesgo de correlación.

El VaR ("Value at Risk") es la medida básica para gestionar y controlar los riesgos de mercado del Grupo BBVA, pues estima la pérdida máxima que, con un nivel de confianza dado, se puede producir en las posiciones de mercado de una cartera en un determinado horizonte temporal. En el Grupo, el VaR se calcula con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de 1 día.

Tanto BBVA como BBVA Bancomer tienen autorización del Banco de España para utilizar un modelo desarrollado por el Grupo BBVA para calcular los requerimientos de recursos propios por riesgos de mercado. Este modelo, que estima el VaR de acuerdo con la metodología de "simulación histórica" - consistente en estimar las pérdidas o ganancias que se hubieran producido en la cartera actual de repetirse las variaciones en las condiciones de los mercados que tuvieron lugar a lo largo de un determinado periodo de tiempo y, a partir de esa información, inferir la

pérdida máxima previsible de la cartera actual con un determinado nivel de confianza - presenta la ventaja de reflejar de forma precisa la distribución histórica de las variables de mercado y de no requerir ningún supuesto de distribución de probabilidad específica. El periodo histórico utilizado en este modelo es de dos años.

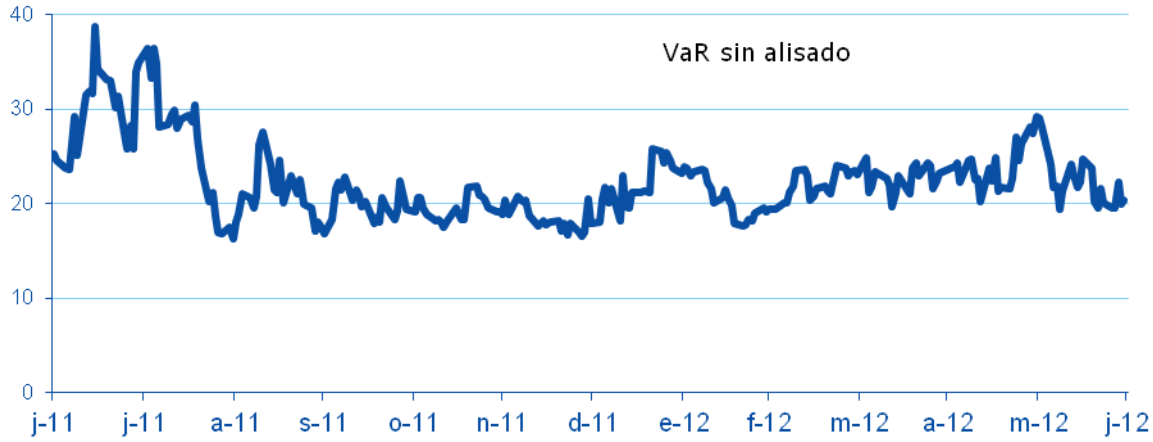
Adicionalmente, y siguiendo las pautas establecidas por las autoridades españolas y europeas, el Banco utiliza otras métricas con el fin de satisfacer los requerimientos regulatorios de Banco de España. Las nuevas medidas de riesgo de mercado para la cartera de negociación incluyen el cálculo del VaR estresado (que cuantifica el nivel de riesgo en situaciones históricas extremas) y la cuantificación de los riesgos de impago y de bajada de la calificación crediticia de las posiciones de bonos y derivados de crédito de la cartera.

La estructura de límites de riesgo de mercado del Grupo BBVA establece esquemas de límites de VaR y de capital económico por riesgos de mercado para cada unidad de negocio, junto con sublímites específicos ad-hoc por tipologías de riesgos, actividades y mesas de contratación.

Periódicamente, se realizan pruebas de validez de los modelos de medición de riesgos utilizados por el Grupo, que estiman la pérdida máxima que se podría haber producido en las posiciones consideradas con un nivel de probabilidad determinado ("backtesting"), así como mediciones de impacto de movimientos extremos de mercado en las posiciones de riesgo mantenidas ("stress testing"). Adicionalmente, BBVA Research (Servicio de Estudios del Grupo BBVA) realiza análisis de "stress", simulando escenarios históricos de crisis y evalúa los impactos que se producirían como consecuencia de alteraciones profundas de los mercados.

Evolución del riesgo de mercado

Seguidamente se muestra la evolución del riesgo de mercado del Grupo BBVA durante el último semestre de 2011 y el primero de 2012, medido en términos de VaR (sin alisado) (ver Anexo XII), con un nivel de confianza del 99% y horizonte de 1 día:



El Var promedio en el primer semestre de 2012 se ha situado en 22 millones de euros, frente a los 24 millones de euros en el ejercicio 2011. El número de factores de riesgo que se emplean actualmente para medir el riesgo de la cartera asciende a aproximadamente 2.200. Este número es dinámico, varía en función de la posibilidad de realizar negocios en otros activos subyacentes y mercados.

A 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el VaR ascendía a 20 y 18 millones de euros, respectivamente; de acuerdo con el siguiente desglose:

	Millones de euros	
VaR por factores de riesgo	**Junio 2012**	**Diciembre 2011**
Riesgo de interés y spread	21	27
Riesgo de cambio	5	3
Riesgo renta variable	2	7
Riesgo vega/correlación	10	4
Efecto diversificación (*)	(18)	(23)
Total	**20**	**18**
VaR medio del periodo	**22**	**24**
VaR máximo del periodo	**29**	**36**
VaR mínimo del periodo	**18**	**16**

(*)El efecto diversificación es la diferencia entre la suma de los factores de riesgos medidos individualmente y la cifra de VaR total que recoge la correlación implícita existente entre todas las variables y escenarios usados en la medición.

El análisis de estrés se realiza tomando como base escenarios de crisis históricos. El escenario histórico de referencia es la quiebra de Lehman en 2008.

Adicionalmente, se elaboran escenarios económicos de crisis, actualizados mensualmente y realizados ad hoc para cada una de las tesorerías del Grupo BBVA. En estos escenarios, se identifican las posiciones de riesgo de mercado más significativas y se evalúa el impacto que los movimientos de las variables de mercado puedan tener sobre las mismas. Los escenarios económicos se establecen y analizan en el Comité de Stress de Mercados.

BBVA continúa trabajando en mejorar y enriquecer la información proporcionada por los ejercicios de stress, elaborando escenarios que permitan detectar cuáles son las posibles combinaciones de impactos en las variables de mercado que pueden afectar de una manera relevante al resultado de las carteras de trading, completando la información proporcionada por el VaR y los escenarios históricos y funcionando como un indicador de alerta que complemente las políticas de medición y control de riesgos habituales.

Por tipología de riesgo de mercado asumido por la cartera de trading del Grupo, a 30 de junio de 2012 el riesgo principal era el de tipos de interés y el de spread de crédito, que disminuyó en 5,3 millones de euros con respecto al cierre del 2011. El riesgo de tipo de cambio y de volatilidad y correlación se incrementaron en 1,7 millones de euros y 5,8 millones de euros respectivamente. El riesgo bursátil disminuyó en 5,0 millones de euros.

La variación del VaR diario promedio del primer semestre de 2012 con respecto al ejercicio 2011 se justifica, fundamentalmente, porque Global Market Europa ha disminuido su riesgo promedio en un 14% en el primer semestre de 2012 (con un VaR diario promedio de 13,7 millones de euros). Global Market Bancomer y Global Market América del Sur aumentan su riesgo promedio en un 7% y 21% respectivamente (con un VaR promedio diario en el primer semestre de 2012 de 4,9 millones de euros y 3,5 millones de euros respectivamente).

El modelo interno de riesgo de mercado es validado periódicamente a través de la realización de pruebas de back testing. En el primer semestre de 2012, en BBVA y en Bancomer las pérdidas de la cartera no superaron el VaR diario en ninguna ocasión, no produciéndose excepciones en los test de uso del modelo en Basilea. Por este motivo, no se han realizado cambios significativos ni en las metodologías de medición ni en la parametrización del modelo de medición actual.

Riesgo estructural de tipo interés

La gestión del riesgo de interés del balance persigue mantener la exposición del Grupo BBVA en niveles acordes con su estrategia y perfil de riesgo ante variaciones en los tipos de interés de mercado. Para ello, el Comité de Activos y Pasivos ("COAP") realiza una gestión activa del balance por medio de operaciones que pretenden optimizar el nivel de riesgo asumido en relación con los resultados esperados y respetar los niveles máximos tolerables de riesgo.

La actividad desarrollada por el COAP se apoya en las mediciones del riesgo de interés realizadas por el Área de Riesgos que, actuando como una unidad independiente, cuantifica periódicamente el impacto que tendría una variación de 100 puntos básicos en los tipos de interés de mercado en el margen de intereses y en el valor económico del Grupo BBVA.

Adicionalmente, el Grupo calcula, en términos probabilísticos, el "capital económico" (pérdida máxima estimada en el valor económico) y el "margen en riesgo" (pérdida máxima estimada en el margen de intereses) con origen en el riesgo de interés estructural de la actividad bancaria (excluyendo la actividad de tesorería), a partir de modelos de simulación de curvas de tipos de interés. Periódicamente se realizan pruebas de "stress testing" y análisis de escenarios que permiten completar la evaluación del perfil de riesgo de interés del Grupo.

Todas las mediciones del riesgo son objeto de análisis y seguimiento posterior, trasladándose a los diferentes órganos de dirección y administración del Grupo los niveles de riesgo asumidos y el grado de cumplimiento de los límites autorizados por la Comisión Delegada Permanente.

A continuación se presentan los niveles medios de riesgo de interés, en términos de sensibilidad, de las principales entidades financieras del Grupo BBVA durante el primer semestre de 2012:

	Impacto margen de intereses (*)		Impacto valor económico (**)	
Análisis sensibilidad al tipo de interés - Junio 2012	**Incremento de 100 puntos básicos**	**Decremento de 100 puntos básicos**	**Incremento de 100 puntos básicos**	**Decremento de 100 puntos básicos**
Europa	-4,02%	5,69%	0,62%	-0,84%
BBVA Bancomer	2,24%	-2,24%	-0,32%	0,50%
BBVA Compass	4,78%	-4,63%	3,44%	-8,50%
BBVA Puerto Rico	3,13%	-3,17%	0,14%	0,29%
BBVA Chile	-1,78%	1,75%	-10,92%	9,83%
BBVA Colombia	1,82%	-1,84%	0,33%	-0,71%
BBVA Banco Continental	1,33%	-1,51%	-5,03%	4,83%
BBVA Banco Provincial	2,14%	-2,02%	0,35%	-0,42%
BBVA Banco Francés	0,90%	-0,91%	-1,10%	1,12%
Grupo BBVA	**0,55%**	**-0,06%**	**0,50%**	**-1,30%**

(*) Porcentaje respecto al margen de intereses "1 año" proyectado de cada unidad.

(**) Porcentaje respecto al Core Capital de cada unidad.

En el proceso de medición, el Grupo BBVA ha establecido hipótesis sobre la evolución y el comportamiento de determinadas partidas, como las relacionadas con productos sin vencimiento explícito o contractual. Estas hipótesis se fundamentan en estudios que aproximan la relación entre los tipos de interés de estos productos y los de mercado y posibilitan la desagregación de los saldos puntuales en saldos tendenciales (con largo periodo de permanencia) y saldos estacionales o volátiles (con vencimiento residual a corto plazo).

Riesgo estructural de tipo de cambio

El riesgo estructural de tipo de cambio se origina, fundamentalmente, por la exposición a variaciones en los tipos de cambio con origen en las sociedades extranjeras dependientes del Grupo BBVA y en los fondos de dotación a las sucursales en el extranjero financiados en una divisa distinta a la de la inversión.

El COAP es el órgano encargado de realizar las operaciones de cobertura que limiten el impacto patrimonial de las variaciones en los tipos de cambio, de acuerdo con sus expectativas de evolución, y aseguren el contravalor en euros de los resultados en divisa que se espera obtener de esas inversiones.

La gestión del riesgo estructural de tipo de cambio se apoya en las mediciones que realiza el Área de Riesgos en base a un modelo de simulación de escenarios de tipos de cambio, que permite cuantificar las variaciones de valor que se pueden producir con un nivel de confianza dado y en un horizonte temporal predeterminado. La Comisión Delegada Permanente autoriza la estructura de límites y alertas para estos riesgos, que incluyen un sub-límite para el capital económico (pérdida inesperada producida por el riesgo de tipo de cambio de las participaciones financiadas en divisas).

Durante el primer semestre de 2012, la sensibilidad promedio de la exposición patrimonial ante una depreciación del 1% en los tipos de cambio ascendió a 176 millones de euros; de los que un 34% correspondería al peso mexicano, un 25% a divisas de América del Sur, un 22% a divisas asiática y turca y un 17% al dólar americano.

Riesgo estructural de renta variable

La exposición del Grupo BBVA al riesgo estructural de renta variable se deriva, fundamentalmente, de las participaciones mantenidas en empresas industriales y financieras con horizontes de inversión a medio y largo plazo. Esta exposición se minora como consecuencia de las posiciones netas cortas mantenidas en instrumentos derivados sobre los mismos subyacentes, con objeto de limitar la sensibilidad de la cartera ante potenciales caídas de precios.

La sensibilidad agregada del patrimonio neto consolidado del Grupo BBVA ante un descenso del 1% en el precio de las acciones ascendía a 30 de junio de 2012 a 32 millones de euros y el impacto en los resultados del ejercicio se ha estimado en 2,3 millones de euros. En la estimación de estas cifras se han considerado la exposición en acciones valoradas a precio de mercado, o en su defecto, a valor razonable (excepto las posiciones en las carteras de las Áreas de Tesorería) y las posiciones netas en opciones sobre los mismos subyacentes en términos de delta equivalente.

El Área de Riesgos es responsable de la medida y seguimiento efectivo del riesgo estructural de renta variable, para lo que estima la sensibilidad y el capital necesario para cubrir las posibles pérdidas inesperadas debidas a variaciones de valor de las compañías que integran la cartera de inversión del Grupo; con un nivel de confianza que corresponde al rating objetivo de la entidad, teniendo en cuenta la liquidez de las posiciones y el comportamiento estadístico de los activos a considerar. Estas medidas se complementan con contrastes periódicos de "stress" y "back testing" y análisis de escenarios.

7.3 Riesgo de liquidez

El control, seguimiento y gestión del riesgo de liquidez pretende, en el corto plazo, asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago de las entidades del Grupo BBVA, en el tiempo y forma previstos; sin necesidad de recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas, ni deteriorar la imagen y reputación de las entidades. En el medio plazo, tiene como objetivo velar por la idoneidad de la estructura financiera del Grupo y su evolución, en el marco de la situación económica, de los mercados y de los cambios regulatorios.

La gestión de la liquidez y de la financiación estructural en el Grupo BBVA está fundamentada en el principio de la autonomía financiera de las entidades que lo integran, enfoque que contribuye a prevenir y limitar el riesgo de liquidez al reducir la vulnerabilidad del Grupo en periodos de riesgo elevado.

La gestión y el seguimiento del riesgo de liquidez se realizan, de modo integral, en cada una de las unidades de negocio del Grupo BBVA, con un doble enfoque (a corto y a largo plazo). El enfoque de liquidez a corto plazo, con un horizonte temporal hasta 366 días, se centra en la gestión de los pagos y cobros de tesorería y en la actividad de los mercados, e incluye la operativa propia del área y las potenciales necesidades de liquidez del conjunto de la entidad. El enfoque a medio plazo está centrado en la gestión financiera del conjunto del balance consolidado y tiene un horizonte temporal igual o superior a un año.

La gestión integral de la liquidez es responsabilidad del COAP de cada unidad de negocio, siendo la Unidad de Gestión Financiera, dependiente de la Dirección Financiera, la que analiza las implicaciones (en términos de financiación y liquidez) de los diversos proyectos de la entidad y su compatibilidad con la estructura de financiación objetivo y la situación de los mercados financieros. En este sentido, la Unidad de Gestión Financiera, a la luz de los presupuestos aprobados, ejecuta las decisiones tomadas por el COAP y gestiona el riesgo de liquidez conforme a un amplio esquema de límites y alertas, aprobados por la Comisión Delegada Permanente; que son medidos y controlados, de modo independiente, por el Área de Riesgos, que también facilita a los gestores las herramientas de apoyo y métricas que necesitan para la toma de decisiones.

Cada una de las áreas locales de riesgos, que son independientes de los gestores locales, se ajusta a los principios corporativos de control del riesgo de liquidez que fija, desde GRM, la Unidad Global de Riesgos Estructurales para todo el Grupo BBVA.

En cada entidad del Grupo BBVA, las áreas gestoras solicitan y proponen un esquema de límites y alertas, cuantitativos y cualitativos, relacionados con el riesgo de liquidez, tanto a corto, como a medio plazo; para que, una vez consensuados con GRM y, al menos, con periodicidad anual, se proceda a proponer los controles y límites al Consejo de Administración del Banco (a través de sus órganos delegados) para su aprobación. Las propuestas que traslada GRM se adaptan a la situación de los mercados, en función del nivel de tolerancia al riesgo que el Grupo tiene como objetivo.

El desarrollo de un Manual de Liquidez y Financiación, supuso la ordenación estricta de la gestión del riesgo de liquidez; no sólo en términos de límites y alertas, sino también de procedimientos. De acuerdo con el manual, las mediciones periódicas del riesgo incurrido y el seguimiento del consumo de límites se realizan por GRM, que

desarrolla las herramientas de gestión y adapta los modelos de valoración, realiza análisis periódicos de stress e informa de los niveles de los riesgos de liquidez, mensualmente, al COAP y al Comité de Dirección del Grupo y, con mayor frecuencia, a las propias áreas gestoras y al Comité de Dirección de GRM.

En virtud del Plan de Contingencias vigente, la periodicidad de la comunicación y la naturaleza de la información que se facilita, se establecen por el Comité de Liquidez, a propuesta por el Grupo Técnico de Liquidez (en adelante, GTL); que, ante cualquier señal de alerta o de posible crisis, realiza un primer análisis de la situación de liquidez (sea a corto o a largo plazo) de la entidad afectada.

El GTL está integrado por personal técnico de la Mesa de Corto Plazo de Tesorería y de las Áreas de Gestión Financiera y de Riesgos Estructurales. Cuando las señales de alerta establecidas ponen de manifiesto una situación crítica, el GTL informa al Comité de Liquidez - formado por los directores de las áreas correspondientes -, que es el encargado de, en caso de necesidad, convocar al Comité de Financiación; integrado por el Consejero Delegado del BBVA y los Directores del Área Financiera, del Área de Riesgos, de Negocios Globales y de Negocio del país afectado.

Uno de los aspectos más significativos que han incidido en la actividad del Grupo BBVA a lo largo del ejercicio 2011 y del primer semestre de 2012 ha sido la continuación de la crisis de deuda soberana iniciada en 2010; en la que el papel jugado por los organismos oficiales de la Eurozona y el BCE ha sido determinante para asegurar la liquidez del sistema bancario europeo.

En este orden de cosas, los reguladores han establecido nuevos requerimientos con objeto de fortalecer los balances de las entidades bancarias y hacerlas más resistentes a potenciales shocks de liquidez a corto plazo. El "Liquidity Coverage Ratio" (LCR) es la métrica propuesta por el Comité de Supervisión Bancaria del Banco Internacional de Pagos de Basilea para lograr este objetivo, pues pretende que las entidades financieras cuenten con un "stock" suficiente de activos líquidos para permitirlas hacer frente durante 30 días a un escenario de estrés de liquidez. Según el último documento publicado por el Comité de Supervisión Bancaria, en diciembre de 2010, este ratio seguirá estando sujeto a revisión por parte de los reguladores hasta mediados del año 2013 y se incorporará como requisito regulatorio el 1 de enero de 2015; si bien, se informa desde diciembre de 2010 de su evolución a los organismos supervisores, con periodicidad trimestral.

Para intentar incrementar el peso de la financiación a medio y largo plazo en los balances bancarios, los reguladores han definido un nuevo ratio de financiación a largo plazo (más de doce meses), denominado "Net Stable Funding Ratio" (NSFR), que estará en proceso de revisión hasta mediados del año 2016 y se convertirá en requisito regulatorio a partir del 1 de enero de 2018.

A pesar de que la definición exacta de estos nuevos ratios no es aún definitiva, el Grupo BBVA ha establecido un plan ordenado de adaptación a los mismos que permita, con suficiente antelación, adoptar las mejores prácticas y los criterios más eficientes y rigurosos en su implementación.

7.4 Concentraciones de riesgo

A continuación se presenta el desglose de los saldos de los instrumentos financieros que figuran registrados en los balances consolidados adjuntos, según su concentración por áreas geográficas, atendiendo a la residencia del cliente o de la contraparte y sin tener en cuenta los ajustes por valoración ni las pérdidas por deterioro o provisiones constituidas al efecto:

Riesgos por áreas geográficas Junio 2012	Millones de euros España	Resto de Europa	México	EE.UU.	América del Sur	Resto	Total
Activos financieros -							
Cartera de negociación	14.429	36.442	15.677	4.807	3.647	3.790	78.650
Crédito a la clientela	-	-	-	141	-	-	141
Valores representativos de deuda	5.820	2.696	13.104	576	2.680	681	25.557
Instrumentos de capital	945	267	466	68	195	214	2.155
Derivados de negociación	7.664	33.479	2.107	4.022	771	2.895	50.939
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	257	371	1.707	532	503	-	3.348
Depósitos en entidades de crédito	-	22	-	-	-	-	22
Valores representativos de deuda	149	44	42	528	-	-	764
Instrumentos de capital	108	305	1.665	4	503	-	2.584
Activos financieros DPV	26.889	11.982	9.050	8.807	6.911	1.063	64.701
Valores representativos de deuda	23.951	11.748	8.994	8.207	6.832	1.005	60.736
Instrumentos de capital	2.937	235	56	600	79	58	3.966
Inversión crediticia	212.679	44.790	45.306	41.330	48.050	7.223	399.378
Depósitos en entidades de crédito	4.230	13.456	3.796	3.119	2.328	1.747	28.676
Crédito a la clientela	207.266	30.776	41.509	37.373	44.736	5.471	367.130
Valores representativos de deuda	1.183	558	-	838	987	6	3.571
Cartera de inversión a vencimiento	7.272	2.886	-	-	-	-	10.157
Derivados de cobertura y ajustes por macrocoberturas	332	3.521	231	215	9	29	4.339
Total riesgo en activos financieros	**261.856**	**99.992**	**71.971**	**55.691**	**59.120**	**12.106**	**560.736**
Riesgos y compromisos contingentes -							
Riesgos contingentes	16.028	12.888	1.301	3.787	5.333	1.560	40.897
Compromisos contingentes	28.009	23.462	13.363	23.231	6.887	2.195	97.147
Total riesgos contingentes	**44.036**	**44.036**	**44.036**	**44.036**	**44.036**	**44.036**	**264.218**
Total riesgo en instrumentos financieros	**305.893**	**144.028**	**116.007**	**99.727**	**103.156**	**56.142**	**824.954**

Riesgos por áreas geográficas Diciembre 2011	Millones de euros España	Resto de Europa	México	EE.UU.	América del Sur	Resto	Total
Activos financieros -							
Cartera de negociación	12.958	33.305	11.675	4.672	5.452	2.539	70.603
Valores representativos de deuda	5.075	2.068	10.933	565	2.030	305	20.975
Instrumentos de capital	662	363	741	69	125	238	2.198
Derivados de negociación	7.221	30.874	2	4.039	3.297	1.996	47.430
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	234	311	1.470	509	454	-	2.977
Valores representativos de deuda	117	77	6	508	1	-	708
Instrumentos de capital	117	234	1.464	1	453	-	2.269
Activos financieros DPV	26.546	8.895	7.825	8.151	5.164	656	57.237
Valores representativos de deuda	22.371	8.685	7.764	7.518	5.068	602	52.008
Instrumentos de capital	4.175	210	61	633	96	54	5.229
Inversión crediticia	203.348	44.305	42.489	44.625	46.479	7.704	388.949
Depósitos en entidades de crédito	3.034	11.531	4.877	2.712	2.197	1.663	26.013
Crédito a la clientela	198.948	32.445	37.612	41.222	43.592	6.035	359.855
Valores representativos de deuda	1.365	328	-	692	690	6	3.081
Cartera de inversión a vencimiento	7.373	3.582	-	-	-	-	10.955
Derivados de cobertura y ajustes por macrocoberturas	395	3.493	485	253	16	56	4.698
Total riesgo en activos financieros	**250.854**	**93.890**	**63.943**	**58.210**	**57.565**	**10.955**	**535.419**
Riesgos y compromisos contingentes -							
Riesgos contingentes	16.175	12.289	1.098	4.056	4.733	1.554	39.904
Compromisos contingentes	30.848	21.506	11.929	22.002	6.192	1.288	93.767
Total riesgos contingentes	**47.023**	**33.795**	**13.027**	**26.058**	**10.925**	**2.842**	**133.669**
Total riesgo en instrumentos financieros	**297.877**	**127.685**	**76.970**	**84.268**	**68.490**	**13.797**	**669.088**

El desglose de los principales saldos en moneda extranjera, atendiendo a las monedas más significativas que los integran, que figuran en los balances consolidados adjuntos, se muestra en el Anexo IX.

7.5 Plazos residuales

Seguidamente se presenta el desglose de los saldos de determinados capítulos de los balances consolidados adjuntos, por vencimientos remanentes contractuales, sin tener en cuenta, en su caso, los ajustes por valoración ni las pérdidas por deterioro:

	Millones de euros						
Vencimientos residuales contractuales Junio 2012	**A la vista**	**Hasta 1 mes**	**Entre 1 y 3 meses**	**Entre 3 y 12 meses**	**Entre 1 y 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Activo -							
Caja y depósitos en bancos centrales	20.675	1.610	798	391	531	-	**24.005**
Depósitos en entidades de crédito	2.433	7.877	2.515	7.136	6.680	2.057	**28.698**
Crédito a la clientela	19.370	36.807	24.283	53.630	91.305	141.876	**367.271**
Valores representativos de deuda	46	1.212	3.827	13.396	40.618	31.529	**90.628**
Derivados (negociación y cobertura)	-	1.559	1.522	4.839	16.745	30.612	**55.277**
Pasivo -							
Depósitos de bancos centrales	1	22.909	2.373	124	29.045	450	**54.902**
Depósitos de entidades de crédito	2.939	25.790	8.815	11.792	11.458	3.642	**64.435**
Depósitos de la clientela	125.858	60.059	18.179	38.008	22.954	8.039	**273.097**
Débitos representados por valores negociables	1	1.904	3.770	16.241	43.116	9.739	**74.771**
Pasivos subordinados	-	30	1	970	2.735	7.060	**10.796**
Otros pasivos financieros	4.677	1.600	362	699	797	1.616	**9.751**
Posiciones cortas de valores	-	2.417	13	-	-	3.338	**5.768**
Derivados (negociación y cobertura)	-	1.262	1.464	4.580	16.277	30.183	**53.766**

	Millones de euros						
Vencimientos residuales contractuales 2011	**A la vista**	**Hasta 1 mes**	**Entre 1 y 3 meses**	**Entre 3 y 12 meses**	**Entre 1 y 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Activo -							
Caja y depósitos en bancos centrales	28.066	1.444	660	330	426	-	**30.927**
Depósitos en entidades de crédito	2.771	7.551	1.393	3.723	7.608	2.967	**26.013**
Crédito a la clientela	18.021	38.741	22.887	45.818	93.138	141.251	**359.855**
Valores representativos de deuda	842	2.297	2.761	8.025	39.603	34.199	**87.727**
Derivados (negociación y cobertura)	-	1.798	1.877	4.704	16.234	27.368	**51.981**
Pasivo -							
Depósitos de bancos centrales	3	19.463	2.629	-	11.040	1	**33.136**
Depósitos de entidades de crédito	2.202	27.266	4.374	5.571	15.964	3.669	**59.047**
Depósitos de la clientela	116.924	69.738	17.114	41.397	28.960	6.861	**280.994**
Débitos representados por valores negociables	-	2.032	1.880	11.361	45.904	17.144	**78.321**
Pasivos subordinados	-	-	110	38	4.893	9.500	**14.541**
Otros pasivos financieros	5.015	1.283	355	490	1.254	1.307	**9.704**
Posiciones cortas de valores	-	1.446	2	-	-	3.163	**4.611**
Derivados (negociación y cobertura)	-	1.687	1.636	5.232	15.533	25.313	**49.401**

8. Valor razonable de los instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en esa fecha entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actuasen libre y prudentemente, en condiciones de mercado. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo o pasivo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional. En la utilización de estos modelos se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las hipótesis y parámetros exigidos por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable estimado de un activo o pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de su valoración.

El valor razonable de los derivados financieros incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria cuando existe un mercado activo para estos instrumentos financieros. Si, por alguna razón, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados contratados en mercados no organizados ("over the counter" u "OTC").

El valor razonable de los derivados OTC ("valor actual" o "cierre teórico") se determina mediante la suma de los flujos de efectivo futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración; utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros internacionales: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos y pasivos financieros del Grupo en los balances consolidados adjuntos y su correspondiente valor razonable:

Millones de euros

Valor razonable y valor en libros	Notas	Junio 2012		Diciembre 2011	
		Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
ACTIVOS-					
Caja y depósitos en bancos centrales	9	24.011	24.011	30.939	30.939
Cartera de negociación	10	78.792	78.792	70.602	70.602
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	3.371	3.371	2.977	2.977
Activos financieros disponibles para la venta	12	65.834	65.834	58.144	58.144
Inversiones crediticias	13	390.654	401.529	381.076	389.204
Cartera de inversión a vencimiento	14	10.157	9.144	10.955	10.190
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	15	197	197	146	146
Derivados de cobertura	15	4.339	4.339	4.552	4.552
PASIVOS-					
Cartera de negociación	10	56.296	56.296	51.303	51.303
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	2.105	2.105	1.825	1.825
Pasivos financieros a coste amortizado	23	491.717	477.547	479.904	473.886
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	15	-	-	-	-
Derivados de cobertura	15	3.239	3.239	2.710	2.710

En relación con los instrumentos financieros cuyo valor en libros difiere de su teórico valor razonable, este último se ha calculado de la siguiente forma:

- El valor razonable de "Caja y depósitos en bancos centrales" se ha asimilado a su valor en libros, por tratarse principalmente de saldos a corto plazo.
- El valor razonable de la "Cartera de inversión a vencimiento" se ha considerado equivalente a su valor de cotización en mercados activos.
- El valor razonable de las "Inversiones crediticias" y "Pasivos financieros a coste amortizado" ha sido estimado utilizando el método del descuento de flujos futuros de caja previstos, usando tipos de interés de mercado al cierre de cada ejercicio.
- En los epígrafes de los balances consolidados adjuntos "Ajustes a activos/ pasivos financieros por macro-coberturas" se registra la diferencia entre el valor contable de los depósitos prestados cubiertos (registrados en "Inversiones crediticias") y el valor razonable calculado con modelos internos y variables observables de datos de mercado (ver Nota 15).

En relación con los instrumentos financieros cuyo valor en libros coincide con su valor razonable, el proceso de valoración se ha realizado de acuerdo con una de las siguientes metodologías:

- *Nivel 1*: Valoración realizada utilizando directamente la propia cotización del instrumento financiero, observable y capturable de fuentes independientes, y referida a mercados activos. Se incluyen en este nivel los valores representativos de deuda cotizados, los instrumentos de capital cotizados, ciertos derivados y los Fondos de Inversión.
- *Nivel 2*: Valoración mediante la aplicación de técnicas que utilizan variables obtenidas de datos observables en el mercado.

- *Nivel 3:* Valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables no obtenidas de datos observables en el mercado. A 30 de junio de 2012, los instrumentos afectados representaban, aproximadamente, el 0,64 % de los activos financieros y el 0,08 % de los pasivos financieros del Grupo. La elección y validación de los modelos de valoración utilizados se realizó por unidades de control independientes de las áreas de mercados.

La siguiente tabla presenta los principales instrumentos financieros registrados a valor razonable en los balances consolidados adjuntos, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable:

Millones de euros

Instrumentos financieros registrados a valor razonable según métodos de valoración	Notas	Junio 2012			Diciembre 2011		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS-							
Cartera de negociación	10	27.680	50.541	571	22.986	46.915	700
Crédito a la clientela		141	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda		24.478	664	415	19.731	793	451
Instrumentos de capital		1.966	122	66	2.033	97	68
Derivados de negociacion		1.094	49.755	90	1.222	46.025	182
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	2.627	744	-	2.358	619	-
Depósitos en entidades de crédito		-	23	-	-	-	-
Valores representativos de deuda		700	63	-	647	61	-
Instrumentos de capital		1.927	657	-	1.711	558	-
Activos financieros disponibles para la venta	12	45.362	19.542	397	41.286	15.249	1.067
Valores representativos de deuda		42.181	19.317	370	37.286	15.025	602
Instrumentos de capital		3.181	226	28	4.000	224	465
Derivados de cobertura	15	-	4.339	-	289	4.263	-
PASIVOS-							
Cartera de negociación	10	6.943	49.320	33	5.813	45.467	23
Derivados de negociacion		1.188	49.306	33	1.202	45.467	23
Posiciones cortas de valores		5.755	13	-	4.611	-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	-	2.105	-	-	1.825	-
Derivados de cobertura	15	84	3.138	17	-	2.710	-

El epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" de los balances consolidados adjuntos a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, adicionalmente incluía 532 y 541 millones de euros, respectivamente, contabilizados a coste, como se indica en el apartado "Instrumentos financieros a coste" de esta Nota.

A continuación se presentan los principales métodos de valoración, hipótesis e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros clasificados en los Niveles 2 y 3, según el tipo de instrumento financiero de que se trate, y los correspondientes saldos a 30 de junio de 2012:

Instrumentos Financieros Nivel 2	Técnicas de valoración	Principales hipótesis	Principales inputs utilizados	Junio 2012 Valor razonable (millones de euros)
▪ Valores representativos de deuda	Método del valor presente	Cálculo del valor presente de los instrumentos financieros como valor actual de los flujos de efectivo futuros (descontados a tipos de interés del mercado), teniendo en cuenta: • Una estimación de las tasas de prepago; • El riesgo de crédito de los emisores; y • Los tipos de interés de mercado actuales. • Net asset value (NAV) publicado recurrentemente, pero con periodicidad superior a un trimestre.	• Primas de riesgo. • Tipos de interés de mercado observables	**Cartera de negociación** Valores representativos de deuda: 664 Instrumentos de capital: 122 **Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias** Valores representativos de deuda: 63 Instrumentos de capital: 657 **Activos financieros disponibles para la venta** Depósitos en ent. de crédito: 23 Valores representativos de deuda: 19.317 Instrumentos de capital: 226 **Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**: 2.105
▪ Instrumentos de capital				
▪ Derivados	Fórmulas analítica / semi-analítica	Para derivados sobre acciones, inflación, divisas o materias primas: • Las hipótesis de Black-Scholes tienen en cuenta los posibles ajustes a la convexidad Para derivados sobre tipos de interés: • Las hipótesis de Black-Scholes asumen un proceso lognormal de los tipos forward y tienen en cuenta los posibles ajustes a la convexidad	Para derivados sobre acciones, inflación, divisas o materias primas: • Estructura forward del subyacente • Volatilidad de las opciones • Correlaciones observables entre subyacentes Para derivados sobre tipo de interés: • Estructura temporal de tipos de interés. • Volatilidad del subyacente. Para derivados de crédito: • Cotizaciones de los Credit Default Swaps (CDS). • Volatilidad histórica CDS	**Activo** Derivados de negociación: 49.755 Derivados de cobertura: 4.339 **Pasivo** Derivados de negociación: 49.306 Derivados de cobertura: 3.138
	Para derivados sobre acciones, divisas o materias primas: • Simulaciones de Monte Carlo.	Hipótesis del modelo de volatilidad local: se asume una difusión continua del subyacente con la volatilidad dependiendo del valor del subyacente y el plazo		
	Para derivados sobre tipos de interés: • Modelo de Black-Derman-Toy, Libor Market Model y SABR • HW 1 factor	Este modelo asume que: • Los tipos forward en la estructura de plazos de la curva de tipos de interés están perfectamente correlacionados		
	Para derivados de crédito: • Modelos de difusión	Estos modelos asumen una difusión continua de la intensidad de los impagos		

Instrumentos Financieros Nivel 3	Técnicas de valoración	Principales hipótesis	Principales inputs no observables	Junio 2012 Valor razonable (millones de euros)	
▪ Valores representativos de deuda	▪ Método del valor presente ▪ Modelo "time default" para instrumentos financieros de la familia de los Collateralized Debt Obligations (CDOs)	Cálculo del valor presente de los instrumentos financieros como valor actual de los flujos de efectivo futuros (descontados a los tipos de interés del mercado), teniendo en cuenta: • Estimación de tasas de prepago; • Riesgo de crédito de los emisores; y • Tipos de interés de mercado actuales. En el caso de la valoración de los Assets Backed Securitites (ABSs), los prepagos futuros son calculados en base a los tipos de prepago condicional suministrado por los propios emisores. Se utiliza el modelo "time-to-default" como una medida de probabilidad de impago. Una de las principales variables usadas es la correlación de impagos extrapolada de varios tramos de índices (ITRAXX y CDX) con la cartera subyacente de nuestros CDOs.	• Tasas de prepagos • Correlación de impago • Spread de crédito (1)	Cartera de negociación	
				Valores representativos de deuda	415
				Instrumentos de capital	66
				Activos financieros disponibles para la venta	
				Valores representativos de deuda	370
▪ Instrumentos de capital	• Método del valor presente	Net asset value (NAV) para Fondos de Inversión libres o valores cotizados en mercados poco activos o poco profundos	• Spread de crédito (1) • NAV suministrado por el administrador de los Fondos o el emisor de los valores.	Instrumentos de capital	28
▪ Derivados de negociación	Para opciones sobre la pendiente de tipos de interés: • Método del valor presente. • Modelo "Libor Market"	El modelo "Libor Market" evoluciona la estructura de plazos completa de la curva de tipo de interés, asumiendo un proceso lognormal CEV (elasticidad constante de la varianza). El proceso lognormal CEV se utiliza para evidenciar una distorsión de la volatilidad	• Correlation decay (2)	Activo	
	Para opciones de renta variable y tipo de cambio: • Simulaciones de Monte Carlo • Integración numérica • Heston	Las opciones son valoradas mediante modelos de valoración generalmente aceptados, a los que se incorpora la volatilidad implícita observada.	• Vol-of-Vol (3) • Reversion factor (4) • Volatility Spot Correlation (5)	Derivados de negociación	90
				Pasivo	
	• Cestas de crédito	Estos modelos asumen una difusión continua de la intensidad de los impagos	• Correlación entre defaults • Volatilidad histórica de CDS	Derivados de negociación Derivados de cobertura	33 17

(1) Spread de crédito: El spread entre el tipo de interés de un activo libre de riesgo (por ejemplo: títulos del Tesoro) y el tipo de interés de cualquier otro título identico en todos los aspectos, excepto en su calidad crediticia. Cuando se refiere a títulos iliquidos, el spread se considera un dato de Nivel 3, basado en spreads de entidades similares.
(2) "Correlation decay": Es el factor que permite calcular cómo evoluciona la correlación entre diferentes pares de tipos forwards.
(3) "Vol-of-Vol": Volatilidad de la volatilidad implícita del precio. Es una medida estadística de los cambios en la volatilidad del precio.
(4) "Reversion Factor": Es la velocidad con que la volatilidad revierte a su valor natural.
(5) "Volatility- Spot Correlation": Es una medida estadística de la relación lineal (correlación) entre el valor de una variable de mercado y su volatilidad.

El movimiento de los saldos de los activos y pasivos financieros clasificados en el Nivel 3 que figuran en los balances consolidados adjuntos, se muestra a continuación:

Millones de euros

Instrumentos financieros Nivel 3. Movimientos en el ejercicio	Junio 2012		Junio 2011	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Saldo inicial	**1.767**	**23**	**1.469**	**25**
Ajustes de valoración registrados en resultados (*)	(49)	6	(24)	(9)
Ajustes de valoración no registrados en resultados	(5)	-	1	-
Compras, ventas y liquidaciones	(657)	21	(59)	9
Entradas/(salidas) netas en Nivel 3	(94)	-	52	-
Diferencias de cambio	6	-	(24)	(2)
Saldo final	**968**	**50**	**1.415**	**23**

(*) Corresponde a titulos que se mantienen en balance a 30 de junio de 2012 y diciembre 2011.

Los instrumentos financieros que fueron traspasados entre los distintos niveles de valoración durante el primer semestre 2012, presentan los siguientes saldos en el balance consolidado adjunto a 30 de junio de 2012:

Millones de euros

Traspasos de niveles	DE:	Nivel I		Nivel 2		Nivel 3	
	A:	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2
Activo							
Cartera de negociación		-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta		127	-	172	2	-	90
Pasivo							

A 30 de junio de 2012, el efecto en los resultados y en el patrimonio neto, consolidados, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración de los instrumentos financieros del Nivel 3 por otras hipótesis razonablemente posibles, tomando el valor más alto (hipótesis más favorables) o más bajo (hipótesis menos favorables) del rango que se estima probable, sería:

Millones de euros

Instrumentos financieros Nivel 3 Análisis de sensibilidad	Impacto potencial en la cuenta de resultados consolidada		Impacto potencial en ajustes por valoración consolidados	
	Hipótesis más favorables	Hipótesis menos favorables	Hipótesis más favorables	Hipótesis menos favorables
ACTIVOS-				
Cartera de negociación	18	(57)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	10	(12)
PASIVOS-				
Cartera de negociación	4	(4)	-	-
Total	**22**	**(61)**	**10**	**(12)**

Préstamos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

A 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existían préstamos ni pasivos financieros a valor razonable distintos de los registrados en los capítulos "Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" y "Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" de los balances consolidados adjuntos.

Instrumentos financieros a coste

A 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, existían instrumentos de capital, derivados con dichos instrumentos como subyacentes y participaciones de beneficios discrecionales en algunas sociedades, que fueron registrados a su coste en los balances consolidados porque no se pudo estimar su valor razonable de forma suficientemente fiable, al corresponder a participaciones en compañías que no cotizan en mercados organizados y, consecuentemente, ser significativos los inputs no observables. A esas fechas, el saldo de dichos instrumentos financieros, que se encontraban registrados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta, ascendía a 532 y 541 millones de euros, respectivamente.

A continuación se presenta el detalle de las ventas realizadas de los instrumentos financieros registrados a coste en el primer semestre de 2012 y 2011:

Ventas de instrumentos a coste	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
Importe de venta	12	4
Importe en libros en el momento de la venta	8	2
Resultados	4	2

9. Caja y depósitos con bancos centrales

La composición del saldo de los capítulos "Caja y depósitos en bancos centrales" y "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de bancos centrales" de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

Caja y depósitos en bancos centrales	Notas	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Caja		4.011	4.611
Depósitos en bancos centrales		19.598	25.821
Adquisición temporal de activos	37	396	495
Intereses devengados		6	12
Total		**24.011**	**30.939**

Pasivos financieros a coste amortizado Depósitos de bancos centrales	Notas	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Depósitos de bancos centrales		37.772	23.937
Cesión temporal de activos	37	17.130	9.199
Intereses devengados		126	11
Total	23	**55.028**	**33.147**

10. Carteras de negociación (deudora y acreedora)

10.1 Composición del saldo

La composición del saldo de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos es:

Cartera de negociación (deudora y acreedora)	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
ACTIVOS-		
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito de la clientela	141	-
Valores representativos de deuda	25.557	20.975
Instrumentos de capital	2.155	2.198
Derivados de negociación	50.939	47.429
Total	**78.792**	**70.602**
PASIVOS-		
Derivados de negociación	50.528	46.692
Posiciones cortas de valores	5.768	4.611
Total	**56.296**	**51.303**

10.2 Valores representativos de deuda

El desglose del saldo, por tipo de instrumentos, de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos es:

Millones de euros		
Cartera de negociación Valores representativos de deuda por emisor	**Junio 2012**	**Diciembre 2011**
Emitidos por bancos centrales	377	402
Deuda pública española	5.074	4.324
Deuda pública extranjera	15.584	13.263
Emitidos por entidades financieras españolas	412	566
Emitidos por entidades financieras extranjeras	2.220	1.316
Otros valores representativos de deuda	1.890	1.104
Total	**25.557**	**20.975**

10.3 Instrumentos de capital

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos es:

Millones de euros		
Cartera de negociación Instrumentos de capital por emisor	**Junio 2012**	**Diciembre 2011**
Acciones de sociedades españolas		
Entidades de crédito	64	62
Otros sectores	881	600
Subtotal	945	662
Acciones de sociedades extranjeras		
Entidades de crédito	55	128
Otros sectores	1.155	1.408
Subtotal	1.210	1.536
Total	**2.155**	**2.198**

10.4 Derivados de negociación

La cartera de derivados de negociación surge de la necesidad del Grupo de gestionar los riesgos en que incurre en el curso normal de su actividad. A 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los derivados de negociación estaban, en su mayor parte, contratados en mercados no organizados, tenían sus contrapartidas en entidades de crédito no residentes en España y estaban relacionados con riesgos de cambio, de tipo de interés y de acciones.

A continuación se presenta un desglose, posiciones netas por tipo de operaciones, del valor razonable de los derivados financieros de negociación registrados en los balances consolidados adjuntos, distinguiendo entre los contratados en mercados organizados y mercados no organizados:

Millones de euros

Derivados financieros de negociación - Junio 2012	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Riesgo sobre metales preciosos	Riesgo sobre mercaderías	Riesgo de crédito	Otros riesgos	Total
Mercados organizados								
Futuros financieros	1	2	5	-	-	-	-	8
Opciones	(9)	-	(278)	7	1	-	1	(277)
Otros productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	(8)	3	(272)	7	1	-	1	(269)
Mercados no organizados								
Entidades de crédito								
Operaciones de plazo	(731)	-	-	-	-	-	-	(731)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	(241)	-	-	-	-	-	(241)
Permutas	59	(3.562)	160	1	15	-	-	(3.328)
Opciones	(85)	(294)	(75)	(1)	(9)	-	3	(462)
Otros productos	-	12	-	-	-	(122)	-	(110)
Subtotal	(758)	(4.084)	85	(1)	6	(122)	2	(4.872)
Otras entidades financieras								
Operaciones de plazo	48	-	-	-	-	-	-	48
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	(18)	-	-	-	-	-	(18)
Permutas	-	1.217	(54)	-	(1)	-	-	1.163
Opciones	3	(162)	(3)	-	-	-	-	(162)
Otros productos	-	-	-	-	-	199	-	199
Subtotal	51	1.037	(57)	-	(1)	199	-	1.230
Resto de sectores								
Operaciones de plazo	428	-	-	-	-	-	-	428
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	342	-	-	-	-	-	342
Permutas	25	2.740	293	-	(5)	-	-	3.053
Opciones	(86)	74	522	(10)	-	-	(8)	492
Otros productos	-	8	-	(1)	-	-	-	7
Subtotal	367	3.165	814	(10)	(5)	-	(8)	4.322
Subtotal	(340)	119	842	(11)	-	76	(6)	680
Total	**(348)**	**121**	**569**	**(4)**	**2**	**76**	**(5)**	**411**
De los que:								
Derivados de negociación activos	**7.964**	**37.067**	**4.421**	**32**	**157**	**1.275**	**22**	**50.939**
Derivados de negociación pasivos	**(8.313)**	**(36.946)**	**(3.852)**	**(36)**	**(155)**	**(1.199)**	**(27)**	**(50.527)**

Millones de euros

Derivados financieros de negociación 2011	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Riesgo sobre metales preciosos	Riesgo sobre mercaderías	Riesgo de crédito	Otros riesgos	Total
Mercados organizados								
Futuros financieros	1	2	7	-	-	-	-	10
Opciones	(11)	(0)	(147)	5	(9)	-	-	(162)
Otros productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	(10)	2	(140)	5	(9)	-	-	(152)
Mercados no organizados								
Entidades de crédito								
Operaciones de plazo	(178)	-	-	-	-	-	-	(178)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	(220)	-	-	-	-	-	(220)
Permutas	(333)	(3.988)	67	1	40	-	-	(4.212)
Opciones	105	605	(747)	-	-	-	1	(36)
Otros productos	-	11	-	-	-	(432)	-	(421)
Subtotal	(406)	(3.592)	(680)	1	40	(432)	1	(5.068)
Otras entidades financieras								
Operaciones de plazo	(7)	-	-	-	-	-	-	(7)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	(21)	-	-	-	-	-	(21)
Permutas	-	1.460	12	-	(2)	-	-	1.470
Opciones	9	(177)	(64)	-	-	-	-	(232)
Otros productos	-	-	-	-	-	577	-	577
Subtotal	2	1.262	(52)	-	(2)	577	-	1.787
Resto de sectores								
Operaciones de plazo	392	-	-	-	-	-	-	392
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	311	-	-	-	-	-	311
Permutas	41	2.553	409	-	40	-	-	3.043
Opciones	(69)	164	330	-	-	-	9	434
Otros productos	-	8	-	-	-	(18)	-	(10)
Subtotal	364	3.036	739	-	40	(18)	9	4.170
Subtotal	(40)	706	7	1	78	127	10	889
Total	**(50)**	**708**	**(133)**	**6**	**69**	**127**	**10**	**737**
De los que:								
Derivados de negociación activos	**8.966**	**32.858**	**3.178**	**45**	**284**	**2.064**	**34**	**47.429**
Derivados de negociación pasivos	**(9.016)**	**(32.150)**	**(3.311)**	**(39)**	**(215)**	**(1.937)**	**(24)**	**(46.692)**

11. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

La composición del saldo de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos es:

Otros activos y pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
ACTIVOS-		
Depósitos en entidades de crédito	23	-
Valores representativos de deuda	764	708
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	106	113
Otros valores	658	595
Instrumentos de capital	2.584	2.269
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	1.918	1.677
Otros valores	666	592
Total	**3.371**	**2.977**
PASIVOS-		
Otros pasivos financieros	2.105	1.825
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	2.105	1.825
Total	**2.105**	**1.825**

12. Activos financieros disponibles para la venta

12.1 Composición del saldo

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, por tipos de instrumentos financieros, es la siguiente:

Activos financieros disponibles para la venta	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Valores representativos de deuda	61.981	53.050
Pérdidas por deterioro	(113)	(136)
Subtotal	61.868	52.914
Instrumentos de capital	4.237	5.663
Pérdidas por deterioro	(271)	(433)
Subtotal	3.966	5.230
Total	**65.834**	**58.144**

12.2 Valores representativos de deuda

El desglose del saldo del epígrafe "Valores representativos de deuda", por tipos de instrumentos financieros, es:

Millones de euros

Valores representativos de deuda disponibles para la venta - Junio 2012	Coste Amortizado (*)	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Valores españoles				
Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas	19.584	37	(1.749)	17.872
Otros instrumentos de deuda	8.380	47	(224)	8.203
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	7.125	13	(128)	7.010
Emitidos por otras entidades	1.255	34	(96)	1.193
Subtotal	27.964	84	(1.973)	26.075
Valores extranjeros				
México	7.763	625	(24)	8.364
Deuda del estado mexicano y otras administraciones publicas mexicanas	7.769	530	(23)	8.276
Otros instrumentos de deuda	(6)	95	(1)	88
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	(482)	54	(1)	(429)
Emitidos por otras entidades	476	41	-	517
Estados Unidos	7.963	274	(98)	8.139
Deuda del estado	627	24	(9)	642
Deuda del tesoro USA y otras agencias gubernamentales	198	-	(9)	189
Subdivisiones estatales y políticas	429	24	-	453
Otros instrumentos de deuda	7.336	250	(89)	7.497
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	549	96	(2)	643
Emitidos por otras entidades	6.787	154	(87)	6.854
Otros países	19.848	331	(889)	19.290
Deuda de otros estados y otras administraciones públicas	11.076	200	(619)	10.657
Otros instrumentos de deuda	8.772	131	(270)	8.633
Emitidos por bancos centrales	2.014	-	(2)	2.012
Emitidos por entidades de crédito	4.894	97	(187)	4.804
Emitidos por otras entidades	1.864	34	(81)	1.817
Subtotal	35.574	1.230	(1.011)	35.793
Total	**63.538**	**1.314**	**(2.984)**	**61.868**

(*) El coste amortizado incluye determinadas plusvalías/minusvalías de cartera vinculadas a contratos de seguros en los que el tomador, en caso de rescate, asume el riesgo.

Valores representativos de deuda disponibles para la venta - Diciembre 2011	Millones de euros Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Valores españoles				
Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas	20.597	58	(1.384)	19.271
Otros instrumentos de deuda	4.426	125	(300)	4.251
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	3.307	80	(247)	3.140
Emitidos por otras entidades	1.119	45	(53)	1.111
Subtotal	25.023	183	(1.684)	23.522
Valores extranjeros				
México	4.815	176	-	4.991
Deuda del estado mexicano y otras administraciones publicas mexicanas	4.742	164	-	4.906
Otros instrumentos de deuda	73	12	-	85
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	59	11	-	70
Emitidos por otras entidades	14	1	-	15
Estados Unidos	7.355	243	(235)	7.363
Deuda del estado	996	36	(12)	1.020
Deuda del tesoro USA y otras agencias gubernamentales	487	8	(12)	483
Subdivisiones estatales y políticas	509	28	-	537
Otros instrumentos de deuda	6.359	207	(223)	6.343
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	631	22	(36)	617
Emitidos por otras entidades	5.728	185	(187)	5.726
Otros países	17.403	619	(984)	17.038
Deuda de otros estados y otras administraciones públicas	11.617	345	(666)	11.296
Otros instrumentos de deuda	5.786	274	(318)	5.742
Emitidos por bancos centrales	849	6	-	855
Emitidos por entidades de crédito	3.080	184	(266)	2.998
Emitidos por otras entidades	1.857	84	(52)	1.889
Subtotal	29.573	1.038	(1.219)	29.392
Total	**54.596**	**1.221**	**(2.903)**	**52.914**

12.3 Instrumentos de capital

El desglose del saldo del epígrafe "Instrumentos de capital" a 30 de junio 2012 y 31 de diciembre de 2011, es:

Instrumentos de capital disponibles para la venta junio 2012	Millones de euros Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Instrumentos de capital cotizados				
Acciones de sociedades españolas cotizadas	3.323	58	(347)	3.034
Entidades de crédito	2	-	-	2
Otras entidades	3.321	58	(347)	3.032
Acciones de sociedades en el extranjero cotizadas	376	8	(75)	309
Estados Unidos	46	-	(9)	37
Mexico	-	-	-	-
Otros países	330	8	(66)	272
Subtotal	3.699	66	(422)	3.343
Instrumentos de capital no cotizados				
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	26	-	-	26
Entidades de crédito	-	-	-	-
Otras entidades	26	-	-	26
Acciones de sociedades en el extranjero no cotizadas	591	7	(1)	597
Estados Unidos	525	-	-	525
Mexico	3	-	-	3
Otros países	63	7	(1)	69
Subtotal	617	7	(1)	623
Total	**4.316**	**73**	**(423)**	**3.966**

Instrumentos de capital disponibles para la venta Diciembre 2011	Millones de euros Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Instrumentos de capital cotizados				
Acciones de sociedades españolas cotizadas	3.802	468	(2)	4.268
Entidades de crédito	2	-	-	2
Otras entidades	3.800	468	(2)	4.266
Acciones de sociedades en el extranjero cotizadas	361	5	(91)	275
Estados Unidos	41	-	(12)	29
Mexico	-	-	-	-
Otros países	320	5	(79)	246
Subtotal	4.163	473	(93)	4.543
Instrumentos de capital no cotizados				
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	36	-	-	36
Entidades de crédito	1	-	-	1
Otras entidades	35	-	-	35
Acciones de sociedades en el extranjero no cotizadas	638	13	-	651
Estados Unidos	560	2	-	562
Mexico	1	-	-	1
Otros países	77	11	-	88
Subtotal	674	13	-	687
Total	**4.837**	**486**	**(93)**	**5.230**

12.4 Plusvalías/minusvalías

El movimiento de las plusvalías/minusvalías (netas de impuestos) registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" de los balances consolidados adjuntos fue el siguiente:

Movimiento de ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Saldo inicial	**(682)**	**333**
Ganancias y pérdidas por valoración	(1.506)	(1.349)
Impuesto sobre beneficios y otros	283	264
Importes transferidos a resultados	23	70
Saldo final	**(1.882)**	**(682)**
De los que:		
Valores representativos de deuda	(1.717)	(1.027)
Instrumentos de capital	(165)	345

Las minusvalías registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre 2012 corresponden, principalmente, a valores representativos de deuda del estado español.

A 30 de junio de 2012, el 21,5 % de las minusvalías registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" con origen en los valores representativos de deuda estaban generadas en más de doce meses. Sin embargo, no se ha estimado deterioro ya que, después de haberse analizado las minusvalías no realizadas, se puede concluir que las mismas eran temporales debido a que: se han cumplido las fechas de pago de intereses de todos los valores de renta fija; no hay evidencias de que el emisor no continúe cumpliendo con sus obligaciones de pago ni de que los futuros pagos, tanto de principal como intereses, no sean suficientes para recuperar el coste de los valores de renta fija.

Las minusvalías registradas en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) - Activos financieros disponibles para la venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas ascendieron a 27 y 8 millones de euros en el primer semestre de 2012 y 2011, respectivamente (Nota 49).

13. Inversiones crediticias

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en el que tiene su origen, es:

Inversiones crediticias	Notas	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Depósitos en entidades de crédito	13.1	28.763	26.107
Crédito a la clientela	13.2	358.332	351.900
Valores representativos de deuda	13.3	3.559	3.069
Total		**390.654**	**381.076**

13.1 Depósitos en entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en el que tiene su origen, es la siguiente:

Depósitos en entidades de crédito	Notas	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Cuentas mutuas		129	78
Cuentas a plazo		8.222	8.389
A la vista		2.116	2.731
Resto de cuentas		10.677	9.026
Adquisición temporal de activos	37	7.532	5.788
Total bruto	7.1.1	28.676	26.012
Ajustes por valoración		87	95
Pérdidas por deterioro	7.1.8	(34)	(47)
Intereses y comisiones devengados		123	143
Derivados de cobertura y otros		(2)	(1)
Total neto		**28.763**	**26.107**

13.2 Crédito a la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en el que tiene su origen, es la siguiente:

Millones de euros

Crédito a la clientela	Notas	Junio 2012	Diciembre 2011
Préstamos con garantía hipotecaria		130.152	130.703
Préstamos con otras garantías reales		29.664	29.353
Préstamos con garantía personal		121.143	118.650
Cuentas de crédito		16.186	14.980
Cartera comercial		10.883	13.152
Descubiertos, excedidos y otros		15.648	13.070
Tarjetas de crédito		11.203	10.179
Arrendamientos financieros		7.920	8.127
Adquisición temporal de activos	37	6.962	4.827
Efectos financieros		1.126	1.166
Activos dudosos o deteriorados	7.1.7	16.243	15.647
Total bruto	7.1.	**367.130**	**359.855**
Ajustes por valoración		**(8.798)**	**(7.954)**
Pérdidas por deterioro	7.1.8	(10.513)	(9.410)
Intereses y comisiones devengados		557	453
Derivados de cobertura y otros		1.158	1.003
Total neto		**358.332**	**351.900**

A 30 de junio de 2012, el 32% de las operaciones de "Crédito a la clientela" con vencimiento superior a un año estaban formalizadas a tipo de interés fijo y el 68% a tipo de interés variable.

El epígrafe "Inversiones crediticias - Crédito a la clientela" de los balances consolidados adjuntos también incluye ciertos préstamos con garantía hipotecaria que, tal y como se menciona en la Nota 35 y de acuerdo con la Ley del Mercado Hipotecario, se han considerado aptos para garantizar la emisión de cédulas hipotecarias a largo plazo (véase Anexo X). Adicionalmente, este epígrafe también incluye ciertos préstamos que han sido titulizados y que no han sido dados de baja de los balances consolidados (ver Nota 2.2.2). Los saldos registrados en los balances consolidados adjuntos correspondientes a los préstamos titulizados son:

Millones de euros

Préstamos titulizados	Junio 2012	Diciembre 2011
Activos hipotecarios titulizados	**33.007**	**33.163**
Otros activos titulizados	**6.185**	**7.004**
Préstamos a empresas	3.222	3.344
Leasing	493	594
Préstamos al consumo	2.359	2.942
Resto	111	124
Total activos titulizados	**39.192**	**40.168**
De los que:		
Pasivos asociados a los activos mantenidos en balance (*)	6.646	7.510

(*) Están registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Débitos representados por valores negociables" de los balances consolidados adjuntos (Nota 23.3).

Otros préstamos titulizados fueron dados de baja de los balances consolidados adjuntos por no retener el Grupo riesgos ni beneficios sustanciales; de acuerdo con el siguiente desglose:

Préstamos titulizados dados de baja de balance	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Activos hipotecarios titulizados	14	7
Otros activos titulizados	107	128
Total	**121**	**135**

13.3 Valores representativos de deuda

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en el que tiene su origen, es la siguiente:

Valores representativos de deuda	Notas	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Sector público		2.166	2.128
Entidades de crédito		612	631
Otros sectores		793	322
Total bruto	**7.1**	**3.571**	**3.081**
Ajustes por valoración	7.1.8	(12)	(12)
Total		**3.559**	**3.069**

14. Cartera de inversión a vencimiento

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos es:

Cartera de inversión a vencimiento Junio 2012	Millones de euros Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Valores españoles				
Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas	6.479	-	(909)	5.570
Otros instrumentos de deuda	792	-	(62)	730
Emitidos por entidades de crédito	234	-	(16)	218
Emitidos por otras entidades	558	-	(46)	512
Subtotal	7.271	-	(971)	6.300
Valores extranjeros				
Deuda del estado y otras administraciones públicas extranjeras	2.746	19	(57)	2.708
Otros instrumentos de deuda	140	4	(8)	136
Subtotal	2.886	23	(65)	2.844
Total	**10.157**	**23**	**(1.036)**	**9.144**

Cartera de inversión a vencimiento Diciembre 2011	Millones de euros Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Valores españoles				
Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas	6.520	1	(461)	6.060
Otros instrumentos de deuda	853	-	(65)	788
Emitidos por entidades de crédito	255	-	(11)	244
Emitidos por otras entidades	598	-	(54)	544
Subtotal	7.373	1	(526)	6.848
Valores extranjeros				
Deuda del estado y otras administraciones públicas extranjeras	3.376	9	(236)	3.149
Otros instrumentos de deuda	206	3	(16)	193
Subtotal	3.582	12	(252)	3.342
Total	**10.955**	**13**	**(778)**	**10.190**

Los valores extranjeros mantenidos por el Grupo a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, en la cartera de inversión a vencimiento correspondían fundamentalmente a emisores europeos.

Después de haberse analizado las minusvalías no realizadas, se concluyó que, excepto las registradas por la deuda soberana de Grecia, el resto las mismas eran temporales, debido a que se han cumplido las fechas de pago de intereses de todos los valores; no hay evidencias de que el emisor no continúe cumpliendo con las obligaciones de pago ni de que los futuros pagos, tanto de principal como intereses, no sean suficientes para recuperar el coste de los valores.

Seguidamente se resumen los movimientos que han tenido lugar durante el primer semestre de 2012 y 2011 en este capítulo de los balances consolidados adjuntos:

Cartera de inversión a vencimiento Movimientos del ejercicio	Notas	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
Saldo inicial		**10.956**	**9.946**
Adquisiciones		-	-
Reclasificaciones		-	-
Amortizaciones y otros		(798)	(611)
Saldo final		**10.158**	**9.335**
Deterioro acumulado	7.1.8	(1)	(1)
Total		**10.157**	**9.334**

En el tercer trimestre de 2011, se reclasificaron ciertos valores representativos de deuda del epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" a "Cartera de inversión a vencimiento", por un importe total de 1.817 millones de euros, al haber variado la intención del Grupo con respecto de algunos títulos de deuda soberana, como consecuencia de la actual situación de los mercados (ver Nota 7.1.5).

A continuación se muestra información sobre los valores razonables y los valores en libros de estos activos financieros reclasificados:

	Millones de euros A fecha de reclasificación		A 30 de junio de 2012	
Valores representativos de deuda reclasificados a "Cartera de inversión a vencimiento"	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Deuda soberana Italia	1.739	1.739	1.757	1.729
Deuda soberana Grecia	56	56	-	-
Deuda soberana Portugal	22	22	14	14
Total	**1.817**	**1.817**	**1.771**	**1.743**

La siguiente tabla muestra el importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre 2012 derivado de la valoración a coste amortizado de los activos financieros reclasificados, así como el impacto que se hubiera registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias y en el epígrafe de "Patrimonio neto - Ajustes por valoración", a 30 de junio de 2012, de no haber realizado la reclasificación.

	Millones de euros		
	Registrado en	Impactos de no haber reclasificado	
Efecto en cuenta de pérdidas y ganancias y patrimonio neto	Cuenta de pérdidas y ganancias	Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio neto "Ajustes por valoración"
Deuda soberana Italia	(9)	-	77
Deuda soberana Grecia	-	-	-
Deuda soberana Portugal	(1)	-	1
Total	**(10)**	**-**	**78**

15. Derivados de cobertura (deudores y acreedores) y Ajustes a activos/pasivos financieros por macro-coberturas

Los saldos de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos son:

	Millones de euros	
Derivados de cobertura y ajustes a activos/pasivos financieros por macrocoberturas	Junio 2012	Diciembre 2011
ACTIVOS-		
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	197	146
Derivados de cobertura	4.339	4.552
PASIVOS-		
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	3.239	2.710

A 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, las principales posiciones cubiertas por el Grupo y los derivados asignados para cubrir dichas posiciones eran:

- Cobertura de valor razonable:
  - Títulos de deuda a tipo de interés fijo disponibles para la venta: El riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variable).
  - Títulos de deuda de renta fija a largo plazo emitidos por el Grupo: El riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variable).
  - Títulos de renta variable disponibles para la venta: El riesgo se cubre utilizando permutas de acciones.
  - Préstamos a tipo fijo: El riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variable).
  - Macro-coberturas de carteras de depósitos prestados a tipo fijo: Se cubre el riesgo de tipo de interés con permutas fijo-variable y opciones sobre tipo de interés. La valoración de los depósitos prestados correspondiente al riesgo de tipo de interés se registra en el epígrafe "Ajustes a activos financieros por macro-coberturas".
- Coberturas de flujos de efectivo: La mayoría de las partidas cubiertas son préstamos a tipo de interés variable. Este riesgo se cubre con permutas de tipo de cambio y tipo de interés.
- Coberturas de inversiones netas en moneda extranjera: Los riesgos cubiertos son las inversiones realizadas en moneda extranjera en sociedades del Grupo radicadas en el extranjero. Este riesgo se cubre principalmente con opciones de tipo de cambio y compras a plazo de divisa.

En la Nota 7 se analiza la naturaleza de los principales riesgos del Grupo cubiertos a través de estos instrumentos financieros.

A continuación se presenta un desglose, posiciones netas por tipo de riesgo cubierto, del valor razonable de los derivados financieros de cobertura registrados en los balances consolidados adjuntos:

Millones de euros

Derivados de cobertura por mercados y tipo de operación Junio 2012	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Riesgo de crédito	Total
Mercados no organizados					
Entidades de crédito					
Cobertura del valor razonable	9	921	18	2	950
De las que macrocoberturas	-	*(344)*	-	-	*(344)*
Cobertura de flujos de efectivo	(116)	117	-	-	1
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	1	-	-	-	1
Subtotal	(106)	1.038	18	2	952
Otras entidades financieras	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Cobertura del valor razonable	-	192	-	-	192
De las que macrocoberturas	-	*(58)*	-	-	*(58)*
Cobertura de flujos de efectivo	(10)	(3)	-	-	(13)
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	-	-	-	-	-
Subtotal	(10)	189	-	-	179
Resto de sectores	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Cobertura del valor razonable	(8)	(4)	(1)	(1)	(14)
De las que macrocoberturas	-	*(12)*	-	-	*(12)*
Cobertura de flujos de efectivo	-	(17)	-	-	(17)
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	-	-	-	-	-
Subtotal	(8)	(21)	(1)	(1)	(31)
Total	**(124)**	**1.206**	**17**	**1**	**1.100**
De los que:					
Derivados de cobertura activos	**18**	**4.272**	**47**	**2**	**4.339**
Derivados de cobertura pasivos	**(142)**	**(3.066)**	**(30)**	**(1)**	**(3.239)**

Derivados de cobertura por mercados y tipo de operación - Diciembre 2011	Millones de euros Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Otros riesgos	Total
Mercados no organizados					
Entidades de crédito					
Cobertura del valor razonable	-	1.679	27	3	1.709
De las que macrocoberturas	-	(331)	-	-	(331)
Cobertura de flujos de efectivo	(45)	89	-	-	44
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	(2)	-	-	-	(2)
Subtotal	**(47)**	**1.767**	**27**	**3**	**1.751**
Otras entidades financieras					
Cobertura del valor razonable	-	93	-	-	93
De las que macrocoberturas	-	(41)	-	-	(41)
Cobertura de flujos de efectivo	(2)	-	-	-	(2)
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	-	-	-	-	-
Subtotal	**(2)**	**93**	**-**	**-**	**91**
Resto de sectores					
Cobertura del valor razonable	-	17	(1)	-	16
De las que macrocoberturas	-	(6)	-	-	(6)
Cobertura de flujos de efectivo	-	(16)	-	-	(16)
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	-	-	-	-	-
Subtotal	**-**	**1**	**(1)**	**-**	**-**
Total	**(49)**	**1.861**	**26**	**3**	**1.842**
De los que:					
Derivados de cobertura activos	**34**	**4.474**	**41**	**3**	**4.552**
Derivados de cobertura pasivos	**(83)**	**(2.612)**	**(15)**	**-**	**(2.710)**

A continuación se presentan los flujos de efectivo previstos en los próximos años para las coberturas de los flujos de caja registrados en el balance consolidado a 30 de junio de 2012:

Flujos de efectivo del elemento de cobertura	Millones de euros 3 meses o menos	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Flujos de efectivo a cobrar	67	210	712	1.089	2.078
Flujos de efectivo a pagar	43	205	618	1.007	1.873

Los anteriores flujos de efectivo incidirán en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas hasta el año 2049.

Durante el primer semestre de 2012, no hubo reclasificación en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de ningún importe, correspondiente a las coberturas de los flujos de efectivo, previamente reconocido como patrimonio neto. El importe previamente reconocido como patrimonio correspondiente a las coberturas de los flujos de efectivo que se reclasificó durante el primer semestre de 2011, en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, bien en el capítulo "Resultado de operaciones financieras (neto)", bien en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)", ascendió a 28 millones de euros.

El importe de los derivados que estaban asignados como coberturas contables y que no cumplieron con el test de efectividad durante el primer semestre de 2012 se muestra en la nota 44.

16. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

La composición del saldo del capítulo "Activos no corrientes en venta" de los balances consolidados adjuntos, en función de la procedencia de los activos, se muestra a continuación:

Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados Desglose por conceptos	Millones de euros Junio 2012	 Diciembre 2011
Acuerdo venta filiales Puerto Rico - Activos (ver nota 3)	4.024	-
Otros activos procedentes de:		
Inmovilizado material	204	195
Inmuebles de uso propio	127	130
Operaciones de arrendamientos operativos	77	65
Adjudicaciones o recuperaciones por impagos	2.392	2.191
Adjudicaciones	2.250	2.048
Recuperaciones de arrendamientos financieros	142	143
Amortización acumulada (*)	(66)	(60)
Pérdidas por deterioro	(279)	(236)
Total Activos no corrientes en venta	**6.275**	**2.090**
Acuerdo venta filiales Puerto Rico - Pasivos (ver nota 3)	3.633	-
Pasivos asociados con Activos no corrientes en venta	**3.633**	**-**

(*) Corresponde a la amortización acumulada de los activos antes de su clasificación como "Activos no corrientes en venta".

17. Participaciones

El desglose de los saldos del capítulo "Participaciones" de los balances consolidados adjuntos se muestra a continuación:

Participaciones. Desglose por tipo de entidad	Millones de euros Junio 2012	 Diciembre 2011
Entidades asociadas	6.324	5.567
Entidades multigrupo	280	276
Total	**6.604**	**5.843**

17.1 Participaciones en entidades asociadas

A continuación se muestra el detalle del valor en libros de la participación del Grupo en sus principales entidades asociadas:

Participaciones. Desglose por entidades	Millones de euros Junio 2012	 Diciembre 2011
Grupo CITIC	5.779	5.387
Metrovacesa (*)	347	-
Tubos Reunidos, S.A.	55	51
BBVA Elcano Empresarial II, S.C.R.R.S., S.A.	25	23
BBVA Elcano Empresarial, S.C.R.R.S., S.A.	25	23
Resto asociadas	93	83
Total	**6.324**	**5.567**

(*) A 31 de diciembre de 2011, esta participación estaba registrada en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta – Instrumentos de capital".

El detalle de las entidades asociadas a 30 de junio de 2012 se muestra en el Anexo IV.

Los movimientos brutos que han tenido lugar durante el primer semestre de 2012 y el ejercicio 2011 en este capítulo de los balances consolidados adjuntos se resumen a continuación:

Entidades asociadas. Movimientos del ejercicio Detalle de fondo de comercio	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Saldo inicial	**5.567**	**4.247**
Adquisiciones y ampliaciones de capital	-	425
Ventas y reducciones de capital	(4)	(20)
Traspasos y otros	761	915
Saldo final	**6.324**	**5.567**
Del que:		
Fondo de comercio	1.734	1.700
Grupo CITIC	1.730	1.696
Resto	4	4

El movimiento en el ejercicio 2011 en la línea de "Adquisiciones y ampliaciones de capital" del cuadro anterior corresponde a la ampliación de capital de CNCB a la que el Grupo acudió para mantener su porcentaje de participación, con un desembolso de 425 millones de euros. Por su parte, el movimiento en la línea de "Traspasos y otros" corresponde principalmente a los resultados de CNCB junto con la evolución de los tipos de cambio.

Acuerdo con el Grupo CITIC

La participación del Grupo BBVA en el Grupo CITIC incluye inversiones en Citic International Financial Holdings Limited (CIFH) y en China Citic Bank Corporation Limited (CNCB). A 30 de junio de 2012, BBVA mantenía una participación del 29,68% en CIFH y del 15% en CNCB.

El Grupo BBVA mantiene distintos acuerdos con el Grupo CITIC que se consideran estratégicos para ambos grupos: para BBVA, porque, a través de esa alianza, podrá desarrollar una actividad financiera en China continental y, para CNCB, porque permitirá que CITIC desarrolle su negocio internacional. El Grupo BBVA tiene para CNCB el rango de "inversor estratégico único".

17.2 Participaciones en entidades multigrupo

El desglose del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos se muestra a continuación:

Entidades multigrupo	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Corporación IBV Participaciones Empresariales S.A.	82	78
Occidental Hoteles Management, S.L.	67	68
Fideicomiso F/403853-5 BBVA Bancomer SºS ZIBAT	22	20
I+D Mexico, S.A.	12	16
Fideicomiso F/70413 Mirasierra	13	12
Fideicomiso F/402770-2 Alamar	11	10
Fideicomiso F/403112-6 Dos lagos	10	10
Altitude Software SGPS, S.A.	11	10
Las Pedrazas Golf, S.L.	7	7
Resto multigrupo	45	45
Total	**280**	**276**
Del que:		
Fondo de comercio	9	9

De haberse consolidado las entidades multigrupo por el método de integración proporcional, el efecto sobre las principales magnitudes consolidadas del Grupo a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 hubiera sido el siguiente:

Millones de euros

Entidades multigrupo Efecto sobre magnitudes del Grupo	Junio 2012	Diciembre 2011
Activo	1.031	1.025
Pasivo	700	703
Resultado de la actividad de explotación	16	28

El detalle de las entidades multigrupo consolidadas por el método de la participación a 30 de junio de 2012 se muestra en el Anexo IV.

17.3 Entidades asociadas y multigrupo valoradas por el método de la participación

A continuación se presentan las magnitudes más representativas de los balances y de las cuentas de pérdidas y ganancias de las entidades asociadas y multigrupo valoradas por el método de la participación, a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, respectivamente.

Millones de euros

Entidades asociadas y multigrupo	Junio 2012		Diciembre 2011	
Datos financieros básicos (*)	Asociadas	Multigrupo	Asociadas	Multigrupo
Activo corriente	35.892	246	28.789	249
Resto de activos	21.069	687	18.598	694
Pasivo corriente	46.087	149	39.326	152
Resto de pasivos	10.874	784	8.061	790
Importe neto de la cifra de negocios	499	75	1.121	158
Margen de explotación	259	16	575	28
Ingresos netos	191	7	424	(5)

(*) Datos de los estados financieros de las sociedades, a la fecha más reciente disponible, no auditados y sin ajustes de consolidación y multiplicado por el porcentaje de participación jurídico.

17.4 Notificaciones sobre adquisición de participaciones

Durante el primer semestre de 2012 no se han registrado notificaciones sobre la adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades asociadas y multigrupo, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores.

17.5 Existencia de deterioro

Durante el primer semestre de 2012 y 2011 no se registraron pérdidas por deterioro en los fondos de comercio de las sociedades multigrupo o asociadas.

18. Activos por reaseguros

Este capítulo de los balances consolidados adjuntos recoge los importes a percibir por parte de las entidades consolidadas con origen en los contratos de reaseguro mantenidos con terceras partes.

Millones de euros

Activos por reaseguros	Junio 2012	Diciembre 2011
Activos por reaseguros	44	26

19. Activo material

La composición del saldo y los movimientos de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, según la naturaleza de las partidas que los integran, se muestran a continuación:

Activo material. Desglose por tipología Valor coste, amortizaciones y deterioros	Millones de euros Junio 2012	 Diciembre 2011
Inmovilizado material		
De uso propio		
Terrenos y edificios	3.880	3.740
Obras en curso	441	353
Mobiliarios, instalaciones y vehículos	6.465	6.152
Amortización acumulada	(5.678)	(5.285)
Deterioro	(45)	(54)
Subtotal	5.063	4.905
Cedidos por arrendamiento operativo		
Activos cedidos por arrendamiento operativo	1.215	1.199
Amortización acumulada	(365)	(353)
Deterioro	(7)	(11)
Subtotal	843	835
Subtotal	**5.906**	**5.740**
Inversiones inmobiliarias		
Edificios en renta	1.889	1.883
Otros	28	29
Amortización acumulada	(60)	(49)
Deterioro	(286)	(272)
Subtotal	**1.571**	**1.590**
Total	**7.477**	**7.330**

La actividad principal del Grupo se realiza a través de una red de oficinas bancarias, localizadas geográficamente tal y como se muestra en el siguiente cuadro:

Oficinas bancarias por área geográfica	Número de oficinas Junio 2012	 Diciembre 2011
España	3.016	3.016
México	2.005	1.999
América del Sur	1.590	1.567
Estados Unidos	746	746
Resto del mundo (*)	128	129
Total	**7.485**	**7.457**

(*) No incluye oficinas de Garanti.

A continuación se presenta el desglose del valor neto contable de los activos materiales correspondientes a sociedades españolas o extranjeras a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

Activos materiales por sociedades españolas y extranjeras. Valores netos contables	Millones de euros Junio 2012	 Diciembre 2011
Sociedades dependientes extranjeras	3.483	3.301
BBVA y sociedades dependientes españolas	3.994	4.029
Total	**7.477**	**7.330**

A 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el importe del activo material en régimen de arrendamiento financiero sobre el que se espera ejercitar la opción de compra no era significativo.

20. Activo intangible

20.1 Fondo de comercio

La composición del saldo y el movimiento de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, en función de las unidades generadoras de efectivo ("UGE") que lo originan, es:

Millones de euros

Detalle por UGEs y movimientos del primer semestre 2012	Saldo inicial	Adiciones	Diferencias de cambio	Deterioros	Otros	Saldo final
Estados Unidos	4.409	-	122	-	(4)	4.527
Turquia	1.262	-	89	-	(14)	1.337
México	632	-	44	-	-	676
Colombia	240	-	25	-	-	265
Chile	188	-	10	-	-	198
Resto	67	-	-	(34)	-	33
Total	**6.798**	**-**	**290**	**(34)**	**(18)**	**7.036**

Millones de euros

Detalle por UGEs y movimientos del primer semestre 2011	Saldo inicial	Adiciones	Diferencias de cambio	Deterioros	Otros	Saldo final
Estados Unidos	5.773	-	(436)	-	-	5.337
Turquia	-	1.370	(73)	-	-	1.297
México	678	-	(16)	-	-	662
Colombia	236	-	(1)	-	-	235
Chile	202	-	(16)	-	-	186
Resto	60	3	(1)	-	-	62
Total	**6.949**	**1.373**	**(543)**	**-**	**-**	**7.779**

Turquía

Tal y como se menciona en la Nota 3, en el ejercicio 2011, el Grupo adquirió el 25,01% del capital del banco turco Garanti.

A continuación se muestra el detalle del valor en libros de los activos y pasivos consolidados del Grupo Garanti en el momento anterior a la compra y los correspondientes valores razonables, brutos del impacto fiscal, que, de acuerdo con el método de compra de la NIIF-3, han sido estimados para el cálculo del fondo de comercio registrado por esta adquisición.

Millones de euros

Valoración y cálculo del fondo de comercio por adquisición del 25,01% del capital de Garanti	Valor en libros	Valor razonable
Coste de adquisición (A)(*)		3.650
Caja	536	536
Inversión crediticia	9.640	9.558
Activos financieros	4.051	4.103
Activos materiales	176	243
Activos intangibles anteriores al momento de la compra	4	0
Activos intangibles identificados en el momento de la compra (**)	-	528
Otros activos	837	836
Pasivos financieros	(12.466)	(12.474)
Otros pasivos	(967)	(967)
Pasivos contingentes no reconocidos	-	-
Impuesto diferido	28	(83)
Total valor razonable de los activos y pasivos adquiridos (B)	1.840	2.280
Fondo de comercio (A)-(B)		**1.370**

(*) Coste de adquisición que corresponde al precio pagado neto del importe de las coberturas, de los dividendos declarados y del valor de la prima de control que se incluye en el acuerdo de compra (ver Nota 3).

(**) El importe de los activos intangibles identificados en el momento de la compra, corresponde principalmente a las plusvalías asignadas a la marca y a los "core deposits".

Las valoraciones han sido revisadas por expertos independientes (distintos de los auditores del Grupo) que aplican diferentes métodos de valoración en función de cada tipo de activo y pasivo. Los métodos de valoración utilizados son: El método de estimación del valor descontado de los flujos de capital futuros, el método de múltiplos en transacciones comparables y el método de coste.

Test de deterioro

Tal y como se menciona en la Nota 2.2.8, las unidades generadoras de efectivo a las que se han atribuido los fondos de comercio se analizan periódicamente, incluyendo en su valor en libros la parte del fondo de comercio asignada, para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro.

A 30 de junio de 2012, no se han detectado indicios de deterioro en ninguna de las principales unidades generadoras de efectivo, salvo unas pérdidas por deterioro de 34 millones de euros debidas en los negocios minoristas en Europa. Dicho importe se ha registrado en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) - Fondo de comercio y otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del primer semestre de 2012 (ver Nota 50).

20.2 Otro activo intangible

La composición del saldo y los movimientos de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, según la naturaleza de las partidas que los integran, se muestran a continuación:

	Millones de euros	
Otro activo intangible	**Junio 2012**	**Diciembre 2011**
Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas	1.225	1.138
Otros gastos amortizables	39	34
Otros activos inmateriales	627	708
Deterioro	(1)	(1)
Total	**1.890**	**1.879**

Los importes de las amortizaciones de este epígrafe durante el primer semestre de 2012 y 2011, se muestra en la Nota 47.

21. Activos y pasivos fiscales

21.1 Grupo fiscal consolidado

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo Fiscal Consolidado BBVA incluye al Banco como sociedad dominante, y, como dominadas, a aquellas sociedades dependientes españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos de sociedades.

El resto de los bancos y sociedades del Grupo presenta sus declaraciones de impuestos de acuerdo con las normas fiscales aplicables a cada país.

21.2 Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 30 de junio de 2012, el Grupo Fiscal Consolidado BBVA tenía sujetos a revisión los ejercicios 2007 y siguientes, respecto de los principales impuestos que le son de aplicación.

El resto de entidades consolidadas españolas tiene, en general, sujetos a inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios en relación con los principales impuestos que son de aplicación, salvo aquéllas en las que se ha producido una interrupción de la prescripción por el inicio de actuaciones inspectoras.

Durante el ejercicio 2011, y como consecuencia de la actuación de las autoridades fiscales, se incoaron actas de inspección hasta el ejercicio 2006 inclusive, en varias sociedades del Grupo, algunas de ellas firmadas en disconformidad. Una vez considerada la naturaleza temporal de alguno de los conceptos contemplados en las actas, los pasivos que, en su caso, pudieran derivarse de las mismas se encuentran provisionados de acuerdo a nuestras mejores estimaciones.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a determinadas normas fiscales, los resultados de las inspecciones que, en su caso, lleven a cabo las autoridades fiscales son susceptibles de aflorar pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva en la actualidad. No obstante, en opinión del Consejo de Administración del Banco y de sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a los estados financieros consolidados adjuntos del Grupo del primer semestre 2012.

21.3 Conciliación

A continuación se presenta la conciliación entre el gasto por el Impuesto sobre Sociedades del Grupo resultante de la aplicación del tipo impositivo general y el gasto registrado por el citado impuesto en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

	Millones de euros	
Conciliación del gasto por Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo general y el gasto registrado	**Junio 2012**	**Junio 2011**
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo (30%)	**631**	**943**
Disminuciones por diferencias permanentes		
Deducciones y bonificaciones en sociedades consolidadas	(109)	(108)
Otros conceptos (neto)	(262)	(355)
Aumento (disminuciones) netos por diferencias temporarias	(248)	(242)
Cuota del Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	**12**	**238**
Dotación (utilización) de activos y pasivos por impuestos diferidos	248	242
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos devengados en el periodo	**260**	**480**
Ajustes al Impuesto sobre beneficios y otros impuestos de periodos anteriores	12	78
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	**272**	**558**

El tipo fiscal efectivo para el Grupo en el primer semestre de 2012 y 2011, se indica a continuación:

	Millones de euros	
Tipo fiscal efectivo	**Junio 2012**	**Junio 2011**
Resultado de:		
Grupo fiscal consolidado	(910)	721
Otras entidades españolas	5	(23)
Entidades extranjeras	3.009	2.445
Total	**2.104**	**3.143**
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	272	558
Tipo fiscal efectivo	**12,88%**	**17,75%**

21.4 Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, el Grupo registró en su patrimonio neto consolidado las siguientes cargas fiscales, por los siguientes conceptos:

Impuesto repercutido en patrimonio neto	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Cargos a patrimonio neto		
Cartera de renta fija	-	-
Cartera de renta variable	(30)	(75)
Subtotal	**(30)**	**(75)**
Abonos a patrimonio neto (*)		
Cartera de renta variable	104	-
Cartera de renta fija y otros	810	234
Subtotal	**914**	**234**
Total	**884**	**159**

(*) Impuesto abonado contra patrimonio, devengado principalmente por las minusvalias de valores.

21.5 Impuestos diferidos

Dentro del saldo del epígrafe "Activos fiscales" de los balances consolidados adjuntos se incluyen los saldos deudores frente a la Hacienda Pública correspondientes a los activos por impuestos diferidos. Dentro del saldo del epígrafe "Pasivos fiscales" se incluyen los saldos acreedores correspondiente a los diferentes impuestos diferidos del Grupo. El detalle de los activos y pasivos fiscales se indica a continuación:

Activos y pasivos fiscales	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Activos fiscales-		
Corrientes	1.235	1.509
Diferidos	7.133	6.332
Pensiones	1.308	1.317
Cartera	2.688	2.143
Otros activos	244	257
Insolvencias	1.933	1.673
Otros	646	636
Pérdidas tributarias	314	306
Total	**8.368**	**7.841**
Pasivos fiscales-		
Corrientes	561	772
Diferidos	1.870	1.558
Cartera	1.221	1.008
Libertad de amortización y otros	649	549
Total	**2.431**	**2.330**

A 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el importe estimado de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en entidades dependientes, sucursales y asociadas y con participaciones en negocios conjuntos, respecto de las cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos en los balances consolidados adjuntos, ascendía a 567 y 527 millones de euros, respectivamente.

22. Resto de activos y pasivos

La composición del saldo de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos es:

Resto de activos y pasivos. Desglose por naturaleza	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Activos-		
Existencias	4.260	3.994
De las que:		
Inmobiliarias	4.128	3.813
Operaciones en camino	130	86
Periodificaciones	1.243	609
Gastos pagados no devengados	580	443
Resto de otras periodificaciones activas	663	166
Resto de otros conceptos	1.677	1.801
Total	**7.310**	**6.490**
Pasivos-		
Operaciones en camino	78	44
Periodificaciones	2.259	2.252
Gastos devengados no pagados	1.477	1.529
Resto de otras periodificaciones pasivas	782	723
Otros conceptos	2.226	1.964
Total	**4.563**	**4.260**

El epígrafe "Existencias" incluye el valor neto contable de las adquisiciones de terrenos e inmuebles que las sociedades inmobiliarias del Grupo mantienen para su venta o para su actividad de promoción. Los importes reflejados en este epígrafe incluyen principalmente activos inmobiliarios comprados por dichas sociedades a clientes en dificultad (fundamentalmente en España, ver Anexo XI), netos de su correspondiente saneamiento por deterioro. A 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el importe acumulado de la corrección de valor por deterioro de las existencias era de 2.130 y 1.790 millones de euros, respectivamente.

Las principales sociedades del Grupo cuya actividad es el negocio inmobiliario y que dan lugar a la casi totalidad del saldo del epígrafe "Existencias" de los balances consolidados adjuntos, son: Anida Operaciones Singulares, S.L.; Anida Desarrollos Inmobiliarios, S.A. y Desarrollo Urbanístico Chamartín, S.A.

23. Pasivos financieros a coste amortizado

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos es:

Pasivos financieros a coste amortizado	Notas	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Depósitos de bancos centrales	9	55.028	33.147
Depósitos de entidades de crédito	23.1	64.681	59.356
Depósitos de la clientela	23.2	274.285	282.173
Débitos representados por valores negociables	23.3	78.277	81.930
Pasivos subordinados	23.4	11.801	15.419
Otros pasivos financieros	23.5	7.645	7.879
Total		**491.717**	**479.904**

23.1 Depósitos de entidades de crédito

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, por tipos de instrumentos financieros, se muestra a continuación:

Depósitos de entidades de crédito	Notas	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Cuentas mutuas		208	298
Cuentas a plazo		33.661	32.859
Cuentas a la vista		2.584	2.095
Resto de cuentas		247	343
Cesión temporal de activos	37	27.735	23.452
Subtotal		64.435	59.047
Intereses devengados pendientes de vencimiento		246	309
Total		**64.681**	**59.356**

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, por tipo de instrumento financiero y por área geográfica, sin tener en cuenta los intereses devengados pendientes de vencimiento, es el siguiente:

Depósitos en entidades de crédito Junio 2012	Millones de euros A la vista y otros	Plazo	Activos cedidos con acuerdo de recompra	Total
España	969	9.504	72	10.545
Resto de Europa	326	13.730	14.887	28.943
México	190	1.232	12.229	13.651
América del Sur	235	3.543	409	4.187
Estados Unidos	1.055	5.335	139	6.529
Resto del mundo	17	563	-	580
Total	**2.792**	**33.907**	**27.736**	**64.435**

Depósitos en entidades de crédito Diciembre 2011	Millones de euros A la vista y otros	Plazo	Activos cedidos con acuerdo de recompra	Total
España	472	8.364	394	9.230
Resto de Europa	399	14.652	12.496	27.547
México	359	1.430	9.531	11.320
América del Sur	251	2.863	478	3.593
Estados Unidos	799	4.965	553	6.318
Resto del mundo	112	928	-	1.040
Total	**2.393**	**33.202**	**23.453**	**59.047**

23.2 Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, por tipos de instrumentos financieros, se indica a continuación:

Depósitos de la clientela	Notas	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Administraciones Públicas		33.525	40.602
Españolas		4.292	4.269
Extranjeras		12.060	12.289
Cesión temporal de activos	37	17.138	24.016
Ajustes por valoración		35	28
Otros sectores residentes		105.907	108.217
Cuentas corrientes		28.926	28.212
Cuentas de ahorro		17.263	16.003
Imposiciones a plazo		48.278	49.105
Cesiones temporales de activos	37	10.679	14.154
Otras cuentas		33	35
Ajustes por valoración		728	708
No residentes		134.852	133.355
Cuentas corrientes		49.641	45.742
Cuentas de ahorro		32.828	30.860
Imposiciones a plazo		47.200	49.770
Cesiones temporales de activos	37	4.365	6.317
Otras cuentas		393	210
Ajustes por valoración		425	456
Total		**274.285**	**282.173**
De los que:			
En euros		138.654	152.375
En moneda extranjera		135.631	129.799
De los que:			
Depósitos de la clientela sin intereses devengados		273.461	281.364
Intereses devengados		825	809

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, por tipos de instrumento y por área geográfica, sin considerar los ajustes por valoración, es la siguiente:

Depósitos de la clientela Junio 2011	Millones de euros A la vista y otros	Ahorro	Plazo	Activos cedidos con acuerdo de recompra	Total
España	32.065	17.417	49.312	21.164	119.957
Resto de Europa	3.161	1.378	21.713	1.998	28.251
México	19.285	7.835	8.246	1.860	37.528
Latinoamérica	19.190	12.539	16.796	507	49.032
Estados Unidos	14.892	13.183	9.453	-	37.528
Resto del mundo	269	60	773	-	1.102
Total	**88.862**	**52.413**	**106.293**	**25.529**	**273.097**

Depósitos de la clientela Diciembre 2011	Millones de euros				
	A la vista y otros	Ahorro	Plazo	Activos cedidos con acuerdo de recompra	Total
España	31.249	16.160	51.012	26.509	124.929
Resto de Europa	4.600	1.310	29.571	1.656	37.136
México	16.987	6.804	8.123	4.479	36.393
América del Sur	16.118	11.429	15.670	182	43.399
Estados Unidos	14.791	12.768	9.640	-	37.199
Resto del mundo	245	234	1.446	-	1.925
Total	**83.990**	**48.705**	**115.462**	**32.826**	**280.981**

23.3 Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos es:

Débitos representados por valores negociables	Millones de euros	
	Junio 2012	Diciembre 2011
Pagarés y efectos	8.793	7.501
Bonos y obligaciones emitidos	69.483	74.429
Total	**78.277**	**81.930**

El detalle de las emisiones vivas más significativas de instrumentos de deuda emitidos por las sociedades consolidadas a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 se muestra en el Anexo VIII.

Los movimientos de los saldos de este epígrafe, junto con el de "Pasivos Subordinados" en el primer semestre de 2012 y 2011 se recogen en la Nota 58.4.

23.3.1 Pagarés y efectos

La composición del saldo de esta cuenta, por tipo de moneda, se indica a continuación:

Pagarés y efectos	Millones de euros	
	Junio 2012	Diciembre 2011
En euros	8.461	6.672
En otras divisas	332	829
Total	**8.793**	**7.501**

Estos pagarés fueron emitidos básicamente por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y BBVA Banco de Financiación, S.A.

23.3.2 Bonos y obligaciones emitidos

La composición del saldo de esta cuenta, por tipos de instrumentos financieros y por monedas, se indica a continuación:

Millones de euros

Bonos y obligaciones emitidos	Junio 2012	Diciembre 2011
En euros -	**58.603**	**64.181**
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés variable	4.130	4.648
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo	10.328	9.381
Cédulas hipotecarias	30.494	33.842
Pasivos financieros híbridos	290	288
Bonos de titulizaciones realizadas por el Grupo	5.740	6.755
Otros valores (**)	4.202	5.709
Intereses devengados y otros (*)	3.419	3.557
En moneda extranjera -	**10.880**	**10.248**
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés variable	2.223	2.225
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo	5.180	5.058
Cédulas hipotecarias	228	289
Pasivos financieros híbridos	1.825	1.397
Otros valores asociados a actividades financieras	-	-
Bonos de titulizaciones realizadas por el Grupo	906	755
Otros valores (**)	431	473
Intereses devengados y otros (*)	87	51
Total	**69.483**	**74.429**

(*) Operaciones de cobertura y gastos de emisión.
(**) Corresponden principalmente a cédulas territoriales.

La mayor parte de las emisiones en moneda extranjera está denominada en dólares estadounidenses.

Las emisiones realizadas por BBVA Senior Finance, S.A.U., BBVA U.S Senior, S.A.U. y BBVA Global Finance, Ltd., están garantizadas con carácter solidario e irrevocable por el Banco.

A continuación, se detallan los tipos de interés medios de los bonos y obligaciones emitidos en euros y en moneda extranjera, a tipo fijo y variable, en vigor al cierre del primer semestre de 2012 y 2011:

Tipos de interés de bonos y obligaciones emitidos	Junio 2012		Junio 2011	
	Euros	Moneda extranjera	Euros	Moneda extranjera
Tipo fijo	3,77%	4,98%	3,87%	4,92%
Tipo variable	1,62%	4,02%	1,85%	4,13%

Recompra titulizaciones Junio 2012

El 20 de junio de 2012 BBVA realizó una invitación a todos aquellos tenedores de bonos de titulización correspondientes a ciertas emisiones para que presentasen ofertas de venta de sus bonos. El plazo para la presentación de ofertas de venta finalizó el 27 de junio de 2012.

Una vez finalizado dicho plazo, BBVA decidió, de conformidad con los términos establecidos en la invitación, aceptar la compra de bonos de titulización por un importe nominal total de 638.221.693,07 euros. La compra se efectuó mediante un procedimiento de subasta holandesa no modificada y no se aplicó ningún factor de prorrateo a los bonos objeto de recompra por parte de BBVA.

La liquidación de la compra de los bonos de titulización ha generado unas plusvalías brutas de aproximadamente 250 millones de euros que han sido registradas en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto)" (Nota 44) de la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre de 2012.

Esta operación se ha realizado con el propósito de mejorar la gestión del pasivo y fortalecer el balance del Grupo BBVA, así como proporcionar liquidez a los tenedores de los bonos de titulización.

23.4 Pasivos subordinados

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, por tipos de instrumentos financieros, se indica a continuación:

Pasivos subordinados	Notas	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Financiación subordinada		9.013	12.781
Participaciones preferentes		1.783	1.760
Subtotal		10.796	14.541
Ajustes por valoración		1.005	878
Total	**23**	**11.801**	**15.419**

De los saldos anteriores, las emisiones de BBVA International Limited., BBVA Capital Finance, S.A.U., BBVA International Preferred, S.A.U., BBVA Subordinated Capital, S.A.U. y BBVA Global Finance, Ltd., están garantizadas con carácter solidario e irrevocable por el Banco.

Financiación subordinada

Estas emisiones tienen el carácter de deuda subordinada por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes pero por delante de los accionistas del Banco, sin perjuicio de que existen diferentes prelaciones entre los distintos tipos de instrumentos de deuda subordinada de acuerdo con sus términos y condiciones de emisión. El detalle del saldo de esta cuenta de los balances consolidados adjuntos, sin tener en consideración los ajustes por valoración, en función de la moneda de emisión y del tipo de interés de las emisiones, se muestra en el Anexo VIII. La variación del saldo se debe fundamentalmente a las siguientes operaciones:

- Conversiones de bonos subordinados

El Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 22 de noviembre de 2011, acordó, en uso de la facultad delegada por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 14 de marzo de 2008 en su punto sexto del orden del día, la emisión de los Bonos Convertibles-Diciembre 2011 (en adelante, la "Emisión" o los "Bonos Convertibles-Diciembre 2011" o los "Bonos") por un importe máximo de 3.475 millones de euros, excluyéndose el derecho de suscripción preferente.

Esta Emisión se dirigió exclusivamente a los titulares de las participaciones preferentes emitidas por BBVA Capital Finance, S.A. Unipersonal (series A, B, C y D) y BBVA International Limited (serie F), todas ellas garantizadas por BBVA, S.A., que aceptasen la oferta de compra de dichas participaciones preferentes por parte de BBVA.

De esta forma, los destinatarios que aceptasen la oferta de compra formulada por BBVA se comprometían incondicional e irrevocablemente a suscribir un importe nominal de Bonos Convertibles-Diciembre 2011 equivalente al importe nominal o efectivo total de las participaciones preferentes de las que eran titulares, que serían adquiridas por BBVA.

El 30 de diciembre de 2011, tras la finalización del periodo establecido al efecto, se recibieron órdenes de suscripción de 34.300.002 Bonos Convertibles por un importe total de 3.430 millones de euros, a razón de 100 euros de valor nominal por Bono Convertible, de los 3.475 millones de euros de importe máximo inicialmente previsto. Esto supuso que tenedores del 98,71% de las participaciones preferentes a recomprar aceptaron la oferta de recompra formulada por BBVA. Los Bonos Convertibles se registraron como un pasivo financiero dado que el número de acciones del Banco a entregar es variable.

Los términos y condiciones de los Bonos Convertibles establecían una conversión voluntaria a opción de los tenedores el 30 de marzo de 2012. Una vez finalizado el plazo establecido al efecto, se recibieron órdenes de conversión voluntaria por un importe total de 955 millones de euros correspondientes a 9.547.559 Bonos Convertibles, lo que supuso la conversión del 27,84% del importe total original de la emisión de Bonos Convertibles-Diciembre 2011. Para atender a dicha conversión se emitieron 157.875.375 nuevas acciones ordinarias de BBVA, de 0,49€ de valor nominal cada una de ellas (ver Nota 27).

Asimismo, de acuerdo con los términos y condiciones de los Bonos Convertibles, el 30 de junio se produjo la conversión obligatoria parcial del 50% del valor nominal de la emisión a 30 de junio de 2012, mediante la correspondiente reducción del valor nominal de todos y cada uno de los Bonos Convertibles en circulación en ese momento, pasando éstos de tener un valor nominal de 100 € a un valor nominal de 50 € a partir de dicha fecha.

Para atender a dicha conversión se emitieron 238.682.213 nuevas acciones ordinarias de BBVA, de 0,49€ de valor nominal cada una de ellas (ver Nota 27).

A 30 de junio de 2012, el importe nominal de los Bonos Convertibles que queda en circulación es de 1.238 millones de euros.

Sin perjuicio de la facultad del emisor para convertir los Bonos Convertibles en cualquier fecha de pago de la remuneración, los términos y condiciones de la emisión establecen que el 30 de junio de 2013, fecha de vencimiento de la emisión, se producirá la conversión obligatoria de los Bonos Convertibles que permanezcan en circulación a dicha fecha.

Participaciones preferentes

El desglose, por sociedades emisoras, del saldo de esta cuenta de los balances consolidados adjuntos se indica a continuación:

	Millones de euros	
Participaciones preferentes por sociedades emisoras	**Junio 2012**	**Diciembre 2011**
BBVA International, Ltd. (1)	9	9
BBVA Capital Finance, S.A.U. (1)	36	36
BBVA International Preferred, S.A.U. (2)	1.721	1.696
Phoenix Loan Holdings, Inc.	17	19
Total	**1.783**	**1.760**

(1) Cotiza en AIAF España.

(2) Cotiza en las Bolsas de Londres y Nueva York.

Estas emisiones fueron suscritas íntegramente por terceros ajenos al Grupo y son amortizables por decisión de la sociedad emisora, en su totalidad o parcialmente, una vez transcurridos cinco o diez años desde la fecha de emisión, según las condiciones particulares de cada una de ellas, y con el consentimiento previo del Banco de España

En el Anexo VIII se muestra el detalle de las emisiones de participaciones preferentes que figuran en los balances consolidados adjuntos, sin tener en cuenta los ajustes por valoración, en función de la moneda de emisión y del tipo de interés de las emisiones.

23.5 Otros pasivos financieros

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos es:

	Millones de euros	
Otros pasivos financieros	**Junio 2012**	**Diciembre 2011**
Acreedores por otros pasivos financieros	2.046	2.223
Cuentas de recaudación	2.423	2.239
Acreedores por otras obligaciones a pagar	2.646	2.927
Dividendo a cuenta pendiente de pago (Nota 4)	530	490
Total	**7.645**	**7.879**

A 30 de junio de 2012, el "Dividendo a cuenta pendiente de pago" del cuadro anterior corresponde al primer dividendo a cuenta del ejercicio 2012, pagado el 10 de julio de 2012 (véase Nota 4). A 31 de diciembre de 2011, corresponde al tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2011, pagado en el mes de enero de 2012.

24. Pasivos por contratos de seguros

El desglose del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos es:

Pasivos por contratos de seguros. Provisiones técnicas	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Provisiones matemáticas	6.922	6.514
Provisión para siniestros	583	741
Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones	549	482
Total	**8.054**	**7.737**

25. Provisiones

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, en función del tipo de provisiones que lo originan, es la siguiente:

Provisiones y fondos. Desglose por conceptos	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Fondos para pensiones y obligaciones similares (Nota 26)	5.387	5.577
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	350	350
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	320	291
Otras provisiones (*)	1.214	1.343
Total	**7.271**	**7.561**

(*) Distintas provisiones o contingencias que, de manera individual, no son significativas.

El movimiento del epígrafe "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" de los balances consolidados adjuntos se presenta en la Nota 7.1.8, conjuntamente con el movimiento de las pérdidas por deterioro.

Procedimientos y litigios judiciales en curso

El Grupo es parte en determinados procedimientos judiciales en varias jurisdicciones (entre otras, España, México y Estados Unidos) derivados del curso ordinario de su negocio. De acuerdo con la información disponible y la situación procesal de los litigios no es previsible que de ellos se derive un impacto significativo en el resultado de las operaciones, en la liquidez o en la situación financiera a nivel consolidado ni a nivel del Banco individual. La Dirección del Grupo considera que las provisiones que se han dotado en relación con estos procedimientos judiciales son adecuadas.

26. Pensiones y otros compromisos post-empleo

Tal y como se comenta en la Nota 2.2.12, el Grupo tiene asumidos con los empleados compromisos post-empleo de prestación definida y de aportación definida; siendo progresivamente crecientes estos últimos frente a los primeros por ser los que se están aplicando con ocasión de las nuevas contrataciones de personal y por encontrarse mayoritariamente cerrados los compromisos de prestación definida existentes.

26.1 Planes de aportación definida

Los compromisos por pensiones materializados en planes de aportación definida se liquidan mediante las entregas de fondos que anualmente realiza el Grupo a favor de los beneficiarios de los mismos; casi exclusivamente, empleados en activo del Grupo. Dichas aportaciones se devengan con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio correspondiente (ver Nota 2.2.12) y, por tanto, no suponen el registro de un pasivo por este concepto en los balances consolidados adjuntos.

Los importes registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por las aportaciones realizadas a estos planes en el primer semestre de 2012 y 2011, fueron 46 y 38 millones de euros, respectivamente (Nota 46.1).

26.2 Planes de prestación definida y otros compromisos a largo plazo

Los compromisos por pensiones materializados en planes de prestación definida corresponden, principalmente, a personal jubilado o prejubilado del Grupo, a ciertos colectivos de empleados aún en activo para el caso de jubilación, y a la mayoría de los empleados en activo para los compromisos de incapacidad laboral permanente y fallecimiento. Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas no difieren significativamente de las utilizadas a 31 de diciembre de 2011.

A continuación se muestra la evolución de los compromisos totales asumidos por el Grupo con origen en los planes de prestación definida y en otros compromisos post-empleo (como prejubilaciones y beneficios sociales), en los últimos cuatro ejercicios anuales y a 30 de junio de 2012. Estos importes figuran registrados en el capítulo "Provisiones - Fondo para pensiones y obligaciones similares" de los correspondientes balances consolidados (Nota 25).

Millones de euros

Compromisos y activos afectos en planes de prestación definida y otros compromisos post-empleo	Junio 2012	2011	2010	2009	2008
Pensiones y otros compromisos post-empleo	7.619	7.681	8.082	7.996	7.987
Activos y contratos de seguros afectos	2.232	2.122	2.102	1.750	1.628
Activos netos	-	(19)	-	-	-
Pasivos netos (*)	5.387	5.577	5.980	6.246	6.359

(*) Registrados en el epigrafe "Provisiones-Fondo para pensiones y obligaciones similares" de los balances consolidados

Seguidamente, se muestra esa misma información con mayor nivel de detalle y diferenciando entre beneficiarios procedentes de sociedades españolas del Grupo y otros beneficiarios:

Millones de euros

Compromisos por pensiones, prejubilaciones y beneficios sociales: España y exterior	Compromisos en España		Compromisos en el exterior		Total Grupo BBVA	
	Junio 2012	Diciembre 2011	Junio 2012	Diciembre 2011	Junio 2012	Diciembre 2011
Retribuciones post-empleo						
Compromisos por pensiones	2.720	2.773	1.117	1.027	3.837	3.800
Prejubilaciones	2.721	2.904	-	-	2.721	2.904
Beneficios sociales post-empleo	198	204	862	773	1.060	977
Total compromisos (1)	5.639	5.881	1.980	1.800	7.619	7.681
Contratos de seguros afectos						
Compromisos por pensiones	356	379	-	-	356	379
Otros activos afectos						
Compromisos por pensiones	-	-	1.078	1.011	1.078	1.011
Beneficios sociales post-empleo	-	-	798	733	798	733
Total activos y cobertura de seguros afectos (2)	356	379	1.876	1.743	2.232	2.122
Total compromisos netos (1) - (2)	**5.283**	**5.502**	**104**	**57**	**5.387**	**5.558**
de los que:						
Activos netos	**-**	**-**	**-**	**(19)**	**-**	**(19)**
Pasivos netos (*)	**5.283**	**5.502**	**104**	**76**	**5.387**	**5.577**

(*) Registrados en el epigrafe "Provisiones-Fondo para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación adjuntos

El saldo del epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance consolidado adjunto a 30 de junio de 2012 incluye 204 millones de euros, en concepto de compromisos por prestaciones post-empleo mantenidos con anteriores miembros del Consejo de Administración y del Comité de Dirección del Banco. Durante el primer semestre 2012 no se han registrado cargos por estos conceptos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Además de los compromisos con el personal a los que ya se ha hecho referencia, el Grupo tiene asumidos otros menos relevantes; fundamentalmente, premios por antigüedad - consistentes tanto en el pago de cierto importe en metálico como en la entrega de acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. - que se entregarán a miembros de determinados colectivos de empleados cuando cumplan un determinado número de años de prestación de servicios efectivos.

A 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el pasivo actuarial de los premios no rescatados ascendía a 46 y 36 millones de euros, respectivamente; de los que 10 y 11 millones de euros correspondían a sociedades españolas y 36 y 25 millones de euros a sociedades y sucursales radicadas en el exterior, respectivamente. Los anteriores importes se encuentran registrados en el epígrafe "Otras provisiones" de los balances consolidados adjuntos (ver Nota 25).

A continuación, se presentan los cargos (abonos) registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas y en el patrimonio neto de los balances consolidados adjuntos (ver Nota 2.2.12) por los compromisos de retribuciones post-empleo, tanto de sociedades en España, como en el exterior:

Millones de euros

Total compromisos con empleados en Grupo BBVA: Efectos en cuentas de pérdidas y ganancias y patrimonio	Notas	Junio 2012	Junio 2011
Intereses y cargas asimiladas	39.2	**131**	**132**
Costes financieros		185	192
Ingresos financieros de activos afectos		(54)	(60)
Gastos de personal		**74**	**72**
Aportaciones a fondos de pensiones de aportación definida	46.1	46	38
Dotaciones a fondos de pensiones de prestación definida	46.1	28	27
Otros gastos de personal - Beneficios sociales		-	7
Provisiones - Fondos de pensiones y obligaciones similares	48	**105**	**160**
Fondos de pensiones		-	-
Prejubilaciones		77	127
Otras dotaciones		28	33
Total efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias: Cargos (Abonos)		**310**	**364**
Total efecto en el patrimonio neto: Cargos (Abonos) (*)		**11**	**3**

(*) Corresponden a las pérdidas (ganancias) actuariales surgidas en compromisos post-empleo por pensiones y determinados beneficios sociales. Las correspondientes a Prejubilaciones y otros asimilados se registran con cargo a resultados (ver Nota 2.2.12.)

26.2.1 Compromisos en España

Compromisos por pensiones

Para cubrir determinados compromisos por pensiones en España, se han contratado pólizas de seguros con compañías aseguradoras no vinculadas al Grupo. Estos compromisos se encuentran cubiertos por activos y, por tanto, se presentan en los balances consolidados adjuntos por el importe neto de los compromisos, menos los activos afectos a los mismos. A 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el importe de los activos afectos a los mencionados contratos de seguro (por importe de 356 y 379 millones de euros, respectivamente) coincidía con el importe de los compromisos a cubrir, no figurando, por tanto, ningún importe por este concepto en los balances consolidados adjuntos.

Dentro de los restantes compromisos por pensiones en España se incluyen compromisos por prestación definida para los que se han contratado pólizas de seguros con BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros, compañía de seguros cuyo capital es propiedad del Grupo en un 99,95%. Por tratarse de una entidad consolidada en el Grupo BBVA, los activos en los que la compañía de seguros tiene invertido el importe de estas pólizas no pueden ser considerados activos afectos, de acuerdo con la NIC 19 y, por ello, se presentan en los balances consolidados adjuntos en los distintos epígrafes del activo; en función de la clasificación de los instrumentos financieros que corresponda. Por su parte, los compromisos se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances consolidados adjuntos (ver Nota 25).

Prejubilaciones

Durante el primer semestre de 2012, sociedades españolas del Grupo ofrecieron a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente, oferta que fue aceptada por 180 empleados (303 en el primer semestre de 2011).

Los compromisos por prejubilaciones en España a 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 se han registrado en el epígrafe “Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares” (ver Nota 25) de los balances consolidados adjuntos por importe de 2.721 y 2.904 millones de euros, respectivamente.

El coste de las prejubilaciones realizadas en el primer semestre se ha registrado con cargo al epígrafe “Dotaciones a provisiones (neto) - Fondos de pensiones y obligaciones similares” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (ver Nota 48).

Movimientos por compromisos con los empleados

Los movimientos producidos en los compromisos netos con empleados en España durante el primer semestre de 2012 y 2011, fueron los siguientes:

Compromisos netos en España : Movimientos del periodo 1 enero - 30 junio 2012	Millones de euros			
	Pensiones	Pre-jubilaciones	Beneficios sociales	Total España
Saldo inicial	**2.394**	**2.904**	**204**	**5.502**
Costes financieros	52	58	4	114
Ingresos financieros	-	-	-	-
Coste de servicios del periodo	5	-	1	6
Coste prejubilaciones del periodo	-	73	-	73
Coste servicios pasados o cambios en el plan	4	-	-	4
Pagos realizados en el periodo	(91)	(313)	(12)	(416)
Adquisiciones y desinversiones	-	-	-	-
Efectos de reducciones o liquidaciones	-	-	-	-
Aportaciones en el periodo	-	-	-	-
Pérdidas y ganancias actuariales	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Otros movimientos	-	(1)	1	-
Saldo al final	**2.364**	**2.721**	**198**	**5.283**
de los que:				
Compromisos causados	2.258	2.721	158	-
Riesgos devengados no causados	106	-	40	-

Compromisos netos en España : Movimientos del periodo 1 enero - 30 junio 2011	Millones de euros			
	Pensiones	Pre-jubilaciones	Beneficios sociales	Total España
Saldo inicial	**2.427**	**3.106**	**220**	**5.753**
Costes financieros	53	62	5	120
Ingresos financieros	-	-	-	-
Coste de servicios del periodo	6	-	1	7
Coste prejubilaciones del periodo	-	126	-	126
Coste servicios pasados o cambios en el plan	5	-	-	5
Pagos realizados en el periodo	(88)	(314)	(13)	(415)
Adquisiciones y desinversiones	-	-	-	-
Efectos de reducciones o liquidaciones	-	-	-	-
Aportaciones en el periodo	-	-	-	-
Pérdidas y ganancias actuariales	3	(1)	(3)	(1)
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Otros movimientos	12	(2)	(10)	-
Saldo al final	**2.418**	**2.977**	**200**	**5.595**
de los que:				
Compromisos causados	2.319	2.977	159	-
Riesgos devengados no causados	99	-	41	-

26.2.2 Compromisos en el exterior

Los principales compromisos post-empleo de prestación definida con el personal en el exterior corresponden a los contraídos en México, Portugal y Estados Unidos, representando conjuntamente un 93% del total de compromisos con el personal en el exterior a 30 de junio de 2012 y un 24% del total de compromisos con el personal de todo el Grupo BBVA (94% y 22% respectivamente, a 31 de diciembre de 2011). Estos compromisos se encuentran cerrados a nuevas incorporaciones de personal.

A 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el desglose por países de los distintos compromisos mantenidos con los empleados del Grupo en el exterior era el siguiente:

Millones de Euros

Compromisos post-empleo en el exterior	Compromisos		Activos afectos		Compromisos netos	
	Junio 2012	Diciembre 2011	Junio 2012	Diciembre 2011	Junio 2012	Diciembre 2011
Compromisos por pensiones						
México	533	491	558	520	(25)	(29)
Portugal	157	154	156	154	1	-
Estados Unidos	303	285	295	283	8	2
Resto	124	97	69	53	56	44
Subtotal	1.117	1.027	1.078	1.011	40	16
Beneficios sociales post-empleo						
México	850	761	797	732	53	29
Portugal	-	-	-	-	-	-
Estados Unidos	-	-	-	-	-	-
Resto	12	12	1	1	11	11
Subtotal	862	773	798	733	64	40
Total	**1.980**	**1.800**	**1.876**	**1.743**	**104**	**56**

Los activos afectos a estos compromisos son aquellos con los que se liquidarán directamente las obligaciones asumidas y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de entidades del Grupo, sólo están disponibles para atender los pagos por retribuciones post-empleo y no pueden retornar a las entidades del Grupo. A 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 la práctica totalidad de los activos afectos a los compromisos con empleados corresponden a valores de renta fija.

Las obligaciones devengadas por estos compromisos, se presentan en los balances consolidados adjuntos, netos de los activos afectos, en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" (ver Nota 25).

Los movimientos producidos en los compromisos post-empleo netos con empleados en el exterior durante el primer semestre de 2012 y 2011 fueron los siguientes:

Millones de euros

Compromisos netos exterior: Movimientos del periodo 1 enero - 30 junio 2012	México	Portugal	Estados Unidos	Resto paises	Total Exterior
Saldo inicial	**-**	**-**	**2**	**54**	**56**
Costes financieros	56	4	6	4	71
Ingresos financieros	(46)	(4)	(5)	-	(54)
Coste de servicios del periodo	17	1	3	1	22
Coste prejubilaciones del periodo	-	-	-	-	-
Coste servicios pasados o cambios en el plan	-	-	-	-	-
Pagos realizados en el periodo	-	-	-	(2)	(2)
Adquisiciones y desinversiones	-	-	-	-	-
Efectos de reducciones o liquidaciones	-	-	-	1	1
Aportaciones en el periodo	-	-	(1)	(3)	(4)
Pérdidas y ganancias actuariales	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	2	-	-	1	3
Otros movimientos	(1)	-	2	11	12
Saldo al final	**28**	**1**	**8**	**67**	**104**

Compromisos netos exterior: Movimientos del periodo 1 enero - 30 junio 2011	Millones de euros				
	México	Portugal	Estados Unidos	Resto paises	Total Exterior
Saldo inicial	**135**	**(2)**	**45**	**49**	**227**
Costes financieros	55	8	6	3	72
Ingresos financieros	(47)	(6)	(7)	-	(60)
Coste de servicios del periodo	16	1	2	-	19
Coste prejubilaciones del periodo	-	-	-	-	-
Coste servicios pasados o cambios en el plan	-	-	-	-	-
Pagos realizados en el periodo	-	-	-	-	-
Adquisiciones y desinversiones	-	-	-	-	-
Efectos de reducciones o liquidaciones	-	-	-	-	-
Aportaciones en el periodo	(164)	(20)	(30)	-	(214)
Pérdidas y ganancias actuariales	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	(3)	-	(3)	-	(6)
Otros movimientos	-	22	(4)	20	38
Saldo al final	**(8)**	**3**	**9**	**72**	**75**

En los anteriores cuadros, los "Pagos realizados en el ejercicio" se presentan netos, por la diferencia entre el pago realizado al beneficiario con cargo al fondo y la reducción de los activos afectos por el mismo importe. Los pagos correspondientes al primer semestre de 2012 ascendieron a 32 millones de euros en México y 4 millones de euros en Estados Unidos.

26.2.3 Estimación de pagos futuros por compromisos con empleados del Grupo BBVA

La estimación de pago de las distintas prestaciones para el conjunto de sociedades en España, México, Portugal y Estados Unidos en los próximos 10 años es la siguiente:

Pagos futuros estimados por prestaciones post-empleo	Millones de euros					
	2013	2014	2015	2016	2017	2018-2022
Compromisos España	737	683	625	560	489	1.521
De los que prejubilaciones	545	494	437	374	305	656
Compromisos México	62	64	68	73	78	466
Compromisos Portugal	4	5	5	5	6	34
Compromisos Estados Unidos	10	11	12	13	13	84
Total	**813**	**763**	**710**	**651**	**586**	**2.105**

27. Capital

Teniendo en cuenta la ampliación de capital llevada a cabo el 4 de julio de 2012 para atender a la conversión obligatoria parcial de los Bonos Convertibles-Diciembre 2011 descrita en esta nota, el capital social de BBVA asciende a 2.637.232.988,60 euros y se encontraba formalizado en 5.382.108.140 acciones nominativas, de 0,49 euros de valor nominal cada una; todas ellas de la misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas mediante anotaciones en cuenta. Todas las acciones del Banco poseen los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo derechos de voto distintos para ningún accionista. Tampoco existen acciones que no sean representativas de capital.

Las acciones del Banco cotizan en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Londres y México. Los American Depositary Shares (ADS) de BBVA cotizan en la Bolsa de Nueva York y se negocian en la Bolsa de Lima (Perú) como consecuencia de un acuerdo de intercambio entre ambos mercados.

Adicionalmente, a 30 de junio de 2012 las acciones de BBVA Banco Continental, S.A.; Banco Provincial, S.A.; BBVA Colombia, S.A.; BBVA Chile, S.A.; BBVA Banco Francés, S.A. y AFP Provida, cotizaban en sus respectivos mercados de valores locales y, en el caso de las dos últimas entidades, además, en la Bolsa de Nueva York. BBVA Banco Francés, S.A. también cotizaba en el mercado latinoamericano de la Bolsa de Madrid.

A 30 de junio de 2012, D. Manuel Jove Capellán poseía una participación (teniendo en cuenta las nuevas acciones emitidas en la última ampliación de capital) del 5,086% del capital social de BBVA a través de la sociedad Inveravante Inversiones Universales, S.L. Con fecha 24 de julio de 2012, dicha sociedad ha comunicado, mediante hecho relevante enviado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que ha transmitido 125.878.502 acciones de BBVA a UBS AG, Londres, por lo que su participación en el capital social de BBVA se ha reducido hasta el 2,99%.

A 30 de junio de 2012 (teniendo en cuenta las nuevas acciones emitidas en la última ampliación de capital), Chase Nominees Ltd., State Street Bank and Trust Co. y The Bank of New York Mellon SA NV, en su condición de bancos custodios/depositarios internacionales, ostentaban un 5,322%, un 4,085% y un 3,969% del capital social de BBVA, respectivamente. De las posiciones mantenidas por los custodios, no se tiene conocimiento de la existencia de accionistas individuales con participaciones directas o indirectas iguales o superiores al 3% del capital social de BBVA.

La sociedad Blackrock Inc., con fecha 4 de febrero de 2010, comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que, como consecuencia de la adquisición (el 1 de diciembre de 2009) del negocio de Barclays Global Investors (BGI), pasó a tener una participación indirecta en el capital social de BBVA de 4,453%, a través de la sociedad Blackrock Investment Management.

No se tiene conocimiento de la existencia de participaciones directas o indirectas a través de las cuales se ejerza el control sobre el Banco. BBVA no ha recibido comunicación alguna acreditativa de la existencia de pactos parasociales que incluyan la regulación del ejercicio del derecho de voto en sus Juntas Generales de Accionistas o que restrinjan o condicionen la libre transmisibilidad de las acciones de BBVA. Tampoco se tiene conocimiento de ningún acuerdo que pudiera dar lugar a una toma de control del Banco.

Los movimientos del capítulo "Capital" de los balances consolidados adjuntos se deben a las siguientes ampliaciones de capital:

Ampliaciones de Capital	Nº de acciones	Capital Social (Millones de euros)
Saldo a 31 diciembre 2009	**3.747.969.121**	**1.837**
Ampliación capital (Garanti)	742.939.164	364
Saldo a 31 diciembre 2010	**4.490.908.285**	**2.201**
Dividendo Opción - Abril 2011	60.694.285	30
Conversión bonos convertible - Julio 2011	273.190.927	134
Dividendo Opción - Octubre 2011	78.413.506	38
Saldo a 31 diciembre 2011	**4.903.207.003**	**2.403**
Conversión bonos convertibles - Abril 2012	157.875.375	77
Dividendo Opción - Abril 2012	82.343.549	40
Conversión bonos convertibles - Julio 2012	238.682.213	117
Saldo a 30 Junio 2012 (*)	**5.382.108.140**	**2.637**

(*) Saldo teniendo en cuenta la ampliación de capital llevada a cabo el 4 de julio de 2012 para atender a la conversión obligatoria parcial de los Bonos Convertibles-Diciembre 2011.

Primer semestre 2012

- Programa "Dividendo Opción": La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 16 de marzo de 2012, bajo el punto cuarto del orden del día, acordó dos ampliaciones de capital social, con cargo a reservas voluntarias, para implementar de nuevo el programa denominado "Dividendo Opción" (ver Nota 4), delegando en el Consejo de Administración, de conformidad con lo previsto en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital, la facultad de señalar la fecha en la que dichos aumentos de capital deberían llevarse a cabo, dentro del plazo máximo de un año a contar desde la adopción de dichos acuerdos.

  El 11 de abril de 2012, la Comisión Delegada Permanente, de acuerdo con lo establecido por el Consejo de Administración el 28 de marzo de 2012, aprobó la ejecución del primero de los aumentos de capital con cargo a reservas acordados por la Junta General de accionistas de 16 de marzo de 2012 para la ejecución del "Dividendo Opción". Como resultado de esta ejecución, se aumentó el capital social del Banco en 40.348.339,01 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 82.343.549 acciones de 0,49 euros de valor nominal cada una.

- Bonos Convertibles-Diciembre 2011: El 30 de marzo de 2012 tuvo lugar una conversión voluntaria a opción de los tenedores de los Bonos Convertibles por importe total de 955 millones de euros. Asimismo, a 30 de junio de 2012 se ha procedido a la conversión obligatoria parcial de los Bonos Convertibles en circulación en dicha fecha mediante la reducción del 50% de su valor nominal. Tras la ejecución de dichas conversiones (ver Nota 23.4), el importe nominal de los Bonos Convertibles que queda en circulación es de 1.238 millones de euros.

Ejercicio 2011

- Programa "Dividendo Opción": La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 11 de marzo de 2011, bajo el punto quinto del orden del día, acordó dos ampliaciones de capital social, con cargo a reservas voluntarias, para implementar el programa denominado "Dividendo Opción", delegando en el Consejo de Administración, de conformidad con lo previsto en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital, la facultad de señalar la fecha en la que dichos aumentos de capital deberían llevarse a cabo, dentro del plazo máximo de un año a contar desde la adopción de dichos acuerdos.

  El Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 29 de marzo de 2011, aprobó la ejecución del primero de los aumentos de capital con cargo a reservas acordados por la Junta General de accionistas de 11 de marzo de 2011. Como resultado de esta ejecución, se aumentó el capital social del Banco en 29.740.199,65 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 60.694.285 acciones de 0,49 euros de valor nominal cada una.

  Asimismo, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 27 de septiembre de 2011, acordó llevar a efecto la segunda de las ampliaciones de capital con cargo a reservas, de acuerdo con los términos y condiciones acordados por la Junta General de 11 de marzo de 2011. Como resultado de esta ejecución, se aumentó el capital social del Banco en 38.422.617,94 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 78.413.506 acciones de 0,49 euros de valor nominal cada una.

- Bonos Convertibles-Septiembre 2009: El Consejo de Administración de BBVA, en su reunión celebrada el día 22 de junio de 2011, acordó proceder a la conversión obligatoria de la totalidad de los Bonos Convertibles-Septiembre 2009 (ver Nota 23.4). Dicha conversión se llevó a cabo el 15 de julio de 2011, coincidiendo con una fecha de pago de intereses, de acuerdo con lo establecido al efecto en los términos y condiciones de la emisión.

  Para atender a dicha conversión,, se llevó a cabo una ampliación del capital social del Banco mediante la emisión y puesta en circulación de 273.190.927 acciones ordinarias de 0,49€ de valor nominal unitario, ascendiendo a un importe de nominal de 133.863.554,23 euros, siendo el importe total de la prima de emisión de 1.866.057.945,96 euros (Nota 28).

Otros acuerdos de Junta General de Accionistas sobre emisión de acciones y de otros valores

- Ampliaciones de capital: La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 16 de marzo de 2012 acordó, en el punto tercero del orden del día, delegar en el Consejo de Administración la facultad de aumentar el capital social, de acuerdo con lo previsto en el artículo 297.1.b) de la Ley de Sociedades de Capital, en una o varias veces, dentro del plazo legal de cinco años desde la fecha de adopción del acuerdo, hasta un importe nominal máximo del 50% del capital social suscrito y desembolsado en la fecha de adopción del acuerdo,. Asimismo, se acordó facultar al Consejo de Administración para poder excluir el derecho de suscripción preferente en dichas ampliaciones de capital, de acuerdo con los términos del artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital, quedando esta facultad limitada a la cantidad correspondiente al 20% del capital social del Banco en la fecha de adopción del acuerdo.

- Valores convertibles: La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 16 de marzo de 2012 acordó, en el punto quinto del orden del día, delegar en el Consejo de Administración, por el plazo de cinco años, la facultad de emitir valores convertibles y/o canjeables en acciones de BBVA hasta un máximo de 12.000 millones de euros; fijar las características y condiciones de cada emisión, incluyendo la facultad para poder excluir el derecho de suscripción preferente (según lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital); determinar las bases y modalidades de la conversión y/o canje y ampliar el capital social del Banco en la cuantía necesaria para atender los compromisos de conversión.

- Otros valores: La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 11 de marzo de 2011 acordó delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir - en el plazo máximo legal de cinco años, en una o varias veces y directamente o a través de sociedades filiales con la plena garantía del Banco - todo tipo de instrumentos de deuda, documentada en obligaciones, bonos de cualquier clase, pagarés, cédulas de cualquier clase, warrants, participaciones hipotecarias, certificados de transmisión de hipoteca, participaciones preferentes (total o parcialmente canjeables por valores negociables en mercados secundarios, ya emitidos de la propia sociedad, o liquidables por diferencias) o cualesquiera otros valores análogos que representen o creen deuda, denominados en euros o en otra divisa, susceptibles de ser suscritos en metálico o en especie, nominativos o al portador, simples o con garantía de cualquier clase (incluso hipotecaria), con o sin la

incorporación de derechos a los títulos (warrants), subordinados o no, con duración temporal o indefinida, hasta un importe nominal máximo de 250.000 millones de euros.

28. Prima de emisión

Las variaciones de los saldos de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos fueron debidas a las ampliaciones de capital realizadas en 2012 y 2011 (ver Nota 27), como se detalla a continuación:

Ampliaciones de Capital	Nº de acciones	Capital Social (Millones de euros)
Saldo a 31 diciembre 2009	**3.747.969.121**	**1.837**
Ampliación capital (Garanti)	742.939.164	364
Saldo a 31 diciembre 2010	**4.490.908.285**	**2.201**
Dividendo Opción - Abril 2011	60.694.285	30
Conversión bonos convertible - Julio 2011	273.190.927	134
Dividendo Opción - Octubre 2011	78.413.506	38
Saldo a 31 diciembre 2011	**4.903.207.003**	**2.403**
Conversión bonos convertibles - Abril 2012	157.875.375	77
Dividendo Opción - Abril 2012	82.343.549	40
Conversión bonos convertibles - Julio 2012	238.682.213	117
Saldo a 30 Junio 2012 (*)	**5.382.108.140**	**2.637**

(*) Saldo teniendo en cuenta la ampliación de capital llevada a cabo el 4 de julio de 2012 para atender a la conversión obligatoria parcial de los Bonos Convertibles-Diciembre 2011.

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.

29. Reservas

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

		Millones de euros	
Reservas. Desglose por conceptos	**Notas**	**Junio 2012**	**Diciembre 2011**
Reserva legal	29.1	480	440
Reservas indisponibles	29.2	421	495
Reservas por regularizaciones y actualizaciones de balance		28	28
Reservas libre disposición		6.148	5.854
Total reservas sociedad matriz (*)		7.077	6.817
Reservas de consolidación atribuidas a la matriz y a las sociedades consolidadas		12.667	11.123
Total Reservas		**19.744**	**17.940**

(*) Total reservas de BBVA, S.A. (Anexo I).

29.1 Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva legal alcance el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital social ya aumentado y, mientras no supere el 20% del capital social, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y, exclusivamente, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

29.2 Reservas indisponibles

A 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Banco tenía registradas las siguientes reservas indisponibles:

Reservas indisponibles	Millones de euros	
	Junio 2012	Diciembre 2011
Reserva indisponible por capital amortizado	88	88
Reserva indisponible sobre acciones de la sociedad dominante y prestamos sobre dichas acciones	331	405
Reserva indisponible por redenominación en euros del capital	2	2
Total	**421**	**495**

La reserva indisponible por capital amortizado tiene su origen en la reducción de valor nominal unitario de las acciones de BBVA realizada en el mes de abril de 2000.

El concepto más significativo corresponde a reservas indisponibles relacionadas con el importe de las acciones emitidas por el Banco que se encontraban en su poder a cada fecha y con el importe de la financiación en vigor en dicha fecha concedida a clientes para la compra de acciones del Banco o que cuenten con la garantía de estas acciones.

Por último, y de acuerdo con lo establecido en la Ley 46/1998, sobre Introducción del Euro, se mantiene una reserva por el efecto del redondeo que se produjo en la redenominación a euros del capital social del Banco.

Por otra parte, en los estados financieros individuales de las sociedades dependientes a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, tenían la consideración de reservas restringidas importes por un total de 3.920 y 2.940 millones de euros, respectivamente.

29.3 Reservas (pérdidas) por sociedades

El desglose del epígrafe "Reservas" de los balances consolidados adjuntos, por sociedades o grupos de sociedades, se presenta a continuación:

Reservas asignadas en el proceso de consolidación	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Reservas (pérdidas) acumuladas		
Sociedad matriz (*)	8.277	7.711
Grupo BBVA Bancomer	6.170	5.070
BBVA Seguros, S.A.	1.447	1.422
BBVA Luxinvest, S.A.	1.249	1.231
Grupo BBVA Banco Provincial	911	711
Corporacion General Financiera, S.A.	888	677
Grupo BBVA Chile	876	670
Anida Grupo Inmobiliario, S.L.	375	369
Cidessa Uno, S.L.	305	432
BBVA Suiza, S.A.	294	269
Compañía de Cartera e Inversiones, S.A.	280	540
Grupo BBVA Continental	261	217
BBVA Panamá, S.A.	177	178
Bilbao Vizcaya Holding, S.A.	169	157
Banco Industrial de Bilbao, S.A.	156	122
Grupo Garanti Turkiye Bankasi	127	(1)
Grupo BBVA Colombia	78	(38)
Grupo BBVA Banco Francés	65	(92)
Grupo BBVA Puerto Rico	11	10
BBVA Ireland Public Limited Company	3	173
Compañía Chilena de Inversiones, S.L.	(164)	(84)
Grupo BBVA Portugal	(177)	(188)
Participaciones Arenal, S.L.	(180)	(181)
BBVA Propiedad S.A.	(233)	(194)
Anida Operaciones Singulares, S.L.	(853)	(816)
Grupo BBVA USA Bancshares	(1.648)	(852)
Resto	92	66
Subtotal	18.959	17.580
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación:		
Grupo CITIC	863	431
Tubos Reunidos, S.A.	50	51
Occidental Hoteles Management, S.L.	(91)	(72)
Resto	(37)	(50)
Subtotal	785	360
Total Reservas	**19.744**	**17.940**

(*) Corresponden a las Reservas del Banco tras los ajustes realizados por el proceso de consolidación.

A efectos de la asignación de las reservas y pérdidas de ejercicios anteriores a las sociedades consolidadas y a la matriz, se han considerado, entre otros, las transferencias de reservas generadas por los dividendos pagados y las transacciones efectuadas entre dichas sociedades en el ejercicio en que las mismas tuvieron lugar.

30. Valores propios

Durante el primer semestre de 2012 y 2011, las sociedades del Grupo realizaron las siguientes transacciones con acciones emitidas por el Banco:

Valores propios	Junio 2012		Junio 2011	
	Nº de acciones	Millones de euros	Nº de acciones	Millones de euros
Saldo al inicio	**46.398.183**	**300**	**58.046.967**	**552**
+ Compras	412.976.115	2.370	310.294.256	2.593
- Ventas y otros movimientos	(380.032.921)	(2.241)	(326.323.613)	(2.745)
+/- Derivados sobre acciones BBVA, S.A.	-	1	-	(46)
+/- Otros movimientos	-	-	-	-
Saldo al final	**79.341.377**	**430**	**42.017.610**	**354**
De los que:	-	-	-	-
Propiedad de BBVA, S.A.	1.683.741	19	2.483.144	32
Propiedad de Corporación General Financiera, S.A.	77.594.670	411	39.533.937	322
Propiedad de otras sociedades del Grupo	62.966	-	529	-
Precio medio de compra en euros	5,74	-	8,36	-
Precio medio de venta en euros	5,88	-	8,49	-
Resultados netos por transacciones (Fondos propios-Reservas)	-	(5)	-	17

Los porcentajes de las acciones mantenidas en la autocartera del Grupo durante el primer semestre de 2012 y 2011, fue el siguiente:

Autocartera	Junio 2012		Junio 2011	
	Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo
% de acciones en autocartera	**0,71%**	**2,02%**	**0,65%**	**1,53%**

A 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el número de acciones de BBVA aceptadas en concepto de garantía de las financiaciones concedidas por el Grupo, era:

Acciones de BBVA aceptadas en concepto de garantía	Junio 2012	Diciembre 2011
Número de acciones en garantía	132.673.878	119.003.592
Valor nominal por acción	0,49	0,49
Porcentaje que representan sobre el capital	2,71%	2,43%

El número de acciones de BBVA propiedad de terceros pero gestionadas por alguna sociedad del Grupo a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, era:

Acciones de BBVA propiedad de terceros gestionado por el Grupo	Junio 2012	Diciembre 2011
Número de acciones propiedad de terceros	108.001.266	104.069.727
Valor nominal por acción	0,49	0,49
Porcentaje que representan sobre el capital	2,01%	2,12%

31. Ajustes por valoración

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos se indica a continuación:

Millones de euros

Ajustes por valoración. Desglose por conceptos	Notas	Junio 2012	Diciembre 2011
Activos financieros disponibles para la venta	12.4	(1.882)	(682)
Cobertura de flujos de efectivo		34	30
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero		(400)	(158)
Diferencias de cambio		(665)	(1.937)
Activos no corrientes en venta		1	-
Entidades valoradas por el método de la participación		316	188
Resto de ajustes por valoración (*)		(239)	(228)
Total		**(2.835)**	**(2.787)**

(*) Pérdidas y ganancias actuariales (véase nota 2.2.12).

Los saldos registrados en estos epígrafes se presentan netos de su correspondiente efecto fiscal.

32. Intereses minoritarios

El detalle, por grupos de sociedades consolidadas, del saldo del capítulo "Intereses minoritarios" de los balances consolidados adjuntos es:

Millones de euros

Intereses minoritarios. Desglose por subgrupos	Junio 2012	Diciembre 2011
Grupo BBVA Colombia	46	42
Grupo BBVA Chile	462	409
Grupo BBVA Banco Continental	588	580
Grupo BBVA Banco Provincial	773	655
Grupo BBVA Banco Francés	190	162
Otras sociedades	41	45
Total	**2.100**	**1.893**

Seguidamente se detallan, por grupos de sociedades consolidadas, los importes registrados en el capítulo "Resultado atribuido a intereses minoritarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

Millones de euros

Resultados atribuidos a intereses minoritarios. Desglose por subgrupos	Junio 2012	Junio 2011
Grupo BBVA Colombia	7	4
Grupo BBVA Chile	53	59
Grupo BBVA Banco Continental	99	71
Grupo BBVA Banco Provincial	128	86
Grupo BBVA Banco Francés	32	24
Otras sociedades	3	2
Total	**322**	**246**

33. Recursos propios y gestión de capital

Recursos propios

La Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo y sus modificaciones posteriores - entre otras, las últimas modificaciones llevadas a cabo por las Circulares del Banco de España 4/2011, de 30 de noviembre, y 9/2010, de 22 de diciembre - sobre determinación y control de los recursos propios mínimos (en adelante, "Circular 3/2008"), regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a título individual como de grupo consolidado, y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios; así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar y la información de carácter público que deben remitir al mercado.

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la Circular 3/2008 se calculan en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito y dilución; al riesgo de contraparte y de posición y liquidación correspondiente a la cartera de negociación; al riesgo de tipo de cambio y al riesgo operacional. Asimismo, el Grupo está sujeto al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en la mencionada Circular y al cumplimiento de las obligaciones internas de Gobierno Corporativo.

La Circular 3/2008 desarrolla la normativa española sobre los recursos propios y la supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la adaptación de las mismas a las correspondientes directivas de requerimientos de capital de la Unión Europea (en adelante *"CRD"*, siglas en inglés de "*Capital Requirements Directives")*, siguiendo los acuerdos adoptados por el Comité de Supervisión Bancaria del Banco Internacional de Pagos de Basilea.

En concreto, en el marco de los nuevos acuerdos de dicho Comité, y su implantación por parte de la Comisión Europea, se ha culminado el proceso de trasposición a la normativa de solvencia española de la CRD2 (Directivas 2009/111, 2009/27 y 2009/83) y de la CRD3 (Directiva 2010/76). De esta manera se incorporan al marco normativo español modificaciones que afectan a la definición del capital computable, a la operativa relacionada con las titulizaciones, la supervisión de las políticas de remuneración, la gestión de los riesgos de liquidez y los requerimientos de la cartera de negociación.

El Grupo BBVA cumple con los nuevos requerimientos introducidos por la implementación de CRD2 y CRD3 y, adicionalmente, se está preparando para las importantes modificaciones que previsiblemente se producirán en el marco normativo de la solvencia de las entidades financieras en el año 2013; tanto en lo que respecta al marco de capital para bancos (conocido como "Basilea III") como para entidades de seguros ("Solvencia II").

A 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los recursos computables del Grupo excedían los recursos propios mínimos requeridos por la normativa del Banco de España en vigor en cada una de esas fechas, tal y como se muestra a continuación:

Millones de euros

Recursos propios	Junio 2012 (*)	Diciembre 2011
Recursos básicos	**37.126**	**35.507**
Capital	2.637	2.403
Reservas de la matriz	36.316	33.656
Reservas en sociedades consolidadas	3.767	1.552
Intereses minoritarios	1.973	1.669
Participaciones preferentes	3.019	5.189
Deducciones (fondo de comercio y otros)	(11.338)	(10.837)
Beneficio atribuido neto (menos dividendos)	752	1.876
Recursos segunda categoría	**4.743**	**5.944**
Otros conceptos y deducciones	**(5.205)**	**(5.303)**
Recursos adicionales por grupo mixto (**)	**1.074**	**1.070**
Total recursos propios computables	**37.738**	**37.218**
Total recursos propios mínimos exigibles	**26.563**	**26.563**

(*) Datos provisionales.

(**) Corresponde principalmente a las compañías de seguros del Grupo.

La principal variación producida en el primer semestre 2012 en los importes de recursos propios del cuadro anterior viene dada por las diferencias de cambio y el propio resultado del periodo. Sin embargo, la conversión de

los Bonos Convertibles mencionada en las Notas 23.4 y 27 no tuvo impacto en el cálculo total de los recursos propios del Grupo, puesto que dichos bonos ya se consideraban como computables a efectos de los recursos básicos del Grupo desde la fecha en que fueron efectivamente suscritos y desembolsados, dado que eran obligatoriamente convertibles a su vencimiento. La bajada en los recursos propios de segunda categoría está motivada por la amortización de emisiones de pasivos subordinados computables (ver nota 23.4)

Adicionalmente a lo establecido en la Circular 3/2008, las entidades y grupos financieros españoles han de cumplir con los requisitos de capital establecidos por el Real Decreto-Ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero español. Esta norma se emitió con el propósito de reforzar la solvencia de las entidades financieras españolas. Para ello se establecía un nuevo requerimiento mínimo establecido en términos de capital principal sobre activos ponderados por riesgo, más restrictivo que el de la mencionada Circular, y que debía ser superior al 8% ó 10%, según correspondiera. A 30 de junio de 2012 el ratio del Grupo BBVA excede el requerimiento mínimo del 8% que le corresponde, alcanzando el 9,6% (dato provisional).

Otros requerimientos sobre niveles mínimos de capital

El 26 de octubre de 2011, la Autoridad Bancaria Europea (en adelante *"EBA"*, acrónimo en inglés de *"European Banking Authority"*) en cooperación con las autoridades nacionales competentes, anunció la realización de un estudio sobre los niveles de capital de 71 entidades financieras en toda Europa basado en los datos a 30 de septiembre de 2011.

Como consecuencia de dicho estudio y para restaurar la confianza de los mercados en el sistema financiero europeo, *EBA* emitió la recomendación de alcanzar, a fecha 30 de junio de 2012, un nuevo nivel mínimo de capital, en el ratio denominado *Core Tier 1* (*"CT1"*) para cubrir, entre otras circunstancias, la situación de crisis de riesgo soberano existente en Europa. A 30 de junio de 2012, el Core Tier I del Grupo BBVA ha alcanzado el 9,2% (dato provisional) por encima del nivel mínimo requerido del 9%.

Tal y como se indica en la Nota 2.4, dentro de las condiciones consecuencia del acuerdo de anunciado el 20 de julio, las entidades de crédito españolas deberán mantener un mínimo del 9% en el ratio el Core Tier I tal y como se define por EBA. El Grupo BBVA considera que tiene la capacidad de adoptar las medidas adecuadas para mantener estos niveles a 31 de diciembre de 2012.

Gestión de capital

La gestión de capital en el Grupo BBVA persigue el cumplimiento de un doble objetivo:

- Conservar un nivel de capitalización acorde con los objetivos de negocio en todos los países en los que opera y, simultáneamente,
- Maximizar la rentabilidad de los recursos de los accionistas a través de una asignación eficiente del capital a las distintas unidades, de la buena gestión del balance y de la utilización, en las proporciones adecuadas, de los diversos instrumentos que forman la base de sus recursos propios: acciones, participaciones preferentes y deuda subordinada;

todo ello, conforme a los criterios de la mencionada Circular 3/2008 y de sus modificaciones posteriores; tanto en la determinación de la base de capital como de los ratios de solvencia. También han de cumplirse los requerimientos prudenciales y de capital mínimo de las filiales sujetas a supervisión prudencial en otros países.

La normativa vigente permite a cada entidad la aplicación de modelos internos para la evaluación de riesgos y la gestión de su capital (denominados por su acrónimo en inglés, "IRB"). El Grupo BBVA gestiona sus riegos de manera integrada de acuerdo con sus políticas internas (ver Nota 7) y su modelo interno de estimación de capital para determinadas carteras fue aprobado por el Banco de España.

La asignación de capital a cada una de las áreas de negocio del Grupo BBVA (ver Nota 6) se realiza en función del Capital Económico en Riesgo (en adelante, "CER"), que se basa en el concepto de pérdida inesperada, con un determinado nivel de confianza, y en un objetivo de solvencia establecido por el Grupo; determinado en dos niveles:

- Capital estricto, que condiciona la dotación de capital y sirve de referencia para fijar la rentabilidad de los fondos propios de cada negocio ("Return on Equity", denominada por su acrónimo en inglés, "ROE"), y
- Capital total, que determina la dotación adicional de capital en términos de participaciones preferentes y deuda subordinada.

El CER, por su sensibilidad al riesgo, es un elemento que se vincula con las políticas de gestión de los negocios del Grupo BBVA; homogeniza la asignación de capital entre los distintos negocios de acuerdo con los riesgos incurridos y facilita la comparación de rentabilidad entre los mismos. En el cálculo del CER se consideran los riesgos de crédito, de mercado, estructurales de balance, de participaciones, operacional y de activos fijos y los riesgos técnicos en las compañías de seguros y se utilizan modelos internos que se han desarrollado siguiendo las

pautas y requisitos establecidos en el acuerdo de capital de Basilea II; prevaleciendo los criterios económicos sobre los normativos.

34. Riesgos y compromisos contingentes

La composición del saldo de estos epígrafes de los balances consolidados adjuntos es:

Riesgos y compromisos contingentes	Millones de euros	
	Junio 2012	Diciembre 2011
Riesgos contingentes		
Fianzas, avales y cauciones	32.259	31.103
Redescuentos, endosos y aceptaciones	125	88
Créditos documentarios y otros	8.513	8.713
Total riesgos contingentes	**40.897**	**39.904**
Compromisos contingentes		
Disponibles por terceros:	89.464	88.978
Por entidades de crédito	2.050	2.417
Por el sector administraciones públicas	2.187	3.143
Por otros sectores residentes	22.148	24.119
Por sector no residente	63.079	59.299
Otros compromisos contingentes	7.683	4.788
Total compromisios contingentes	**97.147**	**93.766**
Total riesgos y compromisos contingentes	**138.044**	**133.670**

Una parte significativa de los anteriores importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para las sociedades consolidadas, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo BBVA.

Durante el primer semestre de 2012 y 2011 ninguna sociedad del Grupo BBVA ha garantizado emisiones de valores representativos de deuda emitidas por entidades asociadas, multigrupo (contabilizadas por el método de la participación) o entidades ajenas al Grupo.

35. Activos afectos a otras obligaciones propias y de terceros

Adicionalmente a los mencionados en otras Notas de esta Memoria (ver Notas 13 y 26), a 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011, los activos de las entidades consolidadas que garantizaban obligaciones propias de las mismas ascendían a 124.206 y 101.108 millones de euros, respectivamente. Estos importes corresponden, principalmente, a préstamos vinculados a la emisión de las cédulas hipotecarias a largo plazo (ver Nota 23.3) que, de acuerdo con la Ley del Mercado Hipotecario, se consideran aptos como garantía para la emisión de cédulas hipotecarias (56.666 millones de euros, a 30 de junio de 2012) y a activos entregados en garantía de las líneas de financiación asignadas al Grupo BBVA por bancos centrales (49.689 millones de euros a 30 de junio de 2012).

A 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existían otros activos propiedad del Grupo BBVA afectos a obligaciones de terceros.

36. Otros activos y pasivos contingentes

A 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no existían activos y pasivos contingentes por importes significativos distintos de los mencionados en esta Memoria.

37. Compromisos de compra y de venta y obligaciones de pago futuras

A continuación se desglosan los compromisos de compra y venta del Grupo BBVA a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

Compromisos de compra-venta	Notas	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Instrumentos financieros vendidos con compromisos de post-compra		**77.047**	**77.138**
Bancos centrales	**9**	17.130	9.199
Entidades de crédito	**23.1**	27.735	23.452
Administraciones públicas	**23.2**	17.138	24.016
Otros sectores residentes	**23.2**	10.679	14.154
No residentes	**23.2**	4.365	6.317
Instrumentos financieros comprados con compromisos de post-venta		**14.890**	**11.110**
Bancos centrales	**9**	396	495
Entidades de crédito	**13.1**	7.532	5.788
Administraciones públicas	**13.2**	-	-
Otros sectores residentes	**13.2**	6.606	4.621
No residentes	**13.2**	356	206

Las obligaciones de pago futuras, distintas de las mencionadas en notas anteriores, corresponden principalmente a obligaciones a corto plazo (menos de 1 año) por importe de aproximadamente 127 millones de euros en concepto de rentas a pagar derivadas de los contratos de arrendamiento operativo y aproximadamente 43 millones de euros en concepto de obligaciones de compra de proyectos informáticos y otros.

38. Operaciones por cuenta de terceros

A continuación se desglosan las partidas más significativas a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

Operaciones por cuenta de terceros. Detalle por conceptos	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Instrumentos financieros confiados por terceros	491.895	540.519
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	7.155	6.681
Valores recibidos en préstamo	3.462	2.303

Los recursos de clientes fuera de balance administrados por el Grupo BBVA a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, eran los siguientes:

Recursos de clientes fuera de balance por tipología	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Comercializados y gestionados por sociedades del Grupo:		
Sociedades y fondos de inversión	39.890	43.134
Fondos de pensiones	81.084	73.783
Carteras de clientes gestionadas	26.321	26.349
De los que:	-	-
Carteras gestionadas discrecionalmente	10.614	11.179
Comercializados por el Grupo pero gestionados por terceros ajenos al Grupo:		
Sociedades y fondos de inversión	50	50
Fondos de pensiones	16	17
Ahorro en contratos de seguros	-	-
Total	**147.361**	**143.333**

39. Intereses, rendimientos y cargas asimiladas

39.1 Intereses y rendimientos asimilados

A continuación, se detalla el origen de los intereses y rendimientos asimilados registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

Intereses y rendimientos asimilados Desglose según su origen	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
Bancos centrales	111	129
Depósitos en entidades de crédito	220	252
Créditos a la clientela	9.906	8.921
De las Administraciones Públicas	442	343
Sector residente	2.950	2.995
Sector no residente	6.514	5.583
Valores representativos de deuda	1.944	1.632
Cartera de negociación	613	548
Disponible para la venta e inversión a vencimiento	1.331	1.084
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(177)	(94)
Actividad de seguros	481	467
Otros rendimientos	283	194
Total	**12.768**	**11.501**

Los importes originados por derivados de cobertura y reconocidos en el patrimonio neto consolidado durante ambos periodos y los que fueron dados de baja del patrimonio neto consolidado e incluidos en los resultados consolidados en dichos ejercicios se muestran en los "Estados consolidados de ingresos y gastos reconocidos".

El siguiente cuadro muestra las rectificaciones de ingresos con origen en coberturas contables, atendiendo al tipo de cobertura:

Rectificaciones de ingresos con origen en coberturas contables	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
Coberturas de flujos de efectivo	26	29
Coberturas de valor razonable	(203)	(123)
Total	**(177)**	**(94)**

39.2 Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Intereses y cargas asimiladas Desglose según su origen	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
Banco de España y otros bancos centrales	157	46
Depósitos de entidades de crédito	867	681
Depósitos de la clientela	2.464	2.580
Débitos representados por valores negociables	1.470	1.400
Pasivos subordinados	354	366
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(508)	(603)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 26)	131	132
Actividad de seguros	334	321
Otras cargas	159	189
Total	**5.428**	**5.112**

En el siguiente cuadro se muestran las rectificaciones de costes con origen en las coberturas contables, atendiendo al tipo de cobertura:

Rectificaciones de costes con origen en coberturas contables	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
Coberturas de flujos de efectivo	1	1
Coberturas de valor razonable	(509)	(604)
Total	**(508)**	**(603)**

39.3 Rendimiento medio de las inversiones y coste medio de la financiación

A continuación se presenta el rendimiento medio de las inversiones en el primer semestre de 2012 y 2011:

Activo	Millones de euros Junio 2012 Saldos medios	Intereses y rendimientos asimilados	Tipos medios(%)	Junio 2011 Saldos medios	Intereses y rendimientos asimilados	Tipos medios(%)
Caja y depósitos en bancos centrales	23.227	111	0,96	20.381	129	1,27
Cartera de títulos y derivados	161.132	2.297	2,87	136.002	2.026	3,00
Depósitos en entidades de crédito	25.939	252	1,95	27.565	314	2,30
Créditos a la clientela	351.321	10.019	5,73	339.229	8.963	5,33
Euros	213.411	3.688	3,48	220.969	3.594	3,28
Moneda extranjera	137.910	6.330	9,23	118.260	5.369	9,16
Otros activos	41.530	89	0,43	34.958	70	0,40
Totales	**603.149**	**12.768**	**4,26**	**558.135**	**11.501**	**4,16**

En el primer semestre de 2012 y 2011, el coste medio de las financiaciones fue el siguiente:

Millones de euros

Pasivo	Junio 2012			Junio 2011		
	Saldos medios	Intereses y cargas asimiladas	Tipos medios(%)	Saldos medios	Intereses y cargas asimiladas	Tipos medios(%)
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	97.495	1.147	2,37	69.895	900	2,60
Depósitos de la clientela	279.542	2.536	1,82	276.723	2.623	1,91
Euros	146.569	985	1,35	152.589	1.127	1,49
Moneda extranjera	132.973	1.551	2,35	124.134	1.496	2,43
Valores negociables y pasivos subordinados	103.041	1.395	2,72	112.724	1.236	2,21
Otros pasivos	81.591	349	0,86	60.982	353	1,17
Patrimonio neto	41.481	-	-	37.811	-	-
Totales	**603.149**	**5.428**	**1,81**	**558.135**	**5.112**	**1,85**

La variación experimentada en el saldo de los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas viene determinada por la variación en los precios (efecto precio) y la variación en el volumen de actividad (efecto volumen), como se desglosa a continuación:

Millones de euros

Intereses, rendimientos y cargas asimilados. Variación de saldos	Junio 2012 / 2011			Junio 2011 / 2010		
	Efecto volumen (1)	Efecto precio (2)	Efecto total	Efecto volumen (1)	Efecto precio (2)	Efecto total
Caja y depósitos en bancos centrales	18	(36)	(18)	4	10	14
Cartera de títulos y derivados	381	(109)	272	(159)	203	44
Depósitos en entidades de crédito	(18)	(44)	(62)	15	58	73
Créditos a la clientela	345	711	1.056	230	706	936
Euros	(113)	208	95	37	11	48
Moneda extranjera	910	51	961	289	599	888
Otros activos	13	6	19	68	976	(11)
Intereses y rendimientos asimilados	**962**	**305**	**1.267**	**68**	**976**	**1.044**
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	359	(111)	248	68	976	167
Depósitos de la clientela	34	(121)	(87)	126	1.034	1.160
Euros	(41)	(100)	(142)	136	625	761
Moneda extranjera	111	(56)	55	(149)	548	399
Valores negociables y pasivos subordinados	(103)	262	159	(103)	201	98
Otros pasivos	121	(124)	(4)	(4)	171	167
Intereses y cargas asimiladas	**428**	**(111)**	**316**	**23**	**1.569**	**1.592**
Margen de intereses			**951**			**(548)**

(1) El efecto volumen se calcula como el producto del tipo de interés del periodo inicial por la diferencia entre los saldos medios de los dos periodos.

(2) El efecto precio se calcula como el producto del saldo medio del último periodo por la diferencia entre los tipos de interés de los dos periodos.

40. Rendimiento de instrumentos de capital

Los saldos de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas corresponden a los dividendos de acciones e instrumentos de capital, distintos de los procedentes de las participaciones en entidades valoradas por el método de la participación (ver Nota 41), según el siguiente desglose:

Millones de euros

Rendimiento de instrumentos de capital	Junio 2012	Junio 2011
Dividendos procedentes de:		
Cartera de negociación	82	63
Activos financieros disponibles para la venta	256	219
Total	**338**	**282**

41. Resultados de las entidades valoradas por el método de la participación

El desglose de los resultados de las entidades valoradas por el método de la participación registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas se muestra a continuación:

Resultados en entidades valoradas por el método de la participación	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
Grupo CITIC	364	256
Corporación IBV Participaciones Empresariales, S.A.	4	1
Occidental Hoteles Management, S.L.	(7)	(11)
Metrovacesa, S.A.	(10)	-
Tubos Reunidos, S.A.	5	(3)
Resto	15	-
Total	**371**	**243**

42. Comisiones percibidas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Comisiones percibidas	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
Comisiones de disponibilidad	88	60
Riesgos contingentes	174	154
Créditos documentarios	29	27
Avales y otras garantías	145	127
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	15	15
Servicios de cobros y pagos	1.458	1.261
Efectos cobro presentados por clientes	36	32
Cuentas a la vista	203	172
Tarjetas de credito y débito	885	738
Cheques (negociación, compensación, devolución)	111	117
Transferencias, giros y otras órdenes de pago	159	143
Resto	64	59
Servicio de valores	855	835
Aseguramiento colocación de valores	42	39
Compraventa de valores	98	103
Administración y custodia	164	174
Fondos de inversión y pensiones	478	449
Resto gestión patrimonio	73	71
Asesoramiento y dirección de operaciones singulares	4	6
Asesoramiento y similares	19	32
Operaciones de factoring	20	17
Comercialización de productos financieros no bancarios	54	51
Otras comisiones	307	314
Total	**2.994**	**2.745**

43. Comisiones pagadas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Comisiones pagadas	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
Corretajes en operaciones activas y pasivas	2	2
Comisiones cedidas a terceros	406	322
Tarjetas de crédito y débito	339	254
Transferencias, giros y otras órdenes de pago	21	16
Compraventa de valores	8	8
Resto	38	44
Otras comisiones	155	140
Total	**563**	**464**

44. Resultado de operaciones financieras (neto)

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, en función del origen de las partidas que lo conforman, es:

Resultado por operaciones financieras (neto) Desglose por epígrafe de balance	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
Cartera de negociación	188	669
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	74	15
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	504	45
Activos financieros disponibles para la venta	319	99
Inversión crediticia	23	21
Resto	162	(75)
Total	**766**	**729**

mientras que el desglose, atendiendo a la naturaleza de los instrumentos financieros que dieron lugar a estos saldos, es el siguiente:

Resultado por operaciones financieras (neto) Desglose por tipo de instrumento	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
Valores representativos de deuda	365	409
Instrumentos de capital	(350)	536
Crédito a la clientela	29	21
Derivados	619	(249)
Depósitos de la clientela	30	4
Resto	73	8
Total	**766**	**729**

El desglose del impacto de los derivados (tanto de negociación como de cobertura) en el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Derivados de negociación y de cobertura	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
Derivados de negociación		
Contratos de tipos de interés	431	(35)
Contratos de valores	187	(285)
Contratos de materias primas	(20)	6
Contratos de derivados de crédito	(41)	(47)
Contratos de derivados de tipos de cambio	(66)	171
Otros contratos	(2)	2
Subtotal	489	(188)
Ineficacias derivados de cobertura		
Coberturas de valor razonable	130	(61)
Derivado de cobertura	(298)	(486)
Elemento cubierto	428	425
Coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subtotal	130	(61)
Total	**619**	**(249)**

Adicionalmente, en el primer semestre de 2012 y 2011 se han registrado en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias importes netos por 173 millones de euros negativos y 87 millones de euros positivos, respectivamente, por operaciones con derivados de negociación de tipo de cambio.

45. Otros productos y otras cargas de explotación

El desglose del saldo del capítulo "Otros productos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Otros productos de explotación	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	2.035	1.618
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	359	277
De los que: Inmobiliarias	94	52
Resto de productos de explotación	460	133
De los que: Beneficios netos explotación fincas en renta	28	26
Total	**2.854**	**2.028**

El desglose del saldo del capítulo "Otras cargas de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Otras cargas de explotación	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	1.540	1.179
Variación de existencias	157	113
De las que: Inmobiliarias	87	44
Resto de cargas de explotación	1.059	594
De los que: Fondos de garantía de depósitos	328	219
Total	**2.756**	**1.886**

46. Gastos de administración

46.1 Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Gastos de personal	Notas	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
Sueldos y salarios		2.161	1.982
Seguridad Social		341	310
Dotaciones a fondos de pensiones de prestación definida	26.2	28	27
Aportaciones a fondos de pensiones de aportación definida	26.1	46	38
Otros gastos de personal		232	225
Total		**2.808**	**2.582**

El desglose del número medio de empleados del Grupo BBVA, distribuido por categorías profesionales y áreas geográficas, en el primer semestre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Plantilla media Grupo BBVA por áreas geográficas (*)	Número medio de empleados Junio 2012	Junio 2011
Sociedades bancarias españolas		
Directivos	1.132	1.107
Técnicos	21.235	20.973
Administrativos	3.889	4.556
Sucursales en el extranjero	899	779
Subtotal	27.154	27.415
Sociedades en el extranjero		
México	28.060	26.614
Venezuela	5.425	5.432
Argentina	5.097	4.624
Colombia	4.627	4.374
Perú	4.815	4.700
Estados Unidos	11.159	11.395
Resto	5.795	5.504
Subtotal	64.978	62.643
Administradoras de fondos de pensiones	7.764	6.637
Otras sociedades no bancarias	11.589	12.033
Total	**111.485**	**108.728**

(*) No se incluye Turquía.

El número de empleados del Grupo BBVA a 30 de junio de 2012 y 2011, distribuido por categorías y género, era el siguiente:

Número de empleados al cierre por categoria profesional y género	Junio 2012		Junio 2011	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	1.743	362	1.730	350
Técnicos	25.103	22.494	24.291	20.640
Administrativos	26.564	36.339	26.545	36.099
Total	**53.410**	**59.195**	**52.566**	**57.089**

46.1.1 Remuneraciones basadas en instrumentos de capital

Sistema de Retribución Variable en Acciones

La Junta General de Accionistas de BBVA celebrada el 11 de marzo de 2011 aprobó un Sistema de retribución variable en acciones para el equipo directivo de BBVA, incluidos los consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección (el "Sistema de Retribución Variable en Acciones" o el "Sistema"), cuyas condiciones para el ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de BBVA celebrada el 16 de marzo de 2012.

Este sistema está basado en un incentivo específico para los miembros del Equipo Directivo (el "Incentivo") que consiste en la asignación anual a cada beneficiario de un número de unidades que sirve como base para determinar el número de acciones que, en su caso, le corresponderán en la liquidación del Incentivo, en función del nivel de cumplimiento de indicadores que cada año establece la Junta General y que tiene en cuenta la evolución de la retribución total para el accionista (TSR); el Beneficio Económico Añadido recurrente del Grupo; y el Beneficio Atribuido del Grupo.

Este Incentivo, sumado a la retribución variable ordinaria en efectivo que corresponde a cada directivo, constituye su retribución variable anual (la "Retribución Variable Anual").

Una vez cerrado cada ejercicio, el número de unidades asignadas se divide en tres partes asociadas a cada uno de los indicadores en función de las ponderaciones que en cada momento se establezcan y cada una de estas partes se multiplicará por un coeficiente comprendido entre 0 y 2 en función de la escala definida en cada año para cada uno de los indicadores.

Las acciones resultantes están sujetas a los siguientes criterios de retención:

- El 40 por ciento de las acciones recibidas serán libremente transmisibles por los beneficiarios en el momento de su entrega;
- El 30 por ciento de las acciones recibidas serán transmisibles transcurrido un año desde la fecha de liquidación del incentivo; y
- El 30 por ciento restante será transmisible a partir del segundo aniversario de la fecha de liquidación del incentivo.

Además de lo anterior, el Banco cuenta con un sistema específico de liquidación y pago de la retribución variable aplicable a aquellos empleados y directivos, incluyendo a los consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección, cuyas actividades profesionales puedan incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de la entidad o realicen funciones de control.

Las reglas específicas de liquidación y pago de la Retribución Variable Anual de los consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección, se describen en la Nota 56 y por lo que se refiere al resto del colectivo antes mencionado (en adelante "Colectivo Sujeto") se aplican las siguientes reglas:

- Al menos el 50% del total de la Retribución Variable Anual de los miembros del equipo directivo del Colectivo Sujeto se abonará en acciones de BBVA.
- A las personas del Colectivo Sujeto que no sean miembros del equipo directivo se les entregará el 50% de su retribución variable ordinaria en acciones de BBVA.
- El pago del 40%, de su retribución variable en efectivo y en acciones, se diferirá en el tiempo, abonándose la cantidad diferida por tercios durante un período de tres años.
- Todas las acciones que se entreguen conforme a las reglas señaladas serán indisponibles durante un año desde su entrega, aplicándose esta retención sobre el importe neto de las acciones, una vez descontada la parte necesaria para hacer frente al pago de los impuestos por las acciones recibidas. Se establece además la prohibición de realizar coberturas tanto por las acciones entregadas indisponibles como por las acciones pendientes de recibirse.
- Además, se han establecido supuestos que podrán limitar o llegar a impedir, en determinados casos, el abono de la Retribución Variable Anual diferida y pendiente de pago y se ha determinado la actualización de estas partes diferidas.

El coste de los mencionados planes se periodifica a lo largo de la vida de los mismos, ascendiendo el gasto del primer semestre de 2012 y 2011 a 20 y 32 millones de euros, respectivamente; que se encuentran registrados en "Gastos de personal - Otros gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, con contrapartida en el epígrafe "Fondos propios - Otros instrumentos de capital" de los balances consolidados adjuntos, neto del correspondiente efecto fiscal.

Programa de Retribución Variable Plurianual 2010/2011

Una vez finalizado el 31 de diciembre de 2011 el plazo de duración del Programa de Retribución Variable Plurianual en Acciones para los ejercicios 2010/2011 aprobado por la Junta General de 12 de marzo de 2010 se procedió, en aplicación de los términos establecidos a su inicio, a determinar las condiciones para su liquidación en función de la evolución del TSR de BBVA durante el período de vigencia del Programa respecto al de los 18 bancos internacionales de referencia establecidos por la Junta General, resultando que BBVA había ocupado el 4º lugar en la tabla de comparación, por lo que correspondía aplicar un coeficiente multiplicador de 2 a las unidades asignadas a cada beneficiario. A 31 de diciembre de 2011 las unidades asignadas ascendían a 3.215.909.

El Programa incorporaba ciertas restricciones a la disponibilidad por los beneficiarios de las acciones que se les entreguen tras su liquidación, pudiendo estos disponer de dichas acciones del siguiente modo:

- El 40 por 100 de las acciones recibidas serán libremente transmisibles por los beneficiarios en el momento de su entrega.
- El 30 por 100 de las acciones recibidas serán transmisibles transcurrido un año desde la fecha de liquidación del Programa.
- El 30 por 100 restantes será transmisible a partir del segundo aniversario de la fecha de liquidación del Programa.

Con posterioridad al establecimiento por la Junta de este Programa se publicó el Real Decreto 771/2011 que exige la aplicación de determinadas reglas de diferimiento, indisponibilidad y limitación a las retribuciones concedidas y aún no abonadas antes de su entrada en vigor referidas a servicios prestados desde 2010.

Esta norma hace que resulten de aplicación al Programa 2010-2011 los requisitos establecidos en el mencionado Real Decreto 771/2011, por lo que se planteó a la Junta General de Accionistas del Banco del pasado 16 de marzo de 2012 aprobó la modificación del sistema de liquidación y pago del Programa 2010-2011 para adecuarlo a los términos establecidos en el mencionado Real Decreto 771/2011.

Estas normas específicas solo se aplicarán a aquellos directivos, incluyendo a los consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección, que sean beneficiarios de este Programa y cuyas actividades profesionales puedan incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de la entidad, la liquidación y pago de las acciones correspondientes a este Programa se realizará atendiendo al esquema definido para tal efecto, tal y como se describe en la Nota 56.

En el primer trimestre de 2012 se ha procedido a la entrega de las acciones correspondientes de acuerdo con las condiciones estipuladas.

Incentivación a Largo Plazo en BBVA Compass

El Comité de Retribuciones de BBVA Compass aprobó varios planes de retribución en acciones de BBVA a largo plazo, dirigidos a miembros del equipo directivo y personal clave de la entidad y de sus filiales.

Plan 2009-2011: Una vez finalizado el plan, se ha procedido a la liquidación del mismo entre sus beneficiarios en el primer semestre de 2012. De acuerdo a las condiciones del Plan, que fueron aprobadas el 27 de noviembre de 2009 por el Comité de Retribuciones de BBVA Compass, en el primer semestre de 2012 se han entregado 527.999 acciones.

Plan 2010-2012: En mayo de 2010, el Comité de Retribuciones de BBVA Compass aprobó un nuevo plan de retribución en acciones a largo plazo, dirigido a los miembros del equipo directivo de BBVA Compass y personal clave de la entidad y de sus filiales, para el periodo 2010-2012; teniendo su finalización el 31 de diciembre de 2012.

A 30 de junio de 2012, el número máximo de "unidades de acciones restringidas", que se registraron en 2010, para hacer frente al pago del plan era de 1.024.019.

46.2 Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Gastos generales de administración	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
Tecnología y sistemas	349	305
Comunicaciones	168	149
Publicidad	186	189
Inmuebles, instalaciones y material	455	422
De los que: Gastos alquileres (*)	259	232
Tributos	207	190
Otros gastos de administración	630	596
Total	**1.995**	**1.851**

(*) No se prevé la cancelación anticipada de los gastos de alquileres de inmuebles por parte de las sociedades consolidadas.

47. Amortización

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es el siguiente:

Amortizaciones del periodo	Notas	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
Activos materiales	19	282	246
De uso propio		269	233
Inversiones inmobiliarias		10	9
Arrendamientos operativos		3	4
Otros activos intangibles	20.2	188	158
Total		**470**	**404**

48. Dotaciones a provisiones (neto)

En el primer semestre de 2012 y 2011, las dotaciones netas con cargo a resultados correspondientes a los epígrafes "Fondos para pensiones y obligaciones similares", "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes", "Provisiones para impuestos y otras contingencias legales" y "Otras provisiones", de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas fueron:

Dotaciones a provisiones (neto)	Notas	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
Fondos de pensiones y obligaciones similares	26	105	160
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	7.1.8	42	(9)
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	25	7	8
Otras provisiones	25	76	75
Total		**230**	**234**

49. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

A continuación se presentan las pérdidas por deterioro de los activos financieros, desglosadas por la naturaleza de dichos activos, registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	Notas	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
Activos financieros disponibles para la venta	12	27	8
Valores representativos de deuda		(2)	7
Otros instrumentos de capital		29	1
Cartera de inversión a vencimiento	14	-	-
Inversiones crediticias	7.1.8	3.240	1.978
De los que:			
Recuperación de activos fallidos		160	143
Total		**3.267**	**1.986**

50. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)

Seguidamente se presentan las pérdidas por deterioro de los activos no financieros, desglosadas por la naturaleza de dichos activos, registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	Notas	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
Fondo de comercio	20.1 - 17	34	-
Otro activo intangible	20.2	-	-
Activo material	19	14	41
De uso propio		-	5
Inversiones inmobiliarias		14	36
Existencias	22	207	140
Resto		14	3
Total		**269**	**184**

51. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
Ganancias:		
Enajenación de participaciones	30	40
Enajenación de activos materiales y otros	18	8
Pérdidas:		
Enajenación de participaciones	(20)	(22)
Enajenación de activos materiales y otros	(5)	(2)
Total	**22**	**24**

52. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas

Los principales conceptos incluidos en el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas son:

Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	Notas	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
Ganancias netas por ventas de inmuebles		(28)	108
Deterioro de activos no corrientes en venta	16	(258)	(173)
Total		**(286)**	**(65)**

53. Estados consolidados de flujos de efectivo

Los flujos de efectivo con origen en las actividades de explotación disminuyeron entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012 en 5.116 millones de euros (8.293 millones de euros de aumento en el mismo periodo de 2011). Las causas más significativas de la variación están relacionadas con las "Inversiones crediticias", los "Pasivos financieros a coste amortizado", los "Activos financieros disponibles para la venta" y la "Cartera de negociación".

Las variaciones más significativas en los flujos de efectivo con origen en las actividades de inversión entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012 corresponden a las líneas "Activos materiales", "Activos intangibles", "Activos no corrientes en venta" y "Cartera de inversión a vencimiento" por amortizaciones de la cartera (Nota 14).

Los flujos de efectivo de las actividades de financiación disminuyeron entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012 en 2.746 millones de euros (337 millones de euros de disminución en el mismo periodo de 2011), correspondiendo las variaciones más significativas a la adquisición y enajenación de instrumentos de capital propio.

A continuación se desglosan los principales flujos de efectivo de las actividades de inversión a 30 de junio de 2012 y 2011:

Principales flujos de efectivo de las actividades de inversión Junio 2012	Millones de euros Flujos de efectivo de las actividades de inversión Inversiones (-)	Desinversiones (+)
Activos materiales	560	-
Activos intangibles	201	-
Participaciones	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	3
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	211	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	798
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-

Principales flujos de efectivo de las actividades de inversión Junio 2011	Millones de euros Flujos de efectivo de las actividades de inversión Inversiones (-)	Desinversiones (+)
Activos materiales	448	-
Activos intangibles	583	-
Participaciones	2	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	4.428	17
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	354	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-

54. Honorarios de auditoría

Los honorarios por servicios contratados en el primer semestre 2012 por las sociedades del Grupo BBVA con sus respectivos auditores y otras empresas auditoras, se presentan a continuación:

Honorarios por auditorías realizadas	Millones de euros 2012
Auditorías de las sociedades realizadas por las firmas de la organización mundial Deloitte y otros trabajos relacionados con la auditoría	9,3
Otros informes requeridos por la normativa legal y fiscal emanada de los organismos supervisores nacionales de los países en los que el Grupo opera, y realizados por las firmas de la organización mundial Deloitte	1,9
Honorarios por auditorías realizadas por otras firmas	-

Adicionalmente, distintas sociedades del Grupo BBVA contrataron en el primer semestre 2012 servicios distintos del de auditoría, según el siguiente detalle:

Otros servicios contratados	Millones de euros 2012
Firmas de la organización mundial Deloitte(*)	2,1
Otras firmas	9,1

(*) Incluye 599 miles de euros correspondientes a honorarios por servicios fiscales.

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

55. Operaciones con partes vinculadas

BBVA y otras sociedades del Grupo, en su condición de entidades financieras, mantienen operaciones con sus partes vinculadas dentro del curso ordinario de sus negocios. Todas estas operaciones son de escasa relevancia y se realizan en condiciones normales de mercado.

55.1 Operaciones con accionistas significativos

A 30 de junio de 2012, los saldos de las operaciones mantenidas con accionistas considerados significativos a dicha fecha y partes vinculadas (ver Nota 27) corresponden a "Depósitos de la clientela", por importe de 32 millones de euros; "Créditos a la clientela", por importe de 194 millones de euros y "Riesgos contingentes", por importe de 55 millones de euros, todos ellos realizados en condiciones normales de mercado.

55.2 Operaciones con entidades del Grupo BBVA

Los saldos de las principales magnitudes de los balances consolidados adjuntos originados por las transacciones efectuadas por el Grupo BBVA con las entidades asociadas y las sociedades controladas conjuntamente que consolidan por el método de la participación (ver Nota 2.1), son los siguientes:

	Millones de euros	
Saldos de balance derivados de operaciones con entidades del Grupo	**Junio 2012**	**Diciembre 2011**
Activo:		
Depósitos en entidades de crédito	562	520
Crédito a la clientela	381	372
Pasivo:		
Depósitos en entidades de crédito	2	5
Depósitos de la clientela	88	94
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pro-memoria		
Riesgos contingentes	28	68
Compromisos contingentes	173	236

Los saldos de las principales magnitudes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas derivados de las transacciones con las entidades asociadas y las sociedades controladas conjuntamente que consolidan por el método de la participación, son los siguientes:

	Millones de euros	
Saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias derivados de operaciones con entidades del Grupo	**Junio 2012**	**Junio 2011**
Pérdidas y ganancias:		
Ingresos financieros	9	6
Costes financieros	1	1

En los estados financieros consolidados no hay otros efectos significativos con origen en las relaciones mantenidas con estas sociedades, salvo los derivados de la aplicación del criterio de valoración por el método de la participación (ver Nota 2.1) y de pólizas de seguros para cobertura de compromisos por pensiones o similares, que se describen en la Nota 26 y a 30 de junio de 2012, los nocionales de las operaciones de futuro formalizadas por el Grupo BBVA con esas sociedades ascendían a 830 millones de euros, de los cuales, 737 millones de euros correspondían a operaciones de futuro con el Grupo CITIC.

Adicionalmente, el Grupo BBVA tiene formalizados, dentro de su actividad habitual, acuerdos y compromisos de diversa naturaleza con accionistas de sociedades filiales y asociadas, de los que no se derivan impactos significativos en los estados financieros consolidados.

55.3 Operaciones con los miembros del Consejo de Administración y del Comité de Dirección

La información sobre retribuciones a los miembros del Consejo de Administración de BBVA y del Comité de Dirección se describe en la Nota 56.

A 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 no había créditos concedidos por entidades del Grupo a los miembros del Consejo de Administración del Banco y, a esas fecha, el importe dispuesto de los créditos concedidos por entidades del Grupo a los miembros del Comité de Dirección (excluidos los consejeros ejecutivos), ascendía a 7.143 y a 6.540 miles de euros respectivamente.

A 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011, el importe dispuesto de los créditos concedidos a partes vinculadas con los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendía a 17.229 y a 20.593 miles de euros, respectivamente. A esas fechas, no había créditos concedidos a partes vinculadas con los miembros del Comité de Dirección del Banco.

A 30 de junio de 2012 no se habían otorgado avales a ningún miembro del Consejo de Administración ni del Comité de Dirección. A 31 de diciembre de 2011 no se habían otorgado avales a ningún miembro del Consejo de Administración y el importe de los avales otorgados a miembros del Comité de Dirección del Banco ascendía a 9 miles de euros.

A 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 el importe dispuesto por operaciones de aval y créditos comerciales formalizados con partes vinculadas de los miembros del Consejo de Administración del Banco y del Comité de Dirección ascendía a 6.752 y a 10.825 miles de euros, respectivamente.

55.4 Operaciones con otras partes vinculadas

Durante el primer semestre de 2012 y el ejercicio 2011, el Grupo no ha realizado operaciones con otras partes vinculadas que no pertenezcan al giro o tráfico ordinario su actividad, que no se efectúen en condiciones normales de mercado y que no sean de escasa relevancia; entendiendo por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados, consolidados, del Grupo BBVA.

56. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a miembros del Comité de Dirección del Banco

- Retribución de los consejeros no ejecutivos

Las retribuciones satisfechas a los consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración durante el primer semestre de 2012 son las que se indican a continuación, de manera individualizada por concepto retributivo:

Miles de euros

Retribución de los consejeros no ejecutivos	Consejo de Administración	Comisión Delegada Permanente	Comisión de Auditoría y Cumplimiento	Comisión de Riesgos	Comisión de Nombramientos	Comisión de Retribuciones	Total
Tomás Alfaro Drake	64	-	36	-	51	-	151
Juan Carlos Álvarez Mezquíriz	64	83	-	-	20	-	168
Ramón Bustamante y de la Mora	64	-	36	54	-	-	154
José Antonio Fernández Rivero (1)	64	-	-	107	20	-	192
Ignacio Ferrero Jordi	64	83	-	-	-	21	169
Belén Garijo López (2)	43	-	-	-	-	-	43
Carlos Loring Martinez de Irujo	64	-	36	-	-	54	154
José Maldonado Ramos	64	83	-	-	20	21	190
Enrique Medina Fernández	64	83	-	54	-	-	201
Jose Luis Palao García-Suelto	64	-	89	54	-	-	207
Juan Pi Llorens	64	-	-	54	-	21	139
Susana Rodríguez Vidarte	64	-	36	-	20	21	142
Total	**751**	**334**	**232**	**321**	**132**	**139**	**1.909**

(1) Don José Antonio Fernández Rivero percibió, además de las cantidades detalladas en el cuadro anterior, un total de 326 miles de euros en su condición de prejubilado como anterior directivo de BBVA.
(2) Doña Belén Garijo López fue nombrada consejera de BBVA el 16 de marzo de 2012.

- Retribución de los consejeros ejecutivos

Las retribuciones satisfechas a los consejeros ejecutivos durante el primer semestre 2012 son las que se indican a continuación, de manera individualizada por concepto retributivo:

Miles de euros

Retribución de los consejeros ejecutivos	Retribución fija	Retribución variable (1)	Total efectivo (2)	Retribución variable en acciones de BBVA (1)
Presidente	983	1.000	1.983	155.479
Consejero Delegado	874	636	1.510	98.890
Total	**1.857**	**1.636**	**3.493**	**254.369**

(1) Retribución Variable Anual de los consejeros ejecutivos correspondiente al ejercicio 2011 percibida en 2012. La Retribución Variable Anual está constituida por la retribución variable ordinaria en efectivo y la retribución variable en acciones basada en un incentivo para el equipo directivo del Grupo BBVA.
(2) Adicionalmente se han satisfecho a los consejeros ejecutivos durante el primer semestre 2012 retribuciones en especie y otras por un importe total conjunto de 25 miles de euros, de los cuales 12 miles de euros corresponden al Presidente y 13 miles de euros al Consejero Delegado.

Durante el primer semestre de 2012 los consejeros ejecutivos han percibido el importe de la retribución fija correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio y el 50% de la Retribución Variable Anual en efectivo y en acciones correspondiente al ejercicio 2011, en aplicación del sistema de liquidación y pago acordado por la Junta General de 11 de marzo de 2011.

Este sistema de liquidación y pago de la Retribución Variable Anual ("Sistema de Liquidación y Pago"), se aplica a todas las categorías de empleados cuyas actividades profesionales pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo del Banco o realicen funciones de control, y establece para los consejeros ejecutivos y demás miembros del Comité de Dirección las siguientes condiciones:

- Al menos el 50% del total de su Retribución Variable Anual se abonará en acciones de BBVA.
- El pago del 50%, de su retribución variable en efectivo y en acciones, se diferirá en el tiempo, abonándose la cantidad diferida por tercios durante un período de tres años.
- Todas las acciones que se entreguen conforme a las reglas señaladas serán indisponibles durante un año desde su entrega, aplicándose esta retención sobre el importe neto de las acciones, una vez descontada la parte necesaria para hacer frente al pago de los impuestos por las acciones recibidas.
- Además, se han establecido supuestos que podrán limitar o llegar a impedir, en determinados casos, el abono de la Retribución Variable Anual diferida y pendiente de pago y se ha determinado la actualización de estas partes diferidas.

En el caso de los consejeros ejecutivos el 50% de la Retribución Variable Anual correspondiente al ejercicio 2011 que ha quedado diferida será pagada, sometida a las condiciones anteriores, por tercios durante el primer trimestre de los ejercicios 2013, 2014 y 2015, de manera que el Presidente percibirá en cada uno de estos años 333.244 euros y 51.826 acciones de BBVA y el Consejero Delegado 211.955 euros y 32.963 acciones de BBVA.

- **Retribución de los miembros del Comité de Dirección (*)**

Las retribuciones satisfechas al conjunto de los miembros del Comité de Dirección de BBVA durante el primer semestre de 2012 ascendieron a 4.854 miles de euros en concepto de retribución fija y, en concepto de retribución variable 4.492 miles de euros y 694.089 acciones de BBVA.

Además, los miembros del Comité de Dirección han percibido durante el primer semestre de 2012 retribuciones en especie por importe de 591 miles de euros.

Las cantidades percibidas en concepto de retribución variable se corresponden con el 50% de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2011 de este colectivo, en aplicación del Sistema de Liquidación y Pago aprobado por la Junta General de marzo de 2011.

El 50% de la Retribución Variable Anual correspondiente al ejercicio 2011 de los miembros del Comité de Dirección que ha quedado diferida será pagada, sometida a las condiciones establecidas en el Sistema de Liquidación y Pago, por tercios durante el primer trimestre de los ejercicios 2013, 2014 y 2015, de manera que cada uno de estos años este colectivo percibirá 1.483 miles de euros y 229.243 acciones de BBVA.

(*) Dentro de este apartado se incluye información agregada de los miembros del Comité de Dirección que lo han sido durante el primer semestre de 2012 (14 miembros), excluyendo a los consejeros ejecutivos.

- **Programa de Retribución Variable Plurianual en Acciones para los ejercicios 2010/2011**

Una vez finalizado el 31 de diciembre de 2011 el plazo del Programa de Retribución Variable Plurianual en Acciones para los ejercicios 2010/2011 aprobado por la Junta General de 12 de marzo de 2010 se procedió, en aplicación de los términos establecidos a su inicio, a determinar las condiciones para su liquidación en función de la evolución del TSR de BBVA durante el período de vigencia del Programa respecto al de los 18 bancos internacionales de referencia establecidos por la Junta General, resultando que BBVA había ocupado el 4º lugar en la tabla de comparación, por lo que correspondía aplicar un coeficiente multiplicador de 2 a las unidades asignadas a cada beneficiario.

Aplicando este coeficiente multiplicador al número de unidades asignadas a los consejeros ejecutivos y demás miembros del Comité de Dirección resultó que correspondían 210.000 acciones de BBVA al Presidente, 180.000 acciones de BBVA al Consejero Delegado y 790.000 acciones de BBVA al conjunto de los demás miembros del Comité de Dirección del Banco.

El sistema de liquidación y pago inicialmente acordado por la Junta General de 2010 establecía que las acciones resultantes de la liquidación del Programa fuesen entregadas a sus beneficiarios antes del 15 de abril de 2012 pudiendo éstos disponer de ellas del siguiente modo: (i) El 40 por 100 de las acciones recibidas serían libremente transmisibles por parte de los beneficiarios en el momento de su entrega; (ii) El 30 por 100 de las acciones recibidas serían transmisibles transcurrido un año desde la fecha de liquidación del Programa; y (iii) El 30 por 100 restante serían transmisibles a partir del segundo aniversario de la fecha de liquidación del Programa.

Como consecuencia de la entrada en vigor en junio de 2011 del Real Decreto 771/2011, la Junta General de 16 de marzo de 2012 acordó la modificación del sistema de liquidación y pago del Programa inicialmente establecido para los beneficiarios que desarrollasen actividades profesionales que puedan incidir de manera significativa en el perfil de riesgos del Banco o realicen funciones de control, incluidos consejeros ejecutivos y demás miembros del

Comité de Dirección, a los efectos de aplicarles los requisitos del mencionado Real Decreto que, en el caso de los consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección suponía:

- Recibir antes del 15 de abril de 2012 únicamente el 50% de las acciones que les corresponden como consecuencia de la liquidación del Programa, quedando diferida la entrega del restante 50% para ser percibida por tercios en los años 2013, 2014 y 2015 respectivamente.

- Que todas las acciones que se reciban sean indisponibles durante el año siguiente a su entrega, aplicándose esta retención sobre el importe neto de las acciones, una vez descontada la parte necesaria para hacer frente al pago de los impuestos por las acciones recibidas y,

- Que la entrega de las acciones diferidas quede sometida a que no se produzca ningún supuesto que impida o limite la entrega de la Retribución Variable Anual, determinándose además su actualización, todo ello de acuerdo con lo establecido por el Consejo de Administración del Banco.

En aplicación del sistema de liquidación y pago acordado por la Junta General de 2012, los consejeros ejecutivos y el resto de miembros del Comité de Dirección han recibido en el primer semestre de 2012 el 50% de las acciones que les corresponden como consecuencia de la liquidación del Programa, esto es, 105.000 acciones de BBVA en el caso del Presidente, 90.000 acciones de BBVA en el del Consejero Delegado y 397.000 acciones para el conjunto de los restantes miembros del Comité de Dirección.

El 50% de las acciones resultantes de la liquidación del Programa que corresponde a los consejeros ejecutivos y al conjunto de los demás miembros del Comité de Dirección que han quedado diferidas serán percibidas por tercios en los años 2013, 2014 y 2015 de manera que el Presidente percibirá cada uno de estos años 35.000 acciones de BBVA, el Consejero Delegado 30.000 acciones de BBVA y el resto de miembros del Comité de Dirección 131.000 acciones de BBVA, todo ello sometido a las condiciones citadas anteriormente.

- **Sistema de retribución con entrega diferida de acciones para consejeros no ejecutivos**

BBVA cuenta con un sistema de retribución con entrega diferida de acciones para sus consejeros no ejecutivos que fue aprobado por la Junta General celebrada el 18 de marzo de 2006 y prorrogado por un periodo adicional de 5 años por acuerdo de la Junta General celebrada el 11 de marzo de 2011.

Este Sistema consiste en la asignación con carácter anual a los consejeros no ejecutivos de un número de "acciones teóricas" equivalentes al 20% de la retribución total percibida por cada uno de ellos en el ejercicio anterior, según la media de los precios de cierre de la acción de BBVA durante las sesenta sesiones bursátiles anteriores a las fechas de las juntas generales ordinarias que aprueben las cuentas anuales de cada ejercicio.

Las acciones serán objeto de entrega, en su caso, a cada beneficiario, en la fecha de su cese como consejero por cualquier causa que no sea debida al incumplimiento grave de sus funciones.

Las "acciones teóricas" asignadas a los consejeros no ejecutivos beneficiarios del sistema de entrega diferida de acciones en el primer semestre 2012, correspondientes al 20% de las retribuciones totales percibidas por éstos en el ejercicio 2011, son las siguientes:

Sistema de retribución con entrega diferida de acciones para consejeros no ejecutivos	Acciones teóricas asignadas en 2012	Acciones teóricas acumuladas a 30 de junio de 2012
Tomás Alfaro Drake	8.987	28.359
Juan Carlos Álvarez Mezquíriz	10.061	57.534
Ramón Bustamante y de la Mora	9.141	54.460
José Antonio Fernández Rivero	11.410	50.224
Ignacio Ferrero Jordi	10.072	58.117
Carlos Loring Martínez de Irujo	9.147	42.245
José Maldonado Ramos	10.955	17.688
Enrique Medina Fernández	11.979	73.293
Jose Luis Palao García-Suelto	9.355	9.355
Juan Pi Llorens	2.712	2.712
Susana Rodríguez Vidarte	8.445	39.484
Total	**102.264**	**433.471**

- Obligaciones contraídas en materia de previsión

Las provisiones registradas a 30 de junio de 2012 para atender a los compromisos asumidos en materia de previsión respecto al Consejero Delegado, ascienden a 17.188 miles de euros, de los cuales 425 miles de euros se han dotado en el primer semestre 2012, no existiendo a esa fecha otras obligaciones en materia de previsión con consejeros ejecutivos.

Por otra parte, se han satisfecho 114 miles de euros en primas por seguros a favor de los consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración.

Las provisiones registradas a 30 de junio de 2012 para atender las obligaciones contraídas en materia de previsión con los miembros del Comité de Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, ascienden a 64.601 miles de euros, de los que 4.158 miles de euros se han dotado en el primer semestre del ejercicio 2012.

- Extinción de la relación contractual.

No existen a 30 de junio de 2012 compromisos de pago de indemnizaciones a los consejeros ejecutivos.

En el caso del Consejero Delegado, sus condiciones contractuales determinan que en caso de que pierda esta condición por cualquier causa que no sea debida a su voluntad, jubilación, invalidez o incumplimiento grave de sus funciones, se jubilará anticipadamente con una pensión, que se podrá percibir en forma de renta vitalicia o de capital, a su elección, del 75% del salario pensionable, si ello se produjera antes de cumplir los 55 años o, del 85% si se produjera después de cumplir esa edad.

En el primer semestre del año 2012 se ha producido la desvinculación del Grupo de un miembro del Comité de Dirección, como consecuencia de la cual se ha satisfecho la cantidad de 1.302 miles de euros.

57. Detalle de participaciones de los administradores en sociedades con análogo objeto social

De conformidad con lo establecido en el artículo 229.2 de la Ley de Sociedades de Capital, se indica que a 30 de junio de 2012 ninguno de los miembros del Consejo de Administración de BBVA participaba directa o indirectamente en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de BBVA, salvo Dª Belén Garijo López, quien esa fecha mantenía una participación directa de 3.350 acciones de Bankia, S.A. y D. José Luis Palao García-Suelto, quien a esa fecha, mantenía una participación directa de 4.232 acciones de Banco Santander, S.A. y 5.147 acciones de Caixabank, S.A. Por otra parte, ningún miembro del Consejo de Administración del Banco desempeña cargos o funciones en dichas sociedades.

Asimismo, se indica que, a 30 de junio de 2012, personas vinculadas a los miembros del Consejo de Administración del Banco eran titulares de 54.991 acciones de Banco Santander, S.A., de 414 acciones de Banco Español de Crédito S.A. (Banesto) y de 3 acciones de Bankinter, S.A.

58. Otra información

58.1 Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo BBVA, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, a 30 de junio de 2012 los estados financieros consolidados adjuntos no presentaban ninguna partida que deba ser incluida en el documento de información medioambiental previsto en la Orden JUS/206/2009, de 28 de enero, por la que se aprueban nuevos modelos para la presentación en el Registro Mercantil de las cuentas anuales de los sujetos obligados a su publicación y no se incluyen desgloses específicos en la presente Memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

58.2 Relación de agentes de entidades de crédito

La relación de los agentes de BBVA requerida según lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, del Ministerio de Economía y Hacienda se encuentra detallada en las cuentas anuales individuales del Banco correspondientes al ejercicio 2011

58.3 Informe de actividad del departamento de servicio de atención al cliente y del defensor del cliente

El informe de la actividad del Departamento de Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente, requerido según lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, se incluye en el Informe de Gestión consolidado adjunto a las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2011.

58.4 Requerimientos de información de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V)

Dividendos pagados durante el primer semestre

La siguiente tabla recoge los dividendos por acción pagados en efectivo durante el primer semestre de 2012 y 2011 (criterio de caja, con independencia del ejercicio en el que se hayan devengado), pero sin incluir otras retribuciones al accionista como el "Dividendo Opción". Para un análisis completo de todas las retribuciones entregadas a accionistas durante el primer semestre de 2012 y 2011 ver Nota 4.

	Junio 2012			Junio 2011		
Dividendos pagados (Sin incluir "Dividendo Opción")	**% sobre Nominal**	**Euros por acción**	**Importe (millones de euros)**	**% sobre Nominal**	**Euros por acción**	**Importe (millones de euros)**
Acciones ordinarias	20%	0,10	490	18%	0,09	404
Resto de acciones	-	-	-	-	-	-
Total Dividendos pagados en efectivo (*)	**20%**	**0,100**	**490**	**18%**	**0,09**	**404**
Dividendos con cargo a resultados	20%	0,100	490	18%	0,09	404
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-	-	-	-
Dividendos en especie	-	-	-	-	-	-

(*) Tan solo se incluyen los dividendos en efectivo pagados durante cada ejercicio (criterio de caja), con independencia del ejercicio al que correspondan.

Resultados e ingresos ordinario por segmentos de negocio

El desglose de los resultados consolidados del primer semestre de 2012 y 2011, por segmentos de negocio, es:

	Millones de euros	
Resultados del Grupo por segmentos de negocio	**Junio 2012**	**Junio 2011**
España	(221)	896
Eurasia	576	447
México	865	870
América del Sur	703	526
Estados Unidos	245	180
Subtotal resultados de áreas de negocio	2.168	2.919
Actividades Corporativas	(658)	(579)
Resultado atribuido a la entidad dominante	**1.510**	**2.340**
Resultados no asignados	-	-
Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
Otros resultados (*)	322	246
Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	272	558
Resultado antes de impuestos	**2.104**	**3.144**

(*) Resultado atribuido a intereses minoritarios.

El desglose, por áreas de negocio, de los ingresos ordinarios (margen bruto) del Grupo BBVA en el primer semestre de 2012 y 2011 integrados por los intereses y rendimientos asimilados, los rendimientos de instrumentos de capital, las comisiones percibidas, el resultado neto de las operaciones financieras y otros productos de explotación, es:

Ingresos ordinarios Grupo por segmentos de negocio	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
España	3.316	3.435
Eurasia	1.096	826
México	2.877	2.840
América del Sur	2.779	2.130
Estados Unidos	1.226	1.186
Actividades Corporativas	111	8
Total ingresos ordinarios Grupo BBVA	**11.407**	**10.425**

Emisiones por tipo de mercados

Los movimientos en débitos representativos de valores negociables y pasivos subordinados (ver Nota 23.3) en el primer semestre de 2012 y 2011 según el tipo de mercado en que estaban emitidos se muestran a continuación:

Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados Junio 2012	Millones de euros Saldo vivo al inicio	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo al final
Emitidos en un estado miembro de la Unión Europea	85.924	19.688	(25.338)	(1.614)	78.659
Con folleto informativo	85.855	19.688	(25.338)	(1.614)	78.590
Sin folleto informativo	69	-	-	-	69
Emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	11.425	1.348	(1.634)	280	11.419
Total	**97.349**	**21.035**	**(26.973)**	**(1.334)**	**90.077**

Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados Junio 2011	Millones de euros Saldo vivo al inicio	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo al final
Emitidos en un estado miembro de la Unión Europea	90.569	54.156	(50.293)	(5.320)	89.112
Con folleto informativo	90.538	54.156	(50.293)	(5.320)	89.081
Sin folleto informativo	31	-	-	-	31
Emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	12.031	2.774	(1.471)	1.813	15.147
Total	**102.600**	**56.930**	**(51.764)**	**(3.507)**	**104.259**

Intereses y rendimientos por áreas geográficas

El desglose del saldo del capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por áreas geográficas, es:

Intereses y rendimientos asimilados Desglose por áreas geográficas	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011
Mercado interior	4.666	4.834
Mercado exterior	8.102	6.667
Unión Europea	448	146
Otros países OCDE	4.614	4.057
Resto de países	3.040	2.464
Total	**12.768**	**11.501**
De los que:		
BBVA, S.A.		
Mercado interior	4.457	4.290
Mercado exterior	292	259
Unión Europea	161	142
Otros países OCDE	32	24
Resto de países	99	93
Total	**4.749**	**4.549**

Número medio de empleados por géneros

El desglose del número medio de empleados del Grupo BBVA, distribuido por género, durante el primer semestre de 2012 y 2011, es:

Número medio de empleados en el periodo Desglose por géneros	Junio 2012		Junio 2011	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Número medio de empleados Grupo BBVA	53.100	58.385	52.265	56.463
De los que:				
BBVA, S.A.	15.558	11.578	15.605	11.412

59. Hechos posteriores

Desde el 1 de julio de 2012 hasta la fecha de formulación de los estados financieros consolidados adjuntos no se han producido otros hechos diferentes de los mencionados anteriormente en esta Memoria, que afecten de forma significativa a los resultados del Grupo o a la situación patrimonial del mismo. Los más significativos incluidos en la Memoria se encuentran en: Nota 2.4-Otras medidas sobre el sistema financiero español; Nota 3:-Adquisición de Unnim; Nota 4-Pago del primer dividendo a cuenta; y Nota 27-Ampliación de capital por conversión de Bonos convertibles-Diciembre 2011.

Grupo BBVA

Anexos

ANEXO I

Estados Financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Balances a 30 de junio de 2012 y 31 diciembre 2011 de BBVA,S.A.

Millones de euros

ACTIVO	Junio 2012	Diciembre 2011 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	**6.111**	**13.629**
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	**62.091**	**56.538**
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	9.720	7.898
Instrumentos de capital	1.544	997
Derivados de negociación	50.827	47.643
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	**-**	**-**
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	**29.141**	**25.407**
Valores representativos de deuda	26.068	21.108
Instrumentos de capital	3.073	4.299
INVERSIONES CREDITICIAS	**264.012**	**262.923**
Depósitos en entidades de crédito	24.774	22.967
Crédito a la clientela	237.545	238.463
Valores representativos de deuda	1.693	1.493
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	**10.157**	**10.955**
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	**197**	**146**
DERIVADOS DE COBERTURA	**3.733**	**3.681**
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	**2.017**	**1.462**
PARTICIPACIONES	**28.240**	**27.954**
Entidades asociadas	4.566	4.159
Entidades multigrupo	3.992	3.933
Entidades del Grupo	19.682	19.862
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	**1.814**	**1.832**
ACTIVO MATERIAL	**1.480**	**1.504**
Inmovilizado material	**1.480**	**1.503**
De uso propio	1.480	1.503
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias	**-**	**1**
ACTIVO INTANGIBLE	**575**	**567**
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	575	567
ACTIVOS FISCALES	**4.292**	**3.647**
Corrientes	287	282
Diferidos	4.005	3.365
RESTO DE ACTIVOS	**1.156**	**921**
TOTAL ACTIVO	**415.016**	**411.166**

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Balances a 30 de junio de 2012 y 31 diciembre 2011 de BBVA,S.A.

Millones de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Junio 2012	Diciembre 2011 (*)
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	**52.877**	**48.966**
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	49.542	45.803
Posiciones cortas de valores	3.335	3.163
Otros pasivos financieros	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	**-**	**-**
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	**321.729**	**323.518**
Depósitos de bancos centrales	53.649	32.649
Depósitos de entidades de crédito	50.241	44.676
Depósitos de la clientela	164.612	184.966
Débitos representados por valores negociables	42.123	46.559
Pasivos subordinados	6.686	9.895
Otros pasivos financieros	4.418	4.773
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	**-**	**-**
DERIVADOS DE COBERTURA	**2.913**	**2.475**
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	**-**	**-**
PROVISIONES	**6.221**	**6.397**
Fondo para pensiones y obligaciones similares	4.759	4.966
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	172	159
Otras provisiones	1.290	1.272
PASIVOS FISCALES	**379**	**373**
Corrientes	-	-
Diferidos	379	373
RESTO DE PASIVOS	**1.955**	**1.786**
TOTAL PASIVO	**386.074**	**383.515**

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Balances a 30 de junio de 2012 y 31 diciembre 2011 de BBVA,S.A.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011 (*)
FONDOS PROPIOS	**31.004**	**28.504**
Capital	**2.637**	**2.403**
Escriturado	2.637	2.403
Menos: Capital no exigido (-)	-	-
Prima de emisión	**20.968**	**18.970**
Reservas	**7.077**	**6.817**
Otros instrumentos de capital	**15**	**29**
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto de instrumentos de capital	15	29
Menos: Valores propios (-)	**(19)**	**(19)**
Resultado del periodo/ejercicio	**1.005**	**1.428**
Menos: Dividendos y retribuciones (-)	**(679)**	**(1.124)**
AJUSTES POR VALORACIÓN	**(2.062)**	**(853)**
Activos financieros disponibles para la venta	(1.977)	(782)
Coberturas de los flujos de efectivo	(33)	(30)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	(43)	(32)
Activos no corrientes en venta	-	-
Resto de ajustes por valoración	(9)	(9)
TOTAL PATRIMONIO NETO	**28.942**	**27.651**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**415.016**	**411.166**

PRO-MEMORIA	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011 (*)
RIESGOS CONTINGENTES	**62.094**	**60.760**
COMPROMISOS CONTINGENTES	**56.510**	**55.450**

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012 y de 2011 de BBVA,S.A.

Millones de euros

	Junio 2012	Junio 2011 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	4.750	4.549
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(2.580)	(2.594)
MARGEN DE INTERESES	**2.170**	**1.955**
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	2.127	1.310
COMISIONES PERCIBIDAS	866	874
COMISIONES PAGADAS	(156)	(140)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	492	320
Cartera de negociación	170	344
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	322	(24)
Otros	-	
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	(139)	122
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	51	51
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(142)	(61)
MARGEN BRUTO	**5.269**	**4.431**
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(1.796)	(1.771)
Gastos de personal	(1.119)	(1.109)
Otros gastos generales de administración	(677)	(662)
AMORTIZACIÓN	(182)	(153)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(170)	(315)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	(2.301)	(859)
Inversiones crediticias	(2.291)	(855)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(10)	(4)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	**820**	**1.333**
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)	1	(10)
Fondo de comercio y otro activo intangible	-	
Otros activos	1	(10)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	**17**	**13**
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO	-	-
VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	**(244)**	**(66)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**594**	**1.270**
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	411	(141)
RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**1.005**	**1.129**
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**1.005**	**1.129**

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012 y de 2011 de BBVA,S.A.

Millones de euros

	Junio 2012	Junio 2011 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**1.005**	**1.129**
OTROS INGRESOS (GASTOS) RECONOCIDOS	**(1.209)**	**61**
Activos financieros disponibles para la venta	**(1.586)**	**83**
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(1.580)	95
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(6)	(12)
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	**(5)**	**34**
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(5)	5
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	29
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	**-**	**-**
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	**(14)**	**10**
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(14)	9
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	1
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	**-**	**-**
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias y Pérdidas actuariales en planes de pensiones	**-**	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	**-**	**-**
Impuestos sobre beneficios	**396**	**(66)**
TOTAL INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS	**(204)**	**1.190**

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012 de BBVA, S.A.

Millones de euros

2012	Fondos propios								Ajustes por Valoración	Total Patrimonio Neto
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del periodo	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios		
Saldos a 1 de enero de 2012	**2.403**	**18.970**	**6.817**	**29**	**(19)**	**1.428**	**(1.124)**	**28.504**	**(853)**	**27.651**
Ajuste por cambios de criterio contable										
Ajuste por errores										
Saldo inicial ajustado	**2.403**	**18.970**	**6.817**	**29**	**(19)**	**1.428**	**(1.124)**	**28.504**	**(853)**	**27.651**
Total ingresos/gastos reconocidos						**1.005**	**-**	**1.005**	**(1.209)**	**(204)**
Otras variaciones del patrimonio neto	**234**	**1.998**	**260**	**(14)**	**-**	**(1.428)**	**445**	**1.495**		**1.495**
Aumentos de capital	40		(40)					-		-
Reducciones de capital								-		-
Conversión de pasivos financieros en capital	194	1.998						2.192		2.192
Incrementos de otros instrumentos de capital				11				11		11
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital								-		-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros								-		-
Distribución de dividendos							1.124	1.124		1.124
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)			12					12		12
Traspasos entre partidas de patrimonio neto			288	(25)		(1.428)	(538)	(1.703)		(1.703)
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios								-		-
Pagos con instrumentos de capital								-		-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto							(141)	(141)		(141)
De los que:								-		-
Adquisición de derechos de asignación gratuita (Nota 3)							(141)	(141)		(141)
Saldos a 30 de junio de 2012	**2.637**	**20.968**	**7.077**	**15**	**(19)**	**1.005**	**(679)**	**31.004**	**(2.062)**	**28.942**

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 de BBVA, S.A.

Millones de euros

2011	Fondos propios								Ajustes por Valoración	Total Patrimonio Neto (*)
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del periodo	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios		
Saldos a 1 de enero de 2011	**2.201**	**17.104**	**5.113**	**23**	**(84)**	**2.904**	**(1.079)**	**26.182**	**(26)**	**26.156**
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	**2.201**	**17.104**	**5.113**	**23**	**(84)**	**2.904**	**(1.079)**	**26.182**	**(26)**	**26.156**
Total ingresos/gastos reconocidos						**1.129**		**1.129**	**61**	**1.190**
Otras variaciones del patrimonio neto	**29**	**-**	**1.815**	**-**	**52**	**(2.904)**	**489**	**(519)**	**-**	**(519)**
Aumentos de capital	29		(29)					-		-
Reducciones de capital								-		-
Conversión de pasivos financieros en capital								-		-
Incrementos de otros instrumentos de capital				13				13		13
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital								-		-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros								-		-
Distribución de dividendos							(454)	(454)		(454)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)			7		52			59		59
Traspasos entre partidas de patrimonio neto			1.838	(13)		(2.904)	1.079	-		-
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios								-		-
Pagos con instrumentos de capital								-		-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto			(1)					(1)		(1)
De los que:								-		-
Adquisición de derechos de asignación gratuita (Nota 3)							(136)	(136)		(136)
Saldos a 30 de junio de 2011	**2.230**	**17.104**	**6.928**	**23**	**(32)**	**1.129**	**(590)**	**26.792**	**35**	**26.827**

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Estados de flujos de efectivo generados en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012 y 2011 de BBVA, S.A.

Millones de euros

	Junio 2012	Junio 2011 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN [1]	**(6.032)**	**7.029**
Resultado del ejercicio	**1.005**	**1.129**
explotación:	**(925)**	**700**
Amortización	182	153
Otros ajustes	(1.107)	547
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	**12.026**	**6.598**
Cartera de negociación	5.553	(1.678)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	4.097	1.843
Inversiones crediticias	1.141	5.746
Otros activos de explotación	1.235	687
Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	**6.325**	**11.657**
Cartera de negociación	3.910	(2.198)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	1.372	13.924
Otros pasivos de explotación	1.043	(69)
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	**(411)**	**141**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN [2]	**193**	**(4.383)**
Pagos	**758**	**5.282**
Activos materiales	73	115
Activos intangibles	95	77
Participaciones	13	4.564
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	577	526
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	**951**	**899**
Activos materiales	1	10
Activos intangibles	-	-
Participaciones	51	22
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	101	255
Cartera de inversión a vencimiento	798	612
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN [3]	**(1.679)**	**(855)**

Millones de euros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)	Junio 2012	Junio 2011 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN [3]	**(1.679)**	**(855)**
Pagos	**2.925**	**2.441**
Dividendos	631	540
Pasivos subordinados	1.119	335
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	1.175	1.566
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
Cobros	**1.246**	**1.586**
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	1.188	1.579
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	58	7
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO [4]	**-**	**-**
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES [1+2+3+4]	**(7.518)**	**1.791**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	**13.629**	**4.165**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	**6.111**	**5.956**

Millones de euros

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	Junio 2012	Junio 2011 (*)
Caja	525	550
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	5.586	5.406
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	**6.111**	**5.956**

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

ANEXO II

Información adicional sobre sociedades dependientes que componen el Grupo BBVA

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidas que componen el Grupo BBVA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de control del Banco			Miles de euros (*)				
							Datos de la entidad participada			
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Activos 30.06.12	Pasivos 30.06.12	Patrimonio 30.06.12	Resultado a 30.06.12
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PROVIDA, S.A. (AFP PROVIDA)	CHILE	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	12,70	51,62	64,32	304.588	592.990	111.592	395.489	85.909
ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA EL RETIRO-BANCOMER,S.A DE C.V.	MEXICO	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	17,50	82,50	100,00	370.308	281.884	91.234	145.580	45.070
AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, S.A.	ECUADOR	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	-	100,00	100,00	4.623	7.301	2.607	2.379	2.315
AFP HORIZONTE, S.A.	PERU	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	24,85	75,15	100,00	59.245	94.170	22.916	56.518	14.736
AFP PREVISION BBV-ADM.DE FONDOS DE PENSIONES S.A.	BOLIVIA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	75,00	5,00	80,00	2.063	9.815	4.664	4.471	680
AMERICAN FINANCE GROUP, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	16.587	17.592	1.005	16.589	(2)
ANIDA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	222.868	534.704	386.144	178.345	(29.785)
ANIDA GERMANIA IMMOBILIEN ONE, GMBH	ALEMANIA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	4.385	20.258	15.253	4.885	120
ANIDA GRUPO INMOBILIARIO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	-	(420.214)	625.640	(810.776)	(235.078)
ANIDA INMOBILIARIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	CARTERA	-	100,00	100,00	107.201	93.473	8	94.135	(670)
ANIDA OPERACIONES SINGULARES, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	(1.533.090)	6.469.812	8.232.700	(1.339.206)	(423.682)
ANIDA PROYECTOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	92.297	135.067	42.454	93.273	(660)
ANIDA SERVICIOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	986	2.197	1.223	979	(5)
ANIDAPORT INVESTIMENTOS IMOBILIARIOS, UNIPESSOAL, LTDA	PORTUGAL	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	(3.603)	20.679	24.282	(3.603)	-
APLICA SOLUCIONES ARGENTINAS, S.A.	ARGENTINA	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	812	910	100	859	(49)
APLICA SOLUCIONES TECNOLOGICAS CHILE LIMITADA	CHILE	SERVICIOS	-	100,00	100,00	272	598	327	186	85
APLICA TECNOLOGIA AVANZADA OPERADORA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	518	9.078	8.560	201	317
APLICA TECNOLOGIA AVANZADA SERVICIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	83	1.587	1.514	8	65
APLICA TECNOLOGIA AVANZADA, S.A. DE C.V.- ATA	MEXICO	SERVICIOS	100,00	-	100,00	30.369	210.884	156.081	48.243	6.560
ARIZONA FINANCIAL PRODUCTS, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	770.852	773.164	2.311	768.093	2.760
BAHIA SUR RESORT, S.C.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	99,95	-	99,95	1.436	1.438	15	1.423	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PANAMA), S.A.	PANAMA	BANCA	54,11	44,81	98,92	19.464	1.651.796	1.416.010	220.539	15.247
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PORTUGAL), S.A.	PORTUGAL	BANCA	41,09	58,91	100,00	338.653	6.693.733	6.371.197	339.662	(17.126)
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE, S.A.	CHILE	BANCA	-	68,18	68,18	666.739	13.999.081	13.021.038	922.432	55.611
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PUERTO RICO	PUERTO RICO	BANCA	-	100,00	100,00	189.629	3.952.503	3.473.185	464.454	14.864
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA URUGUAY, S.A.	URUGUAY	BANCA	100,00	-	100,00	100.451	2.048.628	1.921.875	112.298	14.455
BANCO CONTINENTAL, S.A. (1)	PERU	BANCA	-	92,24	92,24	986.694	14.091.053	13.021.385	895.586	174.082
BANCO DE PROMOCION DE NEGOCIOS, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	99,86	99,86	15.173	33.490	726	32.578	186
BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	100,00	100,00	1.595	971.756	901.371	58.628	11.757
BANCO INDUSTRIAL DE BILBAO, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	99,93	99,93	97.220	263.541	7.926	217.826	37.789
BANCO OCCIDENTAL, S.A.	ESPAÑA	BANCA	49,43	50,57	100,00	16.511	18.151	293	17.764	94
BANCO PROVINCIAL OVERSEAS N.V.(2)	CURACAO	BANCA	-	100,00	100,00	64.344	354.365	288.483	49.526	16.356
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	VENEZUELA	BANCA	1,85	53,75	55,60	494.037	15.413.734	13.758.395	1.284.872	370.467
BANCOMER FINANCIAL SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2.098	2.462	364	2.091	7
BANCOMER FOREIGN EXCHANGE INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	4.362	12.116	7.755	3.466	895
BANCOMER PAYMENT SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	32	36	3	35	(2)
BANCOMER TRANSFER SERVICES, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	33.352	78.005	44.651	28.647	4.707
BBV AMERICA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	479.328	1.589.626	543	1.567.539	21.544

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2012

(1) El porcentaje de participación económico es el 46,1 %.

(2) El porcentaje de participación económico es el 48,0 %.

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidas que componen el Grupo BBVA (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de control del Banco			Miles de euros (*)				
						Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			
			Directo	Indirecto	Total		Activos 30.06.12	Pasivos 30.06.12	Patrimonio 30.06.12	Resultado a 30.06.12
BBVA & PARTNERS ALTERNATIVE INVESTMENT, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	7.667	7.671	21	7.668	(18)
BBVA ASESORIAS FINANCIERAS, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1.431	1.663	231	922	510
BBVA ASSET MANAGEMENT (IRELAND) LIMITED	IRLANDA	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	168	218	50	168	-
BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	11.991	13.979	1.988	9.382	2.609
BBVA ASSET MANAGEMENT CONTINENTAL S.A. SAF (1)	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	11.541	14.116	2.491	10.233	1.392
BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA (BBVA FIDUCIARIA)	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	33.081	37.007	4.567	27.864	4.576
BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	17,00	83,00	100,00	11.436	112.931	59.921	49.188	3.822
BBVA AUTOMERCANTIL-COMERCIO E ALUGER DE VEICULOS AUTOM.,LDA	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	7.587	37.127	29.690	7.916	(479)
BBVA AUTORENTING SPA	ITALIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	38.039	328.412	292.915	36.481	(984)
BBVA BANCO DE FINANCIACION S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	100,00	100,00	64.200	9.216.430	9.142.985	73.197	248
BBVA BANCO FRANCES, S.A.	ARGENTINA	BANCA	45,61	30,38	75,99	157.167	6.789.618	6.009.687	679.588	100.343
BBVA BANCOMER GESTION, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	25.028	43.795	18.767	15.895	9.133
BBVA BANCOMER OPERADORA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	46.292	216.553	170.262	45.283	1.008
BBVA BANCOMER SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	967	46.845	45.879	558	408
BBVA BANCOMER USA, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	45.307	42.043	(3.249)	39.697	5.595
BBVA BANCOMER, S.A.,INSTITUCION DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER	MEXICO	BANCA	-	100,00	100,00	6.870.118	74.405.038	67.580.409	6.150.282	674.347
BBVA BRASIL BANCO DE INVESTIMENTO, S.A.	BRASIL	BANCA	100,00	-	100,00	16.166	43.837	4.251	37.999	1.587
BBVA BROKER, CORREDURIA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	99,94	0,06	100,00	297	49.025	35.155	11.040	2.830
BBVA CAPITAL FINANCE, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	60	37.005	36.620	412	(27)
BBVA CARTERA DE INVERSIONES,SICAV,S.A.	ESPAÑA	SOCIEDADES DE CAPITAL VARIABLE	100,00	-	100,00	118.461	125.021	162	123.836	1.023
BBVA COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	BANCA	76,20	19,23	95,43	376.587	12.174.443	11.046.369	1.021.595	106.479
BBVA COMERCIALIZADORA LTDA.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1.496	3.044	1.548	132	1.364
BBVA COMPASS BANCSHARES, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	8.526.324	8.627.278	100.954	8.322.948	203.376
BBVA COMPASS CONSULTING & BENEFITS, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	5.836	5.898	63	5.793	42
BBVA COMPASS INSURANCE AGENCY, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	113.799	117.948	4.150	106.306	7.492
BBVA COMPASS INVESTMENT SOLUTIONS, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	73.050	84.196	11.145	67.077	5.974
BBVA CONSOLIDAR SEGUROS, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,78	12,22	100,00	7.493	73.901	49.297	21.710	2.894
BBVA CONSULTING (BEIJING) LIMITED	CHINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	477	1.091	278	716	97
BBVA CONSULTORIA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2.227	4.578	213	4.335	30
BBVA CORREDORA TECNICA DE SEGUROS LIMITADA	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	25.808	27.917	2.107	21.060	4.750
BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	CHILE	SOCIEDAD DE VALORES	-	100,00	100,00	44.122	570.018	525.898	49.956	(5.836)
BBVA DINERO EXPRESS, S.A.U	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	2.186	7.718	2.260	5.384	74
BBVA DISTRIBUIDORA DE SEGUROS S.R.L.	URUGUAY	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	357	366	9	120	237
BBVA FACTORING LIMITADA (CHILE)	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	7.451	49.093	41.641	6.610	842
BBVA FINANCE (UK), LTD.	REINO UNIDO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	3.324	12.051	27	12.054	(30)
BBVA FINANZIA, S.p.A	ITALIA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	39.210	876.916	845.752	32.697	(1.533)
BBVA FRANCES ASSET MANAGMENT S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN.	ARGENTINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	9.241	12.861	3.621	8.518	722
BBVA FRANCES VALORES SOCIEDAD DE BOLSA, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2.596	3.323	727	2.394	202
BBVA FUNDOS, S.Gestora Fundos Pensoes,S.A.	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	998	11.234	525	10.202	507

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2012

(1) El porcentaje de participación económico es el 46,1 %.

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidas que componen el Grupo BBVA (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de control del Banco			Miles de euros (*)				
							Datos de la entidad participada			
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Activos 30.06.12	Pasivos 30.06.12	Patrimonio 30.06.12	Resultado a 30.06.12
BBVA GEST, S.G.DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIARIO, S.A.	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	998	7.576	123	7.360	93
BBVA GLOBAL FINANCE LTD.	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	577.063	573.155	3.893	15
BBVA GLOBAL MARKETS B.V.	PAISES BAJOS	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	37	361.033	361.020	13	-
BBVA HORIZONTE PENSIONES Y CESANTIAS, S.A.	COLOMBIA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	78,52	21,44	99,96	62.061	217.748	51.813	149.006	16.929
BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES, S.A.	CHILE	INMOBILIARIA	-	68,11	68,11	5.210	45.221	37.572	7.999	(350)
BBVA INSTITUIÇAO FINANCEIRA DE CREDITO, S.A.	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	49,90	50,10	100,00	33.148	400.232	355.541	43.621	1.070
BBVA INTERNATIONAL LIMITED	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	1	11.776	9.204	2.648	(76)
BBVA INTERNATIONAL PREFERRED, S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	60	1.795.329	1.794.609	720	-
BBVA INVERSIONES CHILE, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	61,22	38,78	100,00	617.330	1.604.818	1.022	1.466.424	137.372
BBVA IRELAND PLC	IRLANDA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	180.381	998.258	785.169	208.198	4.891
BBVA LEASIMO - SOCIEDADE DE LOCAÇAO FINANCEIRA, S.A.	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	10.113	23.236	13.250	10.114	(128)
BBVA LUXINVEST, S.A.	LUXEMBURGO	CARTERA	36,00	64,00	100,00	255.843	1.340.376	15.930	1.308.511	15.935
BBVA MEDIACION OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	60	107.156	99.189	5.797	2.170
BBVA NOMINEES LIMITED	REINO UNIDO	SERVICIOS	100,00	-	100,00	-	1	-	1	-
BBVA PARAGUAY, S.A.	PARAGUAY	BANCA	100,00	-	100,00	22.598	1.281.177	1.149.844	119.429	11.904
BBVA PARTICIPACIONES MEJICANAS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	99,00	1,00	100,00	57	146	-	146	-
BBVA PATRIMONIOS GESTORA SGIIC, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	99,98	0,02	100,00	3.907	20.860	3.934	14.682	2.244
BBVA PENSIONES, SA, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES	ESPAÑA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	100,00	-	100,00	12.922	62.267	37.163	18.726	6.378
BBVA PLANIFICACION PATRIMONIAL, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	80,00	20,00	100,00	1	507	5	515	(13)
BBVA PROPIEDAD, S.A.	ESPAÑA	SOCIEDAD INVERSIÓN INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	1.332.192	1.376.461	33.499	1.356.044	(13.082)
BBVA RE LIMITED	IRLANDA	SEGUROS	-	100,00	100,00	656	83.534	46.930	32.680	3.924
BBVA RENTAS E INVERSIONES LIMITADA	CHILE	CARTERA	-	100,00	100,00	243.791	243.862	70	223.480	20.312
BBVA RENTING, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	5,94	94,06	100,00	21.018	807.012	744.107	57.461	5.444
BBVA RENTING, SPA	ITALIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	3.842	107.011	105.445	3.046	(1.480)
BBVA SECURITIES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	62.310	91.524	21.238	76.499	(6.213)
BBVA SECURITIES OF PUERTO RICO, INC.	PUERTO RICO	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	4.726	7.228	537	6.919	(228)
BBVA SEGUROS COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	9.443	60.262	43.494	16.001	767
BBVA SEGUROS DE VIDA COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	13.885	449.324	370.137	66.419	12.768
BBVA SEGUROS DE VIDA, S.A.	CHILE	SEGUROS	-	100,00	100,00	80.915	338.831	257.495	57.047	24.289
BBVA SEGUROS INC.	PUERTO RICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	199	7.289	313	6.414	562
BBVA SEGUROS, S.A., DE SEGUROS Y REASEGUROS	ESPAÑA	SEGUROS	94,30	5,65	99,95	411.099	13.843.774	13.567.232	127.183	149.359
BBVA SENIOR FINANCE, S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	60	15.288.446	15.287.093	1.142	211
BBVA SERVICIOS CORPORATIVOS LIMITADA	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	7.906	15.200	7.284	4.205	3.711
BBVA SERVICIOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	354	11.762	2.072	8.696	994
BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	97,49	97,49	18.964	71.372	51.916	18.327	1.129
BBVA SOLUCIONES AVANZADAS DE ASESORAMIENTO Y GESTION, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2.922	3.025	1.994	3.034	(2.003)
BBVA SUBORDINATED CAPITAL S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	130	1.050.588	1.049.890	624	74
BBVA SUIZA, S.A. (BBVA SWITZERLAND)	SUIZA	BANCA	39,72	60,28	100,00	66.905	1.401.322	955.525	433.551	12.246
BBVA TRADE, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	6.379	24.469	11.035	13.438	(4)
BBVA U.S. SENIOR S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	255	1.432.460	1.432.403	95	(38)
BBVA USA BANCSHARES, INC	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	100,00	-	100,00	7.804.414	8.547.124	75	8.343.861	203.188

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2012

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidas que componen el Grupo BBVA (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de control del Banco			Miles de euros (*)				
							Datos de la entidad participada			
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Activos 30.06.12	Pasivos 30.06.12	Patrimonio 30.06.12	Resultado a 30.06.12
BBVA VALORES COLOMBIA, S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	COLOMBIA	SOCIEDAD DE VALORES	-	100,00	100,00	5.609	7.343	1.693	4.150	1.500
BBVA WEALTH SOLUTIONS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	6.661	7.151	489	6.950	(288)
BBVAPR HOLDING CORPORATION	PUERTO RICO	CARTERA	100,00	-	100,00	322.837	189.888	5	189.922	(39)
BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	89,00	11,00	100,00	34.771	257.167	25.020	218.018	14.129
BLUE INDICO INVESTMENTS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	49.106	60.702	1.051	59.605	46
C B TRANSPORT ,INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	13.383	13.911	528	13.365	18
CAPITAL INVESTMENT COUNSEL, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	7.271	9.261	1.990	6.237	1.034
CARTERA E INVERSIONES S.A., CIA DE	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	92.018	158.032	48.580	(125.536)	234.988
CASA DE BOLSA BBVA BANCOMER , S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	71.811	94.134	22.323	52.971	18.840
CASA DE CAMBIO MULTIDIVISAS, S.A. DE C.V.	MEXICO	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	34	169	135	166	(132)
CDD GESTIONI, S.R.L.	ITALIA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	4.648	5.668	104	5.587	(23)
CIA. GLOBAL DE MANDATOS Y REPRESENTACIONES, S.A.	URUGUAY	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	108	198	2	196	-
CIDESSA DOS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	17.156	24.240	124	24.099	17
CIDESSA UNO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	4.754	243.694	207	243.287	200
CIERVANA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	53.164	72.990	3.122	70.367	(499)
COMERCIALIZADORA CORPORATIVA SAC (1)	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	99,99	99,99	422	1.123	767	171	185
COMERCIALIZADORA DE SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1.072	2.583	1.479	1.042	62
COMPASS ASSET ACCEPTANCE COMPANY, LLC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	387.282	387.282	-	386.830	452
COMPASS AUTO RECEIVABLES CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	3.315	3.315	1	3.315	(1)
COMPASS BANK	ESTADOS UNIDOS	BANCA	-	100,00	100,00	8.494.919	56.574.492	48.079.575	8.290.143	204.774
COMPASS CAPITAL MARKETS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	6.132.567	6.132.567	-	6.092.055	40.512
COMPASS CUSTODIAL SERVICES, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
COMPASS FINANCIAL CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	9.396	57.498	48.101	9.388	9
COMPASS GP, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	37.673	47.203	9.530	37.449	224
COMPASS INVESTMENTS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
COMPASS LIMITED PARTNER, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	5.324.041	5.324.505	465	5.286.515	37.525
COMPASS LOAN HOLDINGS TRS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	63.854	63.855	2	63.832	21
COMPASS MORTGAGE CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2.090.109	2.093.742	3.636	2.075.715	14.391
COMPASS MORTGAGE FINANCING, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	28	28	-	28	-
COMPASS MULTISTATE SERVICES CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2.979	3.073	94	2.979	-
COMPASS SOUTHWEST, LP	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	4.380.789	4.381.043	255	4.350.741	30.047
COMPASS TEXAS ACQUISITION CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	1.797	1.815	17	1.799	(1)
COMPASS TEXAS MORTGAGE FINANCING, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	28	28	-	28	-
COMPASS TRUST II	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	-	1	-	1	-
COMPASS WEALTH MANAGERS COMPANY	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
COMPAÑIA CHILENA DE INVERSIONES, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	580.314	546.300	813	542.880	2.607
CONSOLIDAR A.F.J.P., S.A.	ARGENTINA	EN LIQUIDACION	46,11	53,89	100,00	1.823	20.065	16.683	3.564	(182)
CONTENTS AREA, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2.528	7.018	5.848	3.159	(1.989)

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2012

(1) El porcentaje de participación económico es el 46,1 %.

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidas que componen el Grupo BBVA (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de control del Banco			Miles de euros (*)				
							Datos de la entidad participada			
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Activos 30.06.12	Pasivos 30.06.12	Patrimonio 30.06.12	Resultado a 30.06.12
CONTINENTAL BOLSA, SDAD. AGENTE DE BOLSA, S.A.(1)	PERU	SOCIEDAD DE VALORES	-	100,00	100,00	9.398	15.133	5.734	8.683	716
CONTINENTAL DPR FINANCE COMPANY (1)	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	312.232	312.231	1	-
CONTINENTAL SOCIEDAD TITULIZADORA, S.A.(1)	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	509	562	51	495	16
CONTRATACION DE PERSONAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	3.616	7.270	3.652	3.109	509
COPROMED S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	188	381	293	(19)	107
CORPORACION GENERAL FINANCIERA, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	509.716	1.323.209	91.793	1.173.899	57.517
DESARROLLADORA Y VENDEDORA DE CASAS, S.A	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	7	8	-	9	(1)
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	72,50	72,50	52.125	90.544	18.742	71.893	(91)
DESITEL TECNOLOGIA Y SISTEMAS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1.649	1.651	2	1.627	22
ECASA, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	3.309	4.569	1.261	66	3.242
EL ENCINAR METROPOLITANO, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	99,04	99,04	4.339	7.812	1.655	6.156	1
EL MILANILLO, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	15.642	15.693	144	15.600	(51)
EL OASIS DE LAS RAMBLAS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	70,00	70,00	167	285	122	163	-
EMPRENDIMIENTOS DE VALOR S.A.	URUGUAY	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2.603	7.286	3.231	3.860	195
ENTRE2 SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C., S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	9.139	9.608	38	9.551	19
ESPANHOLA COMERCIAL E SERVIÇOS, LTDA.	BRASIL	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	777	183	3.546	(2.952)
ESTACION DE AUTOBUSES CHAMARTIN, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	51,00	51,00	31	30	-	30	-
EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	87,50	-	87,50	1.974	38.475	9.670	26.065	2.740
FACILEASING EQUIPMENT, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	50.694	492.764	434.897	54.298	3.569
FACILEASING S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	43.710	129.634	96.483	31.166	1.985
FIDEICOMISO 28991-8 TRADING EN LOS MCADOS FINANCIEROS	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2.345	2.345	76	2.100	169
FINANCIERAS DERIVADAS CUENTA PROPIA	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	31.683	31.840	157	30.892	791
FIDEICOMISO F/29764-8 SOCIO LIQUIDADOR DE OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS CUENTA TERCEROS	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	39.366	39.675	309	37.955	1.411
FIDEICOMISO HARES BBVA BANCOMER F/ 47997-2	MEXICO	INMOBILIARIA	-	94,88	94,88	25.401	26.339	891	24.961	487
MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 1ª	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	85.372	83.005	2.292	75
FIDEICOMISO Nº 752, EN BANCO INVEX, S.A.,INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 2ª EMISION)	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	40.155	39.550	855	(250)
FIDEICOMISO Nº 781, EN BANCO INVEX, S.A.,INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 3ª EMISION)	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	248.922	213.609	29.967	5.346
MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 4ª	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	28	210.324	210.350	754	(780)
FIDEICOMISO Nº.402900-5 ADMINISTRACION DE INMUEBLES	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2.685	2.902	214	2.688	-
FINANCEIRA DO COMERCIO EXTERIOR S.A.R.	PORTUGAL	SIN ACTIVIDAD	100,00	-	100,00	51	34	-	34	-
FINANCIERA AYUDAMOS S.A. DE C.V., SOFOMER	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	6.384	24.131	17.748	8.304	(1.921)
FINANZIA AUTORENTING, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	68.561	516.245	487.461	24.373	4.411
FORUM COMERCIALIZADORA DEL PERU, S.A.	PERU	SERVICIOS	-	100,00	100,00	9.271	10.974	1.613	10.205	(844)
FORUM DISTRIBUIDORA DEL PERU, S.A.	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	6.453	6.542	26	6.505	11
FORUM DISTRIBUIDORA, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	75,52	75,52	13.362	123.055	108.995	12.330	1.730
FORUM SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	75,50	75,50	104.083	919.800	806.556	87.893	25.351
FUTURO FAMILIAR, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	592	2.205	1.615	550	40

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2012

(1) El porcentaje de participación económico es el 46,1 %.

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidas que componen el Grupo BBVA (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de control del Banco			Miles de euros (*)				
						Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			
			Directo	Indirecto	Total		Activos 30.06.12	Pasivos 30.06.12	Patrimonio 30.06.12	Resultado a 30.06.12
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	ESPAÑA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	60,00	-	60,00	8.830	25.550	2.822	20.710	2.018
GESTION Y ADMINISTRACION DE RECIBOS, S.A. - GARSA	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1.814	2.094	324	1.940	(170)
GOBERNALIA GLOBAL NET, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	948	3.258	796	2.365	97
GRAN JORGE JUAN, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	293.646	715.861	458.420	259.261	(1.820)
GRANFIDUCIARIA	COLOMBIA	EN LIQUIDACION	-	90,00	90,00	-	163	146	40	(23)
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	99,97	-	99,97	6.677.151	8.181.687	963	7.368.872	811.852
GRUPO PROFESIONAL PLANEACION Y PROYECTOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	72,06	72,06	4.418	22.536	16.408	8.391	(2.263)
GUARANTY BUSINESS CREDIT CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	29.060	30.515	1.454	29.067	(6)
GUARANTY PLUS HOLDING COMPANY	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	(27.897)	49.142	77.038	(27.098)	(798)
GUARANTY PLUS PROPERTIES LLC-2	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	36.948	36.976	30	37.013	(67)
GUARANTY PLUS PROPERTIES, INC-1	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	9.912	9.921	10	9.916	(5)
HIPOTECARIA NACIONAL MEXICANA INCORPORATED	ESTADOS UNIDOS	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	125	179	54	236	(111)
HIPOTECARIA NACIONAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	37.938	61.269	7.857	51.173	2.239
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	PERU	CARTERA	50,00	-	50,00	123.678	1.051.375	14	882.891	168.470
HOMEOWNERS LOAN CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	7.909	8.148	238	8.006	(96)
HUMAN RESOURCES PROVIDER, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	669.578	669.745	168	665.599	3.978
HUMAN RESOURCES SUPPORT, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	667.215	667.220	6	663.400	3.814
IBERNEGOCIO DE TRADE, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	5.115	13.888	655	11.706	1.527
INGENIERIA EMPRESARIAL MULTIBA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	99,99	99,99	-	-	-	-	-
INMUEBLES Y RECUPERACIONES CONTINENTAL S.A (1)	PERU	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	2.301	6.222	3.924	417	1.881
INVERAHORRO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	-	56.539	58.810	(2.418)	147
INVERSIONES ALDAMA, C.A.	VENEZUELA	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	CURACAO	EN LIQUIDACION	48,00	-	48,00	11.390	67.225	1.361	49.507	16.357
INVERSIONES BAPROBA, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	1.307	1.396	114	1.394	(112)
INVERSIONES P.H.R.4, C.A.	VENEZUELA	EN LIQUIDACION	-	60,46	60,46	-	28	-	28	-
INVESCO MANAGEMENT Nº 1, S.A.	LUXEMBURGO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	9.145	9.552	79	9.113	360
INVESCO MANAGEMENT Nº 2, S.A.	LUXEMBURGO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	6.436	17.415	(10.549)	(430)
LIQUIDITY ADVISORS, L.P	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	978.341	982.025	3.684	971.740	6.601
MISAPRE, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	19.892	14.135	1.339	17.456	(4.660)
MOMENTUM SOCIAL INVESTMENT 2011, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	2.700	2.707	3	2.696	8
MULTIASISTENCIA OPERADORA S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	139	1.167	1.029	131	7
MULTIASISTENCIA SERVICIOS S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	404	2.451	2.046	392	13
MULTIASISTENCIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	21.562	26.574	5.010	20.878	686
OPCION VOLCAN, S.A.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	70.829	73.629	2.800	68.767	2.062
OPPLUS OPERACIONES Y SERVICIOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	1.067	24.275	11.896	10.888	1.491
OPPLUS S.A.C	PERU	SERVICIOS	-	100,00	100,00	639	1.618	637	912	69
PARTICIPACIONES ARENAL, S.L.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	7.630	7.672	27	7.635	10
PECRI INVERSION S.A	ESPAÑA	OTRAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN	100,00	-	100,00	100.027	101.688	1.662	96.159	3.867
PENSIONES BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	203.680	3.071.491	2.867.801	178.338	25.352

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2012

(1) El porcentaje de participación económico es el 46,1 %.

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidas que componen el Grupo BBVA (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de control del Banco			Miles de euros (*)				
						Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			
			Directo	Indirecto	Total		Activos 30.06.12	Pasivos 30.06.12	Patrimonio 30.06.12	Resultado a 30.06.12
PHOENIX LOAN HOLDINGS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	330.401	350.078	19.676	327.968	2.434
PI HOLDINGS NO. 1, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	76.334	76.718	382	77.760	(1.424)
PI HOLDINGS NO. 3, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	22.506	22.506	-	22.507	(1)
PI HOLDINGS NO. 4, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
PORT ARTHUR ABSTRACT & TITLE COMPANY	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1.938	2.186	249	1.942	(5)
PREMEXSA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	519	1.453	902	588	(37)
PREVENTIS, S.A.	MEXICO	SEGUROS	9,73	90,27	100,00	14.334	33.095	17.444	14.543	1.108
PRO-SALUD, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS	-	58,86	58,86	-	-	-	-	-
PROMOCION EMPRESARIAL XX, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	1.213	12.881	11.386	1.599	(104)
PROMOTORA DE RECURSOS AGRARIOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	139	128	-	128	-
PROVIDA INTERNACIONAL, S.A.	CHILE	GESTORAS DE FONDOS PENSIONES	-	100,00	100,00	45.282	45.313	31	36.581	8.701
PROVINCIAL DE VALORES CASA DE BOLSA, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	90,00	90,00	1.740	5.244	3.187	2.164	(107)
PROVINCIAL SDAD.ADMIN.DE ENTIDADES DE INV.COLECTIVA, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1.757	1.829	103	1.715	11
PROVIVIENDA ENTIDAD RECAUDADORA Y ADMIN.DE APORTES, S.A.	BOLIVIA	GESTORAS DE FONDOS PENSIONES	-	100,00	100,00	1.009	4.909	3.832	998	79
PROXIMA ALFA INVESTMENTS (UK) LLP	REINO UNIDO	EN LIQUIDACION	-	51,00	51,00	-	90	2.451	(2.361)	-
PROXIMA ALFA INVESTMENTS (USA) LLC	ESTADOS UNIDOS	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	7.654	1.388	214	1.177	(3)
PROXIMA ALFA INVESTMENTS HOLDINGS (USA) II INC.	ESTADOS UNIDOS	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	76	72	44	28	-
PROXIMA ALFA INVESTMENTS HOLDINGS (USA) INC.	ESTADOS UNIDOS	EN LIQUIDACION	100,00	-	100,00	72	7.658	3.555	4.103	-
PROXIMA ALFA SERVICES LTD.	REINO UNIDO	EN LIQUIDACION	100,00	-	100,00	105	2.499	1	2.498	-
RENTRUCKS, ALQUILER Y SERVICIOS DE TRANSPORTE, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	99,23	-	99,23	3.488	11.446	8.353	4.294	(1.201)
RESIDENCIAL CUMBRES DE SANTA FE, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	8.745	8.565	962	7.760	(157)
RIVER OAKS BANK BUILDING, INC.	ESTADOS UNIDOS	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	25.887	30.683	4.795	25.888	-
RIVER OAKS TRUST CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
RIVERWAY HOLDINGS CAPITAL TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	248	8.243	7.996	234	13
RWHC, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	585.175	586.355	1.179	580.199	4.977
SCALDIS FINANCE, S.A.	BELGICA	CARTERA	-	100,00	100,00	3.507	3.644	144	3.502	(2)
SEGUROS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	24,99	75,01	100,00	417.513	2.830.173	2.474.697	255.308	100.168
SEGUROS PROVINCIAL, C.A.	VENEZUELA	SEGUROS	-	100,00	100,00	35.745	57.136	21.391	28.441	7.304
SERVICIOS CORPORATIVOS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	472	5.012	4.540	429	43
SERVICIOS CORPORATIVOS DE SEGUROS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1.636	6.209	4.575	1.473	161
SERVICIOS EXTERNOS DE APOYO EMPRESARIAL, S.A DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	4.175	6.827	2.652	4.053	122
SERVICIOS TECNOLOGICOS SINGULARES, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1.897	8.515	6.582	1.850	83
SMARTSPREAD LIMITED (UK)	REINO UNIDO	EN LIQUIDACION	100,00	-	100,00	1	146	-	146	-
SOCIEDAD DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANCIERO.,S.A.	ESPAÑA	COMERCIAL	100,00	-	100,00	114.518	113.826	74	114.375	(623)
MERCADO HIPOTECARIO, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	77,20	-	77,20	138	154	-	154	-
SOCIETE INMOBILIERE BBV D'ILBARRIZ	FRANCIA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	1.466	1.435	-	1.454	(19)
SOUTHEAST TEXAS TITLE COMPANY	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	567	599	30	568	1
SPORT CLUB 18, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	34.195	62.056	29.278	33.267	(489)
STATE NATIONAL CAPITAL TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	377	12.400	12.022	371	7

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2012

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidas que componen el Grupo BBVA (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de control del Banco			Miles de euros (*)				
						Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			
			Directo	Indirecto	Total		Activos 30.06.12	Pasivos 30.06.12	Patrimonio 30.06.12	Resultado a 30.06.12
STATE NATIONAL STATUTORY TRUST II	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	246	8.198	7.952	243	3
TEXAS LOAN SERVICES, LP.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	975.739	976.324	584	968.030	7.710
TEXAS REGIONAL STATUTORY TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1.230	40.992	39.762	1.210	20
TEXASBANC CAPITAL TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	618	20.594	19.976	607	11
TMF HOLDING INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	8.527	11.811	3.286	8.360	165
TRAINER PRO GESTION DE ACTIVIDADES, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	2.886	5.915	2	5.908	5
TRANSITORY CO	PANAMA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	134	2.243	2.346	(98)	(5)
TUCSON LOAN HOLDINGS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	298.408	298.496	87	295.146	3.263
TWOENC, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	(1.236)	1.185	2.421	(1.236)	-
UNICOM TELECOMUNICACIONES S.DE R.L. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	99,98	99,98	3	5	2	2	1
UNIDAD DE AVALUOS MEXICO, S.A. DE CV	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2.464	3.873	1.753	1.884	236
UNITARIA GESTION DE PATRIMONIOS INMOBILIARIOS	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	2.410	2.674	12	2.650	12
UNIVERSALIDAD "E5"	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	4.596	2.157	2.384	55
UNIVERSALIDAD TIPS PESOS E-9	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	83.072	59.871	20.984	2.217
UNO-E BANK, S.A.	ESPAÑA	BANCA	100,00	-	100,00	174.752	1.371.592	1.219.569	140.592	11.431
URBANIZADORA SANT LLORENC, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	60,60	-	60,60	-	108	-	108	-
VALANZA CAPITAL RIESGO S.G.E.C.R. S.A. UNIPERSONAL	ESPAÑA	SOCIEDAD CAPITAL RIESGO	100,00	-	100,00	1.200	17.784	798	16.522	464
VIRTUAL DOC, S.L.	ESPAÑA	EN LIQUIDACION	-	70,00	70,00	-	133	741	(567)	(41)
VISACOM, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2.493	2.494	2	2.441	51

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2012

ANEXO III

Información adicional sobre sociedades multigrupo consolidadas por el método de integración proporcional en el Grupo BBVA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% participación por el Banco			Miles de euros (*)				
						Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			
			Directo	Indirecto	Total		Activos 30.06.12	Pasivos 30.06.12	Patrimonio 30.06.12	Resultado a 30.06.12
ADMINISTRADORA DE SOLUCIONES INTEGRALES, S.A. (ASI,S.A.)	URUGUAY	SERVICIOS FINANCIEROS	-	34,00	34,00	1.786	6.553	1.303	3.889	1.361
ALTURA MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.	ESPAÑA	SOCIEDAD DE VALORES	50,00	-	50,00	12.600	1.181.869	1.149.046	30.381	2.442
DOMENIA CREDIT IFN SA	RUMANIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	26.059	123.424	112.184	7.177	4.063
G NETHERLANDS BV	PAISES BAJOS	CARTERA	-	100,00	100,00	303.300	322.265	51.612	271.571	(918)
GARANTI BANK MOSCOW	RUSIA	BANCA	-	100,00	100,00	70.554	344.906	281.018	60.683	3.205
GARANTI BANK SA	RUMANIA	BANCA	-	100,00	100,00	212.661	1.565.591	1.377.067	172.714	15.810
GARANTI BILISIM TEKNOLOJISI VE TIC. TAS	TURQUIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	44.896	16.318	4.045	10.461	1.812
GARANTI EMEKLILIK VE HAYAT AS	TURQUIA	SEGUROS	-	84,91	84,91	24.763	1.623.854	1.399.569	194.378	29.907
GARANTI FACTORING HIZMETLERI AS	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	81,84	81,84	37.936	688.633	646.657	37.337	4.639
GARANTI FINANSAL KIRALAMA A.S.	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	99,96	99,96	48.499	1.217.399	996.669	212.007	8.723
GARANTI HIZMET YONETIMI A.S	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	96,40	96,40	32	485	103	144	238
GARANTI HOLDING BV	PAISES BAJOS	CARTERA	-	100,00	100,00	303.467	304.500	-	304.532	(32)
(GARANTI MORTGAGE)	TURQUIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	328	527	62	613	(148)
GARANTI ODEME SISTEMLERI A.S.(GOSAS)	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	99,96	99,96	183	14.309	7.899	6.187	223
GARANTI PORTFOY YONETIMI AS	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	3.692	8.666	1.464	6.779	423
TEKNOLOJINET)	TURQUIA	SERVICIOS	-	99,99	99,99	22	264	1	258	5
GARANTI YATIRIM MENKUL KIYMETLER AS	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	26.376	19.453	6.663	13.942	(1.152)
GARANTIBANK INTERNATIONAL NV	PAISES BAJOS	BANCA	-	100,00	100,00	396.634	4.532.215	4.122.942	383.083	26.190
GOLDEN CLOVER STICHTING CUSTODY	PAISES BAJOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	125	125	-	125	-
INVERSIONES PLATCO, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	50,00	50,00	14.384	41.962	13.193	33.245	(4.476)
MOTORACTIVE IFN SA	RUMANIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	38.364	92.676	79.809	12.347	520
PSA FINANCE ARGENTINA COMPAÑIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	50,00	50,00	15.587	273.388	242.213	25.281	5.894
RALFI IFN SA	RUMANIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	40.660	67.323	61.817	6.095	(589)
SAFEKEEPING CUSTODY COMPANY B.V.	PAISES BAJOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	18	18	-	18	-
STICHTING SAFEKEEPING	PAISES BAJOS	CARTERA	-	100,00	100,00	-	18	18	-	-
STICHTING UNITED CUSTODIAN	PAISES BAJOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	125	125	-	125	-
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S	TURQUIA	BANCA	25,01	-	25,01	3.919.527	66.274.235	58.026.120	7.539.206	708.909

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2012

ANEXO IV

Información adicional sobre participaciones en empresas asociadas y en entidades multigrupo consolidadas por el método de la participación en el Grupo BBVA

(Se incluyen las sociedades más significativas que representan, en conjunto, un 98% del total de inversión en este colectivo)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% participación por el Banco			Miles de euros (* *)					
							Datos de la entidad participada				
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado	
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE CESANTIA DE CHILE, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	37,80	37,80	7.625	20.043	5.200	9.731	5.112	(2)
ADQUIRA ESPAÑA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	40,00	40,00	2.511	14.834	9.239	5.093	502	(2)
ALMAGRARIO, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	-	35,38	35,38	4.699	40.817	15.569	25.372	(124)	(2)
ALTITUDE SOFTWARE SGPS, S.A.(*)	PORTUGAL	SERVICIOS	-	31,00	31,00	10.702	21.528	11.854	7.685	1.989	(2)
AUREA, S.A. (CUBA)	CUBA	INMOBILIARIA	-	49,00	49,00	3.887	8.398	714	7.556	128	(3)
BBVA ELCANO EMPRESARIAL II, S.C.R., S.A.	ESPAÑA	SOCIEDAD CAPITAL RIESGO	45,00	-	45,00	25.280	55.041	8.799	50.878	(4.636)	(2)
BBVA ELCANO EMPRESARIAL, S.C.R., S.A.	ESPAÑA	SOCIEDAD CAPITAL RIESGO	45,00	-	45,00	25.287	55.063	8.798	50.879	(4.614)	(2)
CAMARATE GOLF, S.A.(*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	26,00	26,00	2.422	18.509	3.422	15.380	(293)	(2)
CHINA CITIC BANK LIMITED CNCB	CHINA	BANCA	15,00	-	15,00	5.182.907	339.005.737	317.093.086	18.485.732	3.426.919	(1) (2)
CITIC INTERNATIONAL FINANCIAL HOLDINGS LIMITED CIFH	HONG-KONG	SERVICIOS FINANCIEROS	29,68	-	29,68	596.006	17.438.095	15.709.158	1.719.663	9.274	(1) (2)
COMPAÑIA ESPAÑOLA DE FINANCIACION DEL DESARROLLO S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	21,82	-	21,82	16.488	81.261	7.543	62.780	10.938	(2)
COMPAÑIA MEXICANA DE PROCESAMIENTO, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	50,00	50,00	6.530	13.392	3.562	8.360	1.470	(3)
CORPORACION IBV PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.A.(*)	ESPAÑA	CARTERA	-	50,00	50,00	81.766	491.944	220.636	258.924	12.384	(1) (2)
FERROMOVIL 3000, S.L.(*)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	20,00	20,00	5.880	613.789	584.601	28.809	378	(2)
FERROMOVIL 9000, S.L.(*)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	20,00	20,00	4.351	390.730	369.131	21.416	183	(2)
I+D MEXICO, S.A. DE C.V.(*)	MEXICO	SERVICIOS	-	50,00	50,00	11.859	78.461	27.874	41.374	9.213	(1) (3)
LAS PEDRAZAS GOLF, S.L.(*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00	6.506	69.595	55.463	16.433	(2.301)	(2)
METROVACESA, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	17,34	-	17,34	346.577	5.931.662	5.442.084	651.807	(162.229)	(2)
OCCIDENTAL HOTELES MANAGEMENT, S.L.(*)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	38,53	38,53	66.755	688.238	485.330	242.852	(39.944)	(1) (2)
ROMBO COMPAÑIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	40,00	40,00	14.908	268.379	243.804	18.470	6.105	(2)
SERVICIOS DE ADMINISTRACION PREVISIONAL, S.A.	CHILE	PENSIONES	-	37,87	37,87	7.865	23.131	9.042	4.883	9.206	(2)
SERVICIOS ELECTRONICOS GLOBALES, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	46,14	46,14	4.870	17.534	7.257	10.211	66	(3)
SERVICIOS ON LINE PARA USUARIOS MULTIPLES, S.A. (SOLIUM)(*)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	66,67	66,67	5.157	17.076	13.208	3.344	525	(1) (2)
SERVIRED SOCIEDAD ESPAÑOLA DE MEDIOS DE PAGO, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	21,06	0,29	21,35	6.517	65.934	32.904	27.774	5.256	(2)
TELEFONICA FACTORING ESPAÑA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	30,00	-	30,00	3.187	80.860	68.040	6.849	5.971	(2)
TUBOS REUNIDOS, S.A.	ESPAÑA	INDUSTRIAL	-	22,77	22,77	54.771	693.867	455.541	213.891	24.435	(1) (2)
VITAMEDICA S.A DE C.V.(*)	MEXICO	SEGUROS	-	50,99	50,99	2.786	11.775	5.887	5.678	210	(1) (3)
OTRAS SOCIEDADES						95.558					
						6.603.657	**366.215.693**	**340.897.745**	**22.001.825**	**3.316.123**	

(*) Sociedades multigrupo incorporadas por el método de la participación.

(**) Datos referidos a las últimas cuentas anuales aprobadas a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas

En las sociedades extranjeras se aplica el tipo de cambio de la fecha de referencia.

(1) Datos Consolidados.

(2) Estados Financieros correspondientes a la fecha 31/12/2011

(3) Estados Financieros correspondientes a la fecha 31/12/2010

ANEXO V

Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el primer semestre de 2012

Adquisiciones o aumento de participación en entidades dependientes y negocios conjuntos consolidados por integración proporcional

Sociedad Participada	Tipo de transacción	Actividad	Miles de euros		% Derechos de voto		Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación)
			Importe pagado en las operaciones (compras y combinaciones de negocio) + costes asociados	Valor Razonable de los instrumentos de Patrimonio Neto emitidos para las transacciones	% Participación (neto) adquirido en el periodo	Total derechos controlados con posterioridad a la transacción	
MOMENTUM SOCIAL INVESTMENT 2011, S.L.	CONSTITUCION	CARTERA	3	-	100,00%	100,00%	29-2-2012
FIDEICOMISO HARES BBVA BANCOMER F/47997-2	EFECTO DILUCIÓN	INMOBILIARIA	-	-	4,90%	94,88%	30-6-2012

Ventas o disminución de participación en entidades dependientes y negocios conjuntos consolidados por integración proporcional

Sociedad Participada	Tipo de transacción	Actividad	Miles de Euros	% Derechos de voto		Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación)
			Beneficio (Perdida) generado en la transacción	% Participación vendido en el periodo	Total derechos controlados con posterioridad a la transacción	
INVERSORA OTAR, S.A.(1)	FUSIÓN	CARTERA	-	99,96%	-	02-04-12
CONSOLIDAR ASEGURADORA DE RIESGOS DEL TRABAJO, S.A.	VENTA	SEGUROS	(2.590)	100,00%	-	31-03-12
BBVA BANCO FRANCES, S.A.	VENTA	BANCA	-	0,05%	75,99%	30-04-12

(1) Sociedad Absorbente: BBVA BANCO FRANCES, S.A.

ANEXO VI

Sociedades consolidadas por integración global con accionistas ajenos al Grupo con una participación superior al 10% al 30 de junio de 2012

Sociedad	Actividad	% Derechos de voto controlados por el Banco		
		Directo	Indirecto	Total
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE, S.A.	BANCA	-	68,18	68,18
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	BANCA	1,85	53,75	55,60
BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES, S.A.	INMOBILIARIA	-	68,11	68,11
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.	INMOBILIARIA	-	72,50	72,50
EL OASIS DE LAS RAMBLAS, S.L.	INMOBILIARIA	-	70,00	70,00
ESTACION DE AUTOBUSES CHAMARTIN, S.A.	SERVICIOS	-	51,00	51,00
FORUM DISTRIBUIDORA, S.A.	SERVICIOS FINANCIEROS	-	75,52	75,52
FORUM SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	SERVICIOS FINANCIEROS	-	75,50	75,50
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES	60,00	-	60,00
GRUPO PROFESIONAL PLANEACION Y PROYECTOS, S.A. DE C.V.	SERVICIOS	-	72,06	72,06
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	CARTERA	50,00	-	50,00
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	EN LIQUIDACION	48,00	-	48,00
INVERSIONES P.H.R.4, C.A.	EN LIQUIDACION	-	60,46	60,46
PRO-SALUD, C.A.	SERVICIOS	-	58,86	58,86
VIRTUAL DOC, S.L.	EN LIQUIDACION	-	70,00	70,00

ANEXO VII

Fondos de titulización del Grupo BBVA

Fondo de titulización	Entidad	Fecha de originación	Miles de euros	
			Total exposiciones titulizadas a la fecha de originación	Total exposiciones titulizadas al 30.06.2012
BBVA AUTOS I FTA	BBVA, S.A.	10/2004	1.000.000	21.116
BBVA-3 FTPYME FTA	BBVA, S.A.	11/2004	1.000.023	52.491
BBVA AUTOS 2 FTA	BBVA, S.A.	12/2005	1.000.000	142.912
BBVA HIPOTECARIO 3 FTA	BBVA, S.A.	06/2005	1.450.013	210.357
BBVA-4 PYME FTA	BBVA, S.A.	09/2005	1.250.025	76.847
BBVA CONSUMO 1 FTA	BBVA, S.A.	05/2006	1.499.999	186.487
BBVA-5 FTPYME FTA	BBVA, S.A.	10/2006	1.900.022	217.173
BCL MUNICIPIOS I FTA	BBVA, S.A.	06/2000	1.205.059	110.607
2 PS RBS (ex ABN)	BBVA SDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S.A.	09/2002	8.752	5.870
BBVA CONSUMO 2 FTA	BBVA, S.A.	11/2006	1.500.000	269.676
BBVA CONSUMO 3 FTA	BBVA, S.A.	04/2008	975.000	255.677
BBVA CONSUMO 4 FTA	BBVA, S.A.	12/2009	1.100.000	594.737
BBVA CONSUMO 5 FTA	BBVA, S.A.	12/2010	899.999	739.396
BBVA UNIVERSALIDAD E10	BBVA COLOMBIA, S.A.	03/2009	32.671	7.936
BBVA UNIVERSALIDAD E11	BBVA COLOMBIA, S.A.	05/2009	21.568	5.579
BBVA UNIVERSALIDAD E12	BBVA COLOMBIA, S.A.	08/2009	34.648	7.385
BBVA UNIVERSALIDAD E5	BBVA COLOMBIA, S.A.	11/2004	153.413	1.762
BBVA UNIVERSALIDAD E9	BBVA COLOMBIA, S.A.	12/2008	61.951	15.544
BBVA EMPRESAS 1 FTA	BBVA, S.A.	11/2007	1.450.002	234.758
BBVA EMPRESAS 2 FTA	BBVA, S.A.	03/2009	2.850.062	1.054.939
BBVA EMPRESAS 3 FTA	BBVA, S.A.	12/2009	2.600.011	931.219
BBVA EMPRESAS 4 FTA	BBVA, S.A.	07/2010	1.700.025	806.308
BBVA EMPRESAS 5 FTA	BBVA, S.A.	03/2011	1.250.050	816.719
BBVA EMPRESAS 6 FTA	BBVA, S.A.	12/2011	1.200.154	1.062.876
BACOMCB 07	BBVA BANCOMER, S.A.	12/2007	156.651	83.069
BACOMCB 08	BBVA BANCOMER, S.A.	03/2008	68.427	39.266
BACOMCB 08U	BBVA BANCOMER, S.A.	08/2008	337.511	250.366
BACOMCB 08-2	BBVA BANCOMER, S.A.	12/2008	345.088	210.158
BACOMCB 09	BBVA BANCOMER, S.A.	08/2009	387.842	286.258
BBVA-FINANZIA AUTOS 1 FTA	BBVA, S.A.	04/2007	800.000	149.196
GAT FTGENCAT 2005 FTA	BBVA, S.A.	12/2005	249.943	29.896
BBVA RMBS 1 FTA	BBVA, S.A.	02/2007	2.500.000	1.629.679
BBVA RMBS 2 FTA	BBVA, S.A.	03/2007	5.000.000	3.204.330
BBVA RMBS 3 FTA	BBVA, S.A.	07/2007	3.000.000	2.151.309
BBVA RMBS 4 FTA	BBVA, S.A.	11/2007	4.900.001	3.099.170
BBVA RMBS 5 FTA	BBVA, S.A.	05/2008	5.000.001	3.655.895
BBVA RMBS 6 FTA	BBVA, S.A.	11/2008	4.995.005	3.707.951
BBVA RMBS 7 FTA	BBVA, S.A.	11/2008	8.500.005	5.670.318
BBVA RMBS 9 FTA	BBVA, S.A.	04/2010	1.295.101	1.188.473
BBVA RMBS 10 FTA	BBVA, S.A.	06/2011	1.600.065	1.554.432
BBVA RMBS 11 FTA	BBVA, S.A.	06/2012	1.400.077	1.402.184
BBVA LEASING 1 FTA	BBVA, S.A.	06/2007	2.500.000	474.105
PEP80040F110	BANCO CONTINENTAL,S.A.	12/2007	7.452	6.292
BBVA-6 FTPYME FTA	BBVA, S.A.	06/2007	1.500.101	253.326
BBVA-7 FTGENCAT FTA	BBVA, S.A.	02/2008	250.010	56.744
BBVA-8 FTPYME FTA	BBVA, S.A.	07/2008	1.100.127	313.918
BBVA RMBS 8 FTA	BBVA, S.A.	07/2009	1.220.000	968.117
2 PS INTERAMERICANA	BBVA CHILE, S.A.	10/2004	12.466	4.787
2 PS INTERAMERICANA	BBVA SDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S.A.	10/2004	21.013	8.069

ANEXO VIII

Detalle de las emisiones vivas a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011 de financiación subordinada y participaciones preferentes emitidos por el Banco o por sociedades consolidables del Grupo BBVA

Emisiones vivas a 30 de junio de 2012 de financiaciones subordinadas

Sociedad Emisora y fecha de emisión	Moneda	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011	Tipo de interés vigente a 30 de Junio 2012	Fecha de vencimiento
Emisiones en euros					
BBVA					
julio-96	EUR	27	27	9,37%	22-12-16
octubre-04	EUR	992	992	4,37%	20-10-19
febrero-07	EUR	297	297	4,50%	16-02-22
marzo-08	EUR	125	125	6,03%	03-03-33
julio-08	EUR	100	100	6,20%	04-07-23
diciembre-11	EUR	1.237	3.430	6,50%	30-06-13
Subtotal	EUR	2.778	4.971		
BBVA GLOBAL FINANCE, LTD. (*)					
julio-99	EUR	64	64	6,33%	16-10-15
octubre-01	EUR	40	40	6,08%	10-10-16
octubre-01	EUR	50	50	1,36%	15-10-16
noviembre-01	EUR	55	55	1,42%	02-11-16
diciembre-01	EUR	56	56	1,36%	20-12-16
Subtotal	EUR	265	265		
BBVA SUBORDINATED CAPITAL, S.A.U. (*)					
mayo-05	EUR	--	389		23-05-17
octubre-05	EUR	126	126	1,06%	13-10-20
octubre-05	EUR	198	199	0,99%	20-10-17
abril-07	EUR	--	594		03-04-17
abril-07	EUR	68	100	2,34%	04-04-22
mayo-08	EUR	50	50	0,00%	19-05-23
julio-08	EUR	20	20	6,11%	22-07-18
Subtotal	EUR	462	1.478		
BBVABANCOMER,S.A.de C.V.					
mayo-07	EUR	-	469	7,00%	17-07-17
Subtotal	EUR	-	469		
ALTURA MARKETS A.V., S.A.					
noviembre-07	EUR	2	2	2,68%	29-11-17
Subtotal	EUR	2	2		
TURKIYE GARANTIA BANKASI, A.S.					
febrero-09	EUR	12	12	3,50%	31-03-21
Subtotal	EUR	12	12		
GARANTIBANK INTERNATIONAL NV					
Varias emisiones	EUR	4	4	Varios	Varias
Subtotal	EUR	4	4		
Total emisiones en euros		**3.523**	**7.201**		

(*) Las emisiones de BBVA International Limited., BBVA Capital Finance, S.A.U., BBVA International Preferred, S.A.U., BBVA Subordinated Capital, S.A.U. y BBVA Global Finance, Ltd., están garantizadas con carácter solidario e irrevocable por el Banco.

Emisiones vivas a 30 de junio de 2012 de financiaciones subordinadas (Continuación)

Millones de euros

Sociedad Emisora y fecha de emisión	Moneda	Junio 2012	Diciembre 2011	Tipo de interés vigente a 30 de Junio 2012	Fecha de vencimiento
Emisiones en moneda extranjera					
BBVA PUERTO RICO, S.A.					
septiembre-04	USD	-	39	2,01%	23-09-14
septiembre-06	USD	-	28	2,13%	29-09-16
septiembre-06	USD	-	23	2,13%	29-09-16
Subtotal		-	90		
BBVA GLOBAL FINANCE, LTD. (*)					
diciembre-95	USD	159	155	7,00%	01-12-25
octubre-95	JPY	100	100	6,00%	26-10-15
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE					
Varias emisiones	CLP	634	597	Varios	Varias
Subtotal	CLP	634	624		
BBVA BANCOMER, S.A. de C.V.					
mayo-07	USD	397	386	6,00%	17-05-22
abril-10	USD	795	773	7,00%	22-04-20
marzo-11	USD	993	966	7,00%	10-03-21
Subtotal	USD	2.185	2.125		
septiembre-06	MXN	148	138	5,00%	18-09-14
julio-08	MXN	71	66	5,00%	16-07-18
octubre-08	MXN	178	166	6,00%	24-09-18
diciembre-08	MXN	169	165	6,00%	26-11-20
junio-09	MXN	162	151	6,00%	07-06-19
Subtotal	MXN	728	686		
BBVA SUBORDINATED CAPITAL, S.A.U.					
octubre-05	JPY	200	200	2,75%	22-10-35
marzo-07	GBP	268	258	5,75%	11-03-18
RIVERWAY HOLDING CAPITAL TRUST I					
marzo-01	USD	8	8	10,18%	08-06-31
Subtotal	USD	8	8		
TEXAS REGIONAL STATUTORY TRUST I					
febrero-04	USD	40	39	3,32%	17-03-34
Subtotal	USD	40	39		

(*) Las emisiones de BBVA International Limited., BBVA Capital Finance, S.A.U., BBVA International Preferred, S.A.U., BBVA Subordinated Capital, S.A.U. y BBVA Global Finance, Ltd., están garantizadas con carácter solidario e irrevocable por el Banco.

Emisiones vivas a 30 de junio de 2012 de financiaciones subordinadas (Continuación)

Millones de euros

Sociedad Emisora y fecha de emisión	Moneda	Junio 2012	Diciembre 2011	Tipo de interés vigente a 30 de Junio 2012	Fecha de vencimiento
STATE NATIONAL CAPITAL TRUST I					
julio-03	USD	12	12	3,52%	30-09-33
Subtotal	USD	12	12		
STATE NATIONAL STATUTORY TRUST II					
marzo-04	USD	8	8	3,26%	17-03-34
Subtotal	USD	8	8		
TEXASBANC CAPITAL TRUST I					
julio-04	USD	20	19	3,06%	23-07-34
Subtotal	USD	20	19		
COMPASS BANK					
marzo-05	USD	227	220	5,50%	01-04-20
marzo-06	USD	94	202	5,90%	01-04-26
septiembre-07	USD	277	269	6,40%	01-10-17
Subtotal	USD	598	691		
BBVA COLOMBIA, S.A.					
agosto-06	COP	-	-		28-08-11
septiembre-11	COP	47	42	7,81%	19-09-21
septiembre-11	COP	69	62	8,06%	19-09-26
septiembre-11	COP	45	41	7,65%	19-09-18
Subtotal	COP	161	145		
BBVA PARAGUAY, S.A.					
Varios	PYG	3	2	Varios	Varias
Varios	USD	7	7	Varios	Varias
BANCO CONTINENTAL, S.A.					
diciembre-06	USD	24	23	3,00%	15-02-17
mayo-07	USD	15	15	6,00%	14-05-27
septiembre-07	USD	16	15	2,00%	24-09-17
febrero-08	USD	16	15	6,00%	28-02-28
junio-08	USD	24	23	3,00%	15-06-18
noviembre-08	USD	16	15	3,00%	15-02-19
octubre-10	USD	160	156	7,00%	07-10-40
Subtotal		271	262		
mayo-07	PEN	12	11	6,00%	07-05-22
junio-07	PEN	19	19	3,00%	18-06-32
noviembre-07	PEN	17	16	4,00%	19-11-32
julio-08	PEN	15	14	3,00%	08-07-23
septiembre-08	PEN	16	16	3,00%	09-09-23
diciembre-08	PEN	9	10	4,00%	15-12-33
Subtotal	PEN	88	86		
TURKIYE GARANTI BANKASI, A.S.					
febrero-07	USD	-	95		06-02-17
Subtotal	USD	-	95		
Total emisiones en otras divisas (millones de euros)		**5.490**	**5.612**		

Emisiones vivas a 30 de junio de 2012 de preferentes

Sociedad Emisora y fecha de emisión	Junio 2012		Diciembre 2011	
	Moneda	Importe emitido (Millones)	Moneda	Importe emitido (Millones)
BBVA International, Ltd.				
Diciembre 2002	EUR	9	EUR	9
BBVA Capital Finance, S.A.U.				
Diciembre 2003	EUR	350	EUR	5
Julio 2004	EUR	500	EUR	7
Diciembre 2004	EUR	1.125	EUR	17
Diciembre 2008	EUR	1.000	EUR	7
BBVA International Preferred, S.A.U.				
Septiembre 2005	EUR	85	EUR	85
Septiembre 2006	EUR	164	EUR	164
Abril 2007	USD	600	USD	600
Julio 2007	GBP	31	GBP	31
Octubre 2009	EUR	645	EUR	645
Octubre 2009	GBP	251	GBP	251
Phoenix Loan Holdings Inc.				
Noviembre 2000	USD	25	USD	25

ANEXO IX

Balances consolidados a 30 de junio 2012 y 31 de diciembre de 2011 de saldos mantenidos en moneda extranjera

Junio 2012	Millones de euros			
	Dólares estadounidenses	Pesos mexicanos	Otras monedas	Total moneda extranjera
Activo -				
Caja y depósitos en bancos centrales	5.244	5.175	6.354	16.773
Cartera de negociación	4.632	15.853	3.807	24.292
Activos financieros disponibles para la venta	8.903	8.744	11.584	29.231
Inversiones crediticias	67.217	37.953	49.516	154.686
Participaciones	5	104	4.427	4.536
Activo material	830	1.195	1.081	3.106
Otros activos	7.754	4.347	3.817	15.918
Total	**94.585**	**73.371**	**80.586**	**248.542**
Pasivo -				
Cartera de negociación	2.691	6.723	2.216	11.630
Pasivos financieros a coste amortizado	80.317	51.641	59.971	191.929
Otros pasivos	4.716	7.361	3.055	15.132
Total	**87.724**	**65.725**	**65.242**	**218.691**

Diciembre 2011	Millones de euros			
	Dólares estadounidenses	Pesos mexicanos	Otras monedas	Total moneda extranjera
Activo -				
Caja y depósitos en bancos centrales	5.823	5.412	6.314	17.549
Cartera de negociación	3.369	13.568	3.599	20.536
Activos financieros disponibles para la venta	8.929	7.642	8.901	25.472
Inversiones crediticias	69.923	34.363	43.977	148.263
Participaciones	5	101	4.236	4.342
Activo material	842	1.060	1.009	2.911
Otros activos	4.770	2.769	4.140	11.679
Total	**93.661**	**64.915**	**72.176**	**230.752**
Pasivo -				
Cartera de negociación	2.207	4.113	2.222	8.542
Pasivos financieros a coste amortizado	85.459	47.906	53.570	186.935
Otros pasivos	1.164	6.288	3.279	10.731
Total	**88.830**	**58.307**	**59.071**	**206.208**

ANEXO X

Información sobre datos procedentes del registro contable especial

La información requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España se muestra a continuación.

a) Políticas y procedimientos sobre mercado hipotecario

El Banco cuenta con políticas y procedimientos expresos en relación con sus actividades en el mercado hipotecario que permiten garantizar el adecuado cumplimiento de la normativa aplicable a los efectos de lo dispuesto en el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, (por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario y financiero).

La política de concesión de operaciones hipotecarias está sustentada en unos criterios orientados a garantizar una adecuada relación entre el importe y las cuotas del préstamo con respecto a los ingresos netos del solicitante. Es necesario en todos los casos que éste demuestre que tiene suficiente capacidad de pago (presente y futura) para hacer frente a sus compromisos de pago, tanto de la deuda hipotecaria, como de otras deudas detectadas en el sistema financiero e incluso las provenientes de una estimación de sus gastos corrientes inferidos a partir de información sociodemográfica. Por tanto, la capacidad de reembolso del solicitante es un elemento clave dentro de las herramientas de decisión crediticia y manuales de admisión de riesgo minorista, manteniendo una elevada ponderación en la decisión final.

Durante el proceso de análisis de las operaciones de riesgo hipotecario, se solicita documentación acreditativa de los ingresos de solicitante (nóminas, etc.) y se comprueba la posición del solicitante en el sistema financiero mediante consultas automatizadas a bases de datos de impagados (internas y públicas externas), así como la verificación en CIRBE. De estas informaciones se derivan los cálculos para determinar el nivel de endeudamiento/cumplimiento con el resto del sistema. Esta documentación se custodia dentro del expediente de la operación.

Por otro lado, la política de concesión de operaciones hipotecarias evalúa una adecuada relación entre el importe del préstamo y la tasación del bien hipotecado. Está establecido que, en caso de no superar un nivel apropiado, se solicitaran garantías adicionales que refuercen la cobertura de la operación. En este sentido se establece que la tasación del inmueble a hipotecar se realizará por una sociedad de tasación que sea independiente del Grupo y homologada por el Banco de España. BBVA selecciona aquellas sociedades que por su reputación, reconocimiento en el mercado e independencia son capaces de ofrecer la máxima adecuación de sus valoraciones a la realidad de mercado en cada territorio. Cada valoración se revisa y comprueba previamente a la concesión por el personal de BBVA y, en caso de contratación final, se custodia dentro del expediente de la operación.

Respecto a las emisiones relacionadas con el mercado hipotecario, la Dirección Financiera del Grupo define con periodicidad anual la estrategia de emisión de financiación mayorista y, en concreto, de las emisiones hipotecarias, tales como cédulas hipotecarias o titulizaciones hipotecarias. El Comité de Activos y Pasivos (en adelante, "COAP") realiza el seguimiento presupuestario con frecuencia mensual. La determinación del volumen y tipología de activos de dichas operaciones se realiza en función del plan de financiación mayorista, de la evolución de los saldos vivos de "Inversiones crediticias" del Banco y de las condiciones del mercado.

El Consejo de Administración del Banco autoriza cada una de las emisiones de Certificados de Transmisión de Hipoteca y/o Participaciones Hipotecarias que se emiten por parte de BBVA para titulizar préstamos y créditos hipotecarios, así como el establecimiento de un Folleto de Base para la emisión de títulos valores de renta fija a través del cual se instrumentan las emisiones de cédulas hipotecarias, en base a los acuerdos para la emisión de títulos de renta fija aprobados por la Junta General de Accionistas.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 24 del Real Decreto 716/2009, el volumen de las cédulas hipotecarias emitidas por una entidad y no vencidas no podrá superar el 80 por 100 de una base de cómputo formada por la suma de los capitales no amortizados de todos los préstamos y créditos hipotecarios de la cartera de la entidad que resulten elegibles y que no estén afectos a la emisión de Bonos Hipotecarios, Participaciones Hipotecarias o Certificados de Transmisión de Hipoteca. A estos efectos, de acuerdo con el mencionado Real Decreto 716/2009, para que los préstamos y créditos hipotecarios resulten elegibles deberán: (i) estar garantizados con rango de primera hipoteca sobre el pleno dominio; (ii) el importe del préstamo no podrá superar el 80% del valor de tasación, en financiación de viviendas, y el 60% en el resto de financiaciones hipotecarias; (iii) estar constituidos sobre bienes que pertenezcan en pleno dominio y en su totalidad al hipotecante; (iv) haber sido tasados por una sociedad de tasación independiente del Grupo y homologada por el Banco de España; y (v) el inmueble hipotecado deberá contar, al menos, con un seguro de daños en vigor.

Por otro lado, el Banco tiene establecidos una serie de controles para la emisión de las cédulas hipotecarias, en virtud de los cuales se controla periódicamente el volumen total de cédulas hipotecarias emitido y del colateral elegible remanente, con el objetivo de evitar que se traspase el límite previsto en el Real Decreto 716/2009 y descrito en el párrafo anterior. En el caso de las titulizaciones, la cartera preliminar de préstamos y créditos hipotecarios a titulizar es verificada por el auditor externo del Banco, conforme a lo requerido por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Existe además, una serie de filtros a través de los cuales, son excluidos determinados préstamos y créditos hipotecarios atendiendo a criterios legales, comerciales y de concentración de riesgos.

b) Información cuantitativa sobre actividades en mercado hipotecario

A continuación se presenta la información cuantitativa sobre actividades en el mercado hipotecario requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España.

b.1) Operaciones activas

Millones de euros

Préstamos Hipotecarios. Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario		Junio 2012	Diciembre 2011
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización	(A)	104.743	107.437
Menos: Valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes que, figurando aún en la cartera, hayan sido movilizados a través de participaciones hipotecarias o certificados de transmisión hipotecaria	(B)	(31.833)	(31.962)
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización sin titulizados	**(A)-(B)**	**72.910**	**75.475**
De los que:			
Préstamos y créditos hipotecarios que resultarían elegibles sin tener en cuenta los límites de cómputo fijados en el artículo 12 del RD 716/2009	(C)	58.782	60.335
Menos: Préstamos y créditos hipotecarios que resultarían elegibles pero que, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009, no son computables para dar cobertura a la emisión de títulos hipotecarios	(D)	(3.813)	(4.287)
Préstamos y créditos hipotecarios elegibles que, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009, son computables para dar cobertura a la emisión de títulos hipotecarios	**(C)-(D)**	**54.969**	**56.048**
Límite de emisiones = 80% de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles que sean computables	(E)	43.975	44.839
Cédulas hipotecarias emitidas	**(F)**	**43.849**	**44.702**
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias (*)	(E)-(F)	126	137
Promemoria:			
Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera		166%	169%
Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera elegible computable		125%	125%
Valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios		1.346	1.572
De los que:			
Potencialmente elegibles		1.258	1.485
No elegibles		88	87
Valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios que no siendo elegibles por no respetar los límites fijados en el artículo 5.1 del RD 716/2009, cumplan el resto de requisitos exigibles a los elegibles, señalados en el artículo 4 del Real Decreto		14.128	15.140
Valor nominal de los activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias		-	-

Millones de euros

Préstamos Hipotecarios. Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario		Junio 2012	Diciembre 2011
Total préstamos	(1)	**104.743**	**107.437**
Participaciones hipotecarias emitidas	(2)	-	-
De los que: Préstamos mantenidos en balance		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	(3)	**31.833**	**31.962**
De los que: Préstamos mantenidos en balance		31.833	31.962
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	(4)	-	-
Préstamos que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias	1-2-3-4	**72.910**	**75.475**
Préstamos no elegibles		14.128	15.140
Cumplen los requisitos para ser elegibles excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009		14.128	15.140
Resto		-	-
Préstamos elegibles		58.782	60.335
Importes no computables		3.813	4.287
Importes computables		54.969	56.048
Prestamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios		-	-
Prestamos aptos para cobertura de cédulas hipotecarias		54.969	56.048

Millones de euros

Préstamos hipotecarios. Clasificación de los valores nominales según diferentes atributos	junio-12			diciembre-11		
	Total préstamos y créditos hipotecarios sin titulizados	Préstamos elegibles (*)	Elegibles computables para las emisiones(**)	Total préstamos y créditos hipotecarios sin titulizados	Préstamos elegibles (*)	Elegibles computables para las emisiones(**)
Totales	**72.910**	**58.782**	**54.969**	**75.475**	**60.335**	**56.048**
Según origen de las operaciones						
Originadas por la entidad	61.513	48.057	44.248	62.083	47.903	43.625
Subrogadas de otras entidades	1.074	964	965	1.110	996	997
Resto	10.323	9.761	9.756	12.282	11.436	11.426
Según divisa:						
En euros	72.910	58.782	54.969	75.475	60.335	56.048
En moneda extranjera	-	-	-	-	-	-
Según situación en el pago						
Normalidad en el pago	67.542	55.817	52.680	70.168	57.263	53.699
Otras situaciones	5.368	2.965	2.289	5.307	3.072	2.349
Según vencimiento medio residual						
Hasta diez años	15.269	11.814	10.731	15.111	11.770	10.604
Más de diez años y hasta veinte años	20.367	17.942	17.493	20.904	18.660	18.132
Más de veinte años y hasta treinta años	24.545	20.683	18.734	25.817	21.569	19.363
Más de treinta años	12.729	8.343	8.010	13.643	8.336	7.950
Según tipo de interes:						
A tipo fijo	2.722	2.012	1.835	2.721	2.114	1.937
A tipo variable	70.188	56.770	53.134	72.754	58.221	54.111
A tipo mixto	-	-	-	-	-	-
Según destino de las operaciones:						
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	21.582	15.689	11.933	22.579	16.804	12.566
Del que: Promociones inmobiliarias	10.862	7.512	3.756	12.020	8.474	4.237
Resto de personas físicas e ISFLSH	51.328	43.093	43.036	52.896	43.531	43.483
Según naturaleza de la garantía:						
Garantía de activos/edificios terminados	**64.946**	**54.323**	**51.880**	**66.717**	**55.377**	**52.692**
Uso residencial	56.388	48.008	45.679	58.362	48.969	46.391
De los que: viviendas de protección oficial	6.183	5.424	5.051	6.218	5.413	5.052
Comercial	8.314	6.315	6.201	8.099	6.408	6.301
Resto	244	-	-	256	-	-
Garantía de activos/edificios en construcción	**3.414**	**2.187**	**1.553**	**3.837**	**2.497**	**1.724**
Uso residencial	3.040	1.891	1.261	3.405	2.141	1.388
De los que: viviendas de protección oficial	268	133	74	340	170	90
Comercial	374	296	292	432	356	336
Resto	-	-	-	-	-	-
Garantía de terrenos	**4.550**	**2.272**	**1.536**	**4.921**	**2.461**	**1.632**
Urbanizados	2.524	1.186	667	2.820	1.269	705
No urbanizados	2.026	1.086	869	2.101	1.192	927

(*) Sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009.

(**) Considerando los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009.

Millones de Euros

Junio 2012 Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (*Loan To Value* -LTV)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80%	Total
Sobre vivienda	10.892	16.638		22.585	-	**50.116**
Sobre resto de bienes	4.802	3.864	-			**8.666**
Total	**15.694**	**20.503**	**-**	**22.585**	**-**	**58.782**

Millones de Euros

Diciembre 2011 Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (*Loan To Value* -LTV)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80%	Total
Sobre vivienda	11.233	16.937		23.185		**51.355**
Sobre resto de bienes	4.845	4.135	-			**8.980**
Total	**16.078**	**21.072**	**-**	**23.185**	**-**	**60.335**

Millones de euros

Préstamos hipotecarios elegibles y no elegibles Movimientos de los valores nominales en el ejercicio	Junio 2012	
	Elegibles (*)	No elegibles
Saldo inicial	**60.335**	**15.140**
Bajas en el período:	**4.734**	**2.838**
Cancelaciones a vencimiento	3.175	871
Cancelaciones anticipadas	1.108	459
Subrogaciones de otras entidades	2	1
Resto	449	1.507
Altas en el período:	**3.181**	**1.826**
Originados por la entidad	2.856	1.403
Subrogaciones de otras entidades	51	18
Resto	**274**	**405**
Saldo final	**58.782**	**14.128**

(*) Sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009.

b.2) Operaciones pasivas

Millones de euros

Títulos hipotecarios emitidos	Junio 2012		Diciembre 2011	
	Valor nominal	Vencimiento residual medio	Valor nominal	Vencimiento residual medio
Bonos hipotecarios vivos	-		-	
Cédulas hipotecarias emitidas	43.849		44.702	
De las que: No registradas en el pasivo del balance	11.640		9.089	
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	31.607		33.908	
Vencimiento residual hasta un año	3.000		2.300	
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	5.230		6.630	
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	8.205		6.207	
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	9.422		8.098	
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	3.550		8.473	
Vencimiento residual mayor de diez años	2.200		2.200	
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	11.021		9.573	
Vencimiento residual hasta un año	-		-	
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	5.445		3.745	
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	2.450		2.650	
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	2.150		2.150	
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	830		886	
Vencimiento residual mayor de diez años	146		142	
Depósitos	1.221		1.221	
Vencimiento residual hasta un año	300		-	
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	-		300	
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	200		200	
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	400		400	
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	281		281	
Vencimiento residual mayor de diez años	40		40	
Participaciones hipotecarias emitidas	-		-	
Emitidas mediante oferta pública	-		-	
Resto de emisiones	-		-	
Certificados de transmisión hipotecarias emitidos	31.833	276	31.962	272
Emitidos mediante oferta pública	31.833	276	31.962	272
Resto de emisiones				

Dadas las características propias del tipo de emisiones de cédulas hipotecarias del Banco, no existen activos de sustitución afectos a dichas emisiones.

El Banco no mantiene instrumentos financieros derivados vinculados con las emisiones de títulos hipotecarios, tal y como se definen en el Real Decreto antes mencionado.

ANEXO XI

Riesgos con el sector promotor e inmobiliario en España

a) Políticas y estrategias establecidas por el Grupo para hacer frente a los riesgos relacionados con el sector promotor e inmobiliario

BBVA cuenta con equipos especializados en la gestión del riesgo con el sector inmobiliario, dada su importancia económica y su componente técnico. Esta especialización no solamente se produce en los equipos de Admisión de Riesgos sino en todo el espectro del tratamiento, comercial, gestión problemática y jurídica, junto con el departamento de estudios (BBVA Research) que ayuda a determinar la necesaria visión a medio/largo plazo para la gestión de esta cartera. Esta especialización ha aumentado, reforzando los equipos de gestión en áreas recuperatorias y en la propia Unidad Inmobiliaria.

Los objetivos de las políticas de gestión de carteras, definidas para hacer frente a los riesgos relacionados con el sector promotor e inmobiliario, son, entre otros: evitar la concentración tanto en clientes como en productos y territorios; estimar la evolución del perfil de riesgo de la cartera; y anticipar los posibles empeoramientos de la cartera.

Políticas específicas en cuanto a análisis y admisión de nuevas operaciones de riesgo promotor

En el análisis de nuevas operaciones, el contraste de la comercialización que garantice la viabilidad económica y financiera del proyecto, ha sido una de las constantes para facilitar la salida y transformación de las operaciones de suelo a promociones de nuestros clientes.

En lo que se refiere a la participación de los equipos de Admisión de Riesgos, éstos tienen un vínculo directo y participan en los comités de áreas como Recuperaciones y Unidad Inmobiliaria, lo que garantiza una coordinación y traslado de información en todos los procesos.

En este contexto, la estrategia con clientes del sector promotor ha sido evitar grandes operaciones corporativas, que ya disminuyeron la cuota en los años de máximo crecimiento de mercado, no participar en mercado de segunda residencia, potenciar la financiación de la vivienda protegida y participar en operaciones de suelo con alto grado de seguridad urbanística, primando el suelo urbano urbanizable.

Políticas de seguimiento del riesgo

Mensualmente se actualiza la información base para el análisis de la evolución de las carteras inmobiliarias. Las herramientas utilizadas son el listado de vigilancia "watch-list", que se actualiza mensualmente con la evolución de cada cliente en vigilancia, y los distintos planes estratégicos de la propia gestión de colectivos especiales. Existen planes que suponen una intensificación en la revisión de la cartera de financiación de suelo, mientras que para el seguimiento de las promociones en curso, para su seguimiento se clasifican en función del grado de avance de los proyectos.

Estas actuaciones han permitido anticiparse a los posibles deterioros, observando siempre el posicionamiento de BBVA en cada cliente (ya sea como primer acreedor o no). En este sentido, es clave la gestión de la política de riesgos a seguir con cada cliente, la revisión de contratos, el alargamiento de plazos, la mejora de garantías, la revisión de tipos ("repricing") y la compra de activos.

Para un correcto tratamiento de la relación con cada cliente, se hace necesario tener conocimiento de diversos aspectos como la identificación del origen de las dificultades de pago, el análisis de la viabilidad futura de la compañía, la actualización de la información del deudor y de los garantes (su situación actual y evolución de los negocios, información económico-financiera, análisis del endeudamiento y de la generación de recursos), así como la actualización de la tasación de los bienes en garantías.

BBVA dispone de una clasificación de los deudores de acuerdo a las disposiciones vigentes en cada país, en general, categorizando el grado de problemática de cada riesgo.

En función de la información anterior, se decide si se utiliza la herramienta de refinanciación, cuyo objetivo es adecuar la estructura de vencimiento de la deuda con la generación de recursos y capacidad de pago del cliente.

Con respecto a las políticas relativas a las refinanciaciones de riesgos con el sector promotor e inmobiliario, hay que indicar que son las mismas que con criterio general se utilizan para todos los riesgos del Grupo. En particular, en el sector promotor e inmobiliario están basadas en criterios claros de solvencia y viabilidad de los proyectos siendo exigentes en la obtención de garantías adicionales y cumplimientos jurídicos. La política de refinanciaciones se ajusta al riesgo vivo, evitado aplicarla desde riesgo dudoso, contando con una herramienta de refinanciaciones que homogeniza criterios y donde se valoran hasta un total de 19 variables a considerar en cualquier refinanciación.

En los casos de refinanciaciones, las herramientas para la obtención de mejoras en la posición del Banco son: la búsqueda de nuevos intervinientes con solvencia demostrada y el pago inicial que reduzca la deuda principal o los

intereses pendientes; la mejora del título de la deuda para facilitar el procedimiento en caso de impago; la aportación de garantías nuevas o adicionales; y la viabilidad de la refinanciación con nuevas condiciones (plazo, tasa y amortizaciones), adaptándose a un plan de negocio creíble y suficientemente contrastado.

Políticas aplicadas en la gestión de los activos inmobiliarios en España

La política aplicada en la gestión de estos activos depende del tipo de activo inmobiliario, como se detalla a continuación.

En el caso de viviendas terminadas, el objetivo último es la venta de estas viviendas a particulares, diluyendo así el riesgo y comenzando un nuevo ciclo de negocio. En este contexto, la estrategia ha sido la de facilitar la subrogación (la tasa de mora de este canal de negocio es notablemente inferior a la de cualquier otro canal de vivienda de particulares) así como la de apoyar directamente la venta de nuestros clientes, utilizando el propio canal BBVA (BBVA Servicios y las propias oficinas) incentivándose la venta así como recogiendo mandatos de venta a favor del BBVA. En casos singulares se ha trabajado incluso aceptando quitas parciales, con objeto de facilitar la venta.

En el caso de obras en curso, nuestra estrategia ha sido facilitar y promover la terminación de la obra con objeto de pasar la inversión a viviendas terminadas. Se ha revisado toda la cartera promotor en obra (Plan Obra en Curso), clasificándola en distintos estadios con objeto de utilizar distintas herramientas para apoyar la estrategia. La utilización de "confirming-promotor" como forma de control de pagos, la utilización de la figura del 'projet monitoring', apoyándonos en la propia Unidad Inmobiliaria y en definitiva la gestión de proveedores directos de la obra como complemento a la propia gestión del cliente promotor.

Respecto a los suelos, donde la gran mayoría de nuestro riesgo es suelo urbano, simplifica nuestra gestión. La gestión urbanística y el control de liquidez para acometer los gastos de urbanización también son objeto de especial seguimiento.

b) Información cuantitativa sobre actividades en el mercado inmobiliario en España

La siguiente información cuantitativa sobre actividades en el mercado inmobiliario en España está elaborada de acuerdo con los modelos de información requeridos por la Circular 5/2011, de 30 de noviembre, de Banco de España. No obstante, dados los desarrollos normativos producidos en el primer semestre de 2012 (ver Nota 2.4), el Grupo ha revisado determinados criterios en la elaboración de dicha información para adaptarla a los nuevos requerimientos, sin impacto significativo en la comparación de la información.

A 30 de junio de 2012 y 31 diciembre de 2011 la exposición con el sector de la construcción y actividades inmobiliarias en España era de 25.985 y 28.287 millones de euros, respectivamente, de los cuales el riesgo por financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria era 13.874 y 14.158 millones de euros, lo que representa el 8% y 8,1,% y del crédito a la clientela del balance de negocios en España (excluidas las Administraciones Públicas) y el 2,2% y 2,4% de los activos totales del Grupo Consolidado.

A continuación, se muestran los datos sobre los créditos de promoción inmobiliaria de acuerdo con la finalidad de los créditos a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

	Millones de euros		
Junio 2012 **Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas**	**Importe bruto**	**Exceso sobre valor de garantía**	**Cobertura específica**
Financiación registrada por las entidades de crédito del Grupo (Negocios en España)	**13.874**	**5.809**	**2.496**
Del que: Dudoso	4.750	2.413	2.190
Del que: Subestándar	1.729	880	306
Pro-memoria:			
Activos fallidos	218		

Diciembre 2011 Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas	Millones de euros Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
Financiación registrada por las entidades de crédito del Grupo (Negocios en España)	**14.158**	**4.846**	**1.441**
Del que: Dudoso	3.743	1.725	1.123
Del que: Subestándar	2.052	911	318
Pro-memoria:			
Activos fallidos	182		

Pro-memoria: Datos del Grupo consolidado (valor contable)	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (Negocios en España)	172.890	174.467
Total Activo consolidado (Negocios Totales)	622.256	597.688
Cobertura Genérica total (Negocios Totales)	3.152	3.027

A 30 de junio de 2012, el 28% de los dudosos de este sector estaban al corriente de pago, pero habían sido clasificados a dudosos según lo dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España. Además, el riesgo subestándar representaba el 12,5% del total del riesgo promotor.

El exceso sobre el valor de la garantía mostrado en los cuadros anteriores corresponde al exceso que supone el importe bruto de cada crédito sobre el valor de los derechos reales que, en su caso, se hubieran recibido en garantía, calculados según lo dispuesto en la Circular 3/2010 de Banco de España, que complementa el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, lo que significa que a los valores de tasación actualizados se les han aplicado factores de corrección adicionales de carácter regulatorio que van desde el 30% al 50%, en función de la tipología de activos.

Tras la aplicación de dichos factores de corrección, el exceso del valor sobre las garantías, que constituye la base provisionable, al 30 de junio de 2012 se situó, para los dudosos y subestándar en 2.413 y 880 millones de euros, respectivamente (1.725 millones y 911 millones al 31 de diciembre de 2011).

Adicionalmente, al 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011, se disponían de provisiones específicas por importe de 2.496 y 1.441 millones de euros, respectivamente.

A 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011, los valores de tasación actualizados, sin la aplicación de dichos factores de corrección, ascendían a 17.405 y 19.288 millones de euros, respectivamente (lo que suponía un LTV medio del 79,7% y 73,4%, respectivamente), que cubrían ampliamente los importes de la deuda.

A continuación, se detalla el riesgo de crédito inmobiliario en función de la tipología de las garantías asociadas:

Crédito: Importe bruto (Negocios en España)	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
Sin garantía hipotecaria	**1.241**	**1.105**
Con garantía hipotecaria	**12.633**	**13.053**
Edificios terminados	6.838	6.930
Vivienda	6.353	6.431
Resto	485	499
Edificios en construcción	1.952	2.448
Viviendas	1.903	2.374
Resto	49	74
Suelo	3.843	3.675
Terrenos urbanizados	2.226	2.404
Resto de suelo	1.617	1.271
Total	**13.874**	**14.158**

A 30 de junio de 2012, el 63% del crédito promotor está garantizado por edificios (94% viviendas) y únicamente el 27% por suelos, de los cuales el 58% son suelos urbanizados.

La información relativa al riesgo de la cartera hipotecaria minorista a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 se muestra en el siguiente cuadro:

Crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda (Negocios en España)	Millones de euros	
	Junio 2012	Diciembre 2011
Importe bruto:	77.275	79.043
Del que: Dudoso	2.334	2.371

A continuación se muestra, para la cartera del cuadro anterior, la información del ratio denominado"Loan to value" (en adelante, LTV) que es el ratio que resulta de dividir el riesgo pendiente a cada fecha sobre el importe de la última tasación disponible:

	Millones de euros					
	Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (*Loan To Value* -LTV)					
Junio 2012 **LTV en créditos con garantía hipotecaria a hogares para adquisición de vivienda (Negocios en España)**	Inferior o igual al 40%	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %	Total
Importe bruto	12.406	19.730	32.041	11.747	1.351	77.275
del que: Dudosos	271	241	719	839	264	2.334

A 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011, el crédito vivo a los hogares con garantía hipotecaria para adquisición de vivienda tenía un LTV medio del 49% y 50%, respectivamente.

A continuación, se presenta el desglose de los activos adjudicados, adquiridos, comprados o intercambiados por deuda, procedentes de financiaciones concedidas relativas a los negocios en España, así como las participaciones y financiaciones a entidades no consolidadas tenedoras de dichos activos:

	Millones de euros					
	Junio 2012			Diciembre 2011		
Información sobre activos recibidos en pago de deudas por el Grupo BBVA (Negocios en España)	Valor contable bruto	Correcciones de valor por deterioro de activos	Valor contable neto	Valor contable bruto	Correcciones de valor por deterioro de activos	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	**5.752**	**2.044**	**3.708**	**5.101**	**1.740**	**3.361**
Edificios terminados	1.942	563	1.379	1.709	487	1.222
Viviendas	1.398	390	1.008	1.227	333	894
Resto	544	173	371	482	154	328
Edificios en construcción	455	176	279	360	115	245
Viviendas	434	169	265	357	114	243
Resto	21	7	14	3	1	2
Suelo	3.355	1.305	2.050	3.032	1.138	1.894
Terrenos urbanizados	1.688	625	1.063	1.561	570	991
Resto de suelo	1.667	680	987	1.471	568	903
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	**1.791**	**542**	**1.249**	**1.509**	**401**	**1.108**
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	**515**	**217**	**298**	**403**	**167**	**236**
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no conslidadas tenedoras de dichos activos	**701**	**353**	**348**	**701**	**287**	**414**
Total	**8.759**	**3.156**	**5.603**	**7.714**	**2.595**	**5.119**

A 30 de junio 2012 y a 31 de diciembre de 2011, el Grupo mantenía un total de 5.752 y 5.101 millones de euros, respectivamente, en activos inmobiliarios a valor bruto contable, procedentes de financiaciones a empresas de construcción y promoción inmobiliarias con una cobertura media del 36% y 34%, respectivamente.

Los activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda ascendían a un valor bruto contable a 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 de 1.791 y 1.509 millones de euros con una cobertura media del 30% y 27%, respectivamente.

A 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011, el importe total de los activos inmobiliarios en balance del Grupo (negocios en España), incluyendo el resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas, ascendía a un valor bruto contable de 8.058 y 7.013 millones de euros, con una cobertura media del 35% y del 33%, respectivamente.

ANEXO XII

Glosario de términos

Activo material	Inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad de la entidad o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero.
Activos financieros deteriorados	Un activo financiero se considera deteriorado y, por tanto, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de dicho deterioro, cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:
	a) En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
	b) En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse su valor en libros.
Activos financieros disponibles para la venta	Los valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo de la entidad y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
Activos fiscales corrientes	Importes que se han de recuperar por impuestos en los próximos doce meses.
Activos fiscales diferidos	Impuestos que se han de recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar.
Activos no corrientes en venta	Un activo no corriente, o un grupo de disposición, cuyo valor en libros se pretende recuperar, fundamentalmente, a través de su venta, en lugar de mediante su uso continuado y cumpla los siguientes requisitos: a) que esté disponible para su venta inmediata en el estado y forma existentes a la fecha del balance de acuerdo con la costumbre y condiciones habituales para la venta de estos activos. b) que su venta se considere altamente probable.
Arrendamientos	Un derecho a recibir por parte del arrendador, y una obligación de pagar por parte del arrendatario, una corriente de flujos de efectivo que son, en esencia, la misma combinación de pagos entre principal e intereses que se dan en un acuerdo de préstamo.
	a) Un arrendamiento se calificará como *arrendamiento financiero* cuando se transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.
	b) Se calificará como *arrendamiento operativo* cuando no se trate de un arrendamiento con carácter financiero.
Beneficio básico por acción	Se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio.

Beneficio diluido por acción	Se determina de forma similar al beneficio básico, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible en vigor al cierre del ejercicio. El "número diluido" de acciones vinculadas a los warrants en vigor al cierre del ejercicio se determina en dos fases: en primer lugar, se divide el importe líquido hipotético que se recibirá por el ejercicio de dichos warrants entre el precio medio anual de la acción y, en un segundo lugar, se calcula la diferencia entre el importe cuantificado en la primera fase y el número actual de acciones potenciales; lo que representa el número teórico de acciones emitidas sin tener en cuenta el efecto dilutivo.
Beneficio económico añadido (BEA)	La métrica se define como la parte de Beneficio Atribuido Económico (Resultado atribuido + ajustes por pérdida esperada, margen y valor) que supera el coste del capital empleado y mide el beneficio generado por encima de las expectativas de mercado en términos de remuneración de capital. Se utiliza a nivel de gestión y de reporting público de información anual además de en la incentivación de ciertas áreas de negocio y en el Mapa de Valor del Grupo
Cartera de inversión a vencimiento	Valores representativos de deuda que se negocien en un mercado activo, con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable, teniendo la entidad, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento
Cartera deteriorada o dudosa	Activos financieros cuyo valor en libros sea superior a su importe recuperable, en cuyo caso la entidad reconocerá una pérdida por deterioro
Cartera de negociación (activo y pasivo)	Activos y pasivos financieros adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de sus variaciones de valor. También incluyen los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable y, en el caso de la cartera de negociación acreedora, los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo ("posiciones cortas de valores").
Cédulas hipotecarias	Activo financiero o título de renta fija que se emite con la garantía de la cartera de préstamos hipotecarios de la entidad de crédito emisora.
Cédulas territoriales	Activo financiero o título de renta fija que se emite con la garantía de la cartera de préstamos del sector público de la entidad de crédito emisora.
Coberturas de flujo de efectivo	Cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.
Coberturas de valor razonable	Cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos o pasivos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	Cubre el cambio en los tipos de cambio por las inversiones en el extranjero realizadas en moneda extranjera.
Combinaciones de negocio	Una combinación de negocios es una transacción, o cualquier otro suceso, por el que una entidad obtiene el control de uno o más negocios.
Comisiones	Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

	- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.
	- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se reconocen durante la vida de tales transacciones o servicios.
	- Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
Compromisos contingentes	Son obligaciones posibles de la entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad y que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros.
Compromisos por aportación definida	Obligación post-empleo por la que la entidad realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones de los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores.
Compromisos por prestación definida	Obligación post-empleo por la que la entidad, directamente o indirectamente a través del plan, conserva la obligación, contractual o implícita, de pagar directamente a los empleados las retribuciones en el momento en que sean exigibles, o bien de pagar cantidades adicionales si el asegurador, u otro obligado al pago, no atiende todas las prestaciones relativas a los servicios prestados por los empleados en el ejercicio presente y en los anteriores, al no encontrarse totalmente garantizado.
Compromisos por retribuciones post-empleo	Son remuneraciones a los empleados, que se liquidan tras la terminación de su período de empleo.
Contingencias	Obligaciones actuales de la entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados cuya existencia está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad
Contratos de seguros vinculados a pensiones	Recoge el valor razonable de las pólizas de seguro para cubrir compromisos por pensiones.
Coste amortizado	Es el importe al que inicialmente fue valorado un activo financiero, o un pasivo financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para el caso de los activos financieros, menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.
Coste de adquisición corregido	El precio de adquisición de los valores menos las amortizaciones acumuladas y más los intereses devengados, pero no los restantes ajustes por valoración.
Coste de servicios del periodo	Costo de los servicios del periodo corriente es el incremento, en el valor presente de una obligación por beneficios definidos, que se produce como consecuencia de los servicios prestados por los empleados en el periodo corriente.
Coste de servicio pasado	Es el cambio en el valor presente de las obligaciones de beneficios definidos por los servicios prestados por los empleados en periodos anteriores, puesto de manifiesto en el periodo actual por la introducción o modificación de beneficios post-empleo o de otros beneficios a empleados a largo plazo.
Crédito a la clientela bruto	Aquellos créditos, cualquiera que sea su naturaleza, concedidos a terceros que no sean entidades de crédito.

Depósitos de bancos centrales	Incluye los depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario recibidos del Banco de España u otros bancos centrales.
Depósitos de entidades de crédito	Depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario a nombre de entidades de crédito
Depósitos de la clientela	Los importes de los saldos reembolsables recibidos en efectivo por la entidad, salvo los instrumentados como valores negociables, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales y los que tengan naturaleza de pasivos subordinados, que no procedan de bancos centrales ni entidades de crédito. También incluye las fianzas y consignaciones en efectivo recibidas cuyo importe se pueda invertir libremente.
Derivados de cobertura	Derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura contable. Se espera que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de estos derivados compensen las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.
Derivados de negociación	Incluye el valor razonable a favor (activo) o en contra (pasivo) de la entidad de los derivados, que no formen parte de coberturas contables.
Diferencias de cambio/conversión	Diferencias de cambio (PyG): Recoge los resultados obtenidos en la compraventa de divisas y las diferencias que surjan al convertir las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional. Diferencias de cambio (ajustes por valoración): las que se registran por conversión de los estados financieros en moneda extranjera a la moneda funcional del Grupo y otras que se registran contra patrimonio.
Dotaciones a provisiones	Importes dotados en el ejercicio, netos de las recuperaciones de importes dotados en ejercicios anteriores, para provisiones, excepto las correspondientes a dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones que constituyan gastos de personal imputables al ejercicio o costes por intereses.
Entidades asociadas	Aquéllas sobre las que el Grupo tiene una influencia significativa aunque no su control. Se presume que existe influencia significativa cuando se posee directa o indirectamente el 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.
Entidades controladas conjuntamente o multigrupo	Aquellas entidades que forman un negocio conjunto y, consecuentemente, sobre las que el Grupo tiene control conjunto. Un negocio conjunto es un acuerdo contractual en virtud del cual dos o más entidades emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto, esto es, a un acuerdo contractual para compartir el poder de dirigir las políticas financiera y de explotación de una entidad, u otra actividad económica, con el fin de beneficiarse de sus operaciones, y en el que se requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes para la toma de decisiones estratégicas tanto de carácter financiero como operativo.
Entidades dependientes	Aquéllas sobre las que el Grupo tiene el control. Se entiende que una entidad controla otra cuando dispone del poder para dirigir sus políticas financieras y de explotación, por disposición legal, estatutaria o acuerdo, con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades. Se presumirá que existe control cuando la dominante posea, directa o indirectamente a través de otras dependientes, más de la mitad del poder de voto de otra entidad, salvo que se den circunstancias excepcionales en las que pueda demostrar claramente que tal posesión no constituye control. También existirá control cuando una dominante, que posea la mitad o menos del poder de voto de otra entidad, disponga:
	a) de poder sobre más de la mitad de los derechos de voto, en virtud de un acuerdo con otros inversores;

	b) del poder para dirigir las políticas financiera y de explotación de la entidad, según una disposición legal, estatutaria o por algún tipo de acuerdo; del poder de nombrar o revocar a la mayoría de los miembros del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente, siempre que la entidad esté controlada por el mismo;
	c) del poder para emitir la mayoría de los votos en las reuniones del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente, siempre que la entidad esté controlada por el mismo.
Existencias	Activos, distintos de los instrumentos financieros, que se tienen para su venta en el curso ordinario del negocio, están en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o bien van ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios. Las existencias incluyen los terrenos y demás propiedades que se tienen para la venta en la actividad de promoción inmobiliaria.
Fondo de comercio	Representará el pago anticipado realizado por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles. El fondo de comercio solo se reconocerá cuando haya sido adquirido a título oneroso en una combinación de negocios
Fondo de titulización	Fondo que se configura como un patrimonio separado, administrado por una sociedad gestora. Una entidad que desea financiación vende determinados activos al fondo de titulización, y éste emite valores respaldados por dichos activos.
Fondo para pensiones y obligaciones similares	Incluye el importe de todas las provisiones constituidas para cobertura de las retribuciones post-empleo, incluidos los compromisos asumidos con el personal prejubilado y obligaciones similares.
Fondos propios	Aportaciones realizadas por los accionistas, resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias; y componentes de instrumentos financieros compuestos y otros instrumentos de capital que tienen carácter de patrimonio neto permanente.
Garantías financieras	Contratos por los que el emisor se obliga a efectuar pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.
Gastos de personal	Comprende todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el ejercicio, cualquiera que sea su concepto, incluidos el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones, las remuneraciones basadas en instrumentos de capital propio y los gastos que se incorporen al valor de activos. Los importes reintegrados por la Seguridad Social u otras entidades de previsión social, por personal enfermo, se deducirán de los gastos de personal.
Honorarios	*Ver Comisiones*
Instrumento de capital	Instrumento que refleja, una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.
Instrumento financiero	Contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.
Intereses minoritarios	Importe neto del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuido a los socios externos del grupo (es decir, el importe que no se ha atribuido, directa o indirectamente, a la entidad dominante), incluido el importe en la parte que les corresponda del resultado consolidado del ejercicio.

Inversiones crediticias	Son instrumentos financieros con flujos de efectivo de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogerá tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito (importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, y los valores representativos de deuda no cotizados) así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio de la entidad. También se incluyen las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.
Inversiones inmobiliarias	Recoge los terrenos y edificios, o partes de edificios, propiedad de la entidad o en régimen de arrendamiento financiero, que se mantienen para obtener rentas, plusvalías o una combinación de ambas, y no se esperan realizar en el curso ordinario del negocio ni están destinados al uso propio.
Método de integración global	Método empleado para la consolidación de las cuentas de las entidades dependientes del Grupo. Los activos y pasivos de las entidades del Grupo se incorporan línea a línea en el balance de situación consolidado, previa conciliación y eliminación de los saldos deudores y acreedores entre las entidades a consolidar.
	Los ingresos y los gastos de las cuentas de pérdidas y ganancias de las entidades del Grupo se incorporan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, previa eliminación de los ingresos y los gastos relativos a transacciones entre dichas entidades y de los resultados generados en tales transacciones.
Método de integración proporcional	Método empleado para la integración de las cuentas de las entidades controladas conjuntamente en los Estados Financieros Consolidados. La agregación a los estados financieros consolidados de las distintas partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias de las entidades consolidadas por este método se realizará en la proporción que represente la participación del grupo en su capital, excluida la parte correspondiente a los instrumentos de capital propio. En igual proporción se efectuará la eliminación de créditos y débitos recíprocos, así como la de los ingresos, gastos y resultados por operaciones internas.
Método de la participación	Método empleado para la consolidación de las participaciones del Grupo en entidades asociadas. Estas participaciones se registran a coste en la fecha de adquisición y posteriormente se valorarán, incrementando o disminuyendo este importe, en función de los cambios que, tras aquella fecha, experimente el patrimonio neto de la entidad y que corresponda a la entidad inversora, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. La cuenta de pérdidas y ganancias de la entidad inversora incluirá la proporción que le corresponda en los resultados de la entidad participada.
Otros activos/pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Instrumentos designados por la entidad desde el inicio como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Sólo podrán incluirse en esta categoría: activos y pasivos que tienen la naturaleza de "activos y pasivos financieros híbridos" y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.
	Son activos financieros que se gestionan conjuntamente con los "pasivos por contratos de seguros" valorados a su valor razonable, con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o con pasivos financieros y derivados que tienen por objeto reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
	También se incluyen en estos capítulos, tanto la inversión como los depósitos de clientes a través de los seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo de la inversión denominados 'unit links'.

Otros instrumentos de capital	Importe correspondiente al incremento del patrimonio neto por conceptos diferentes de aportaciones de capital, resultados acumulados, reexpresiones de los estados financieros y ajustes por valoración.
Partidas no monetarias	Son activos y pasivos que no dan ninguna clase de derecho a recibir o a entregar una cantidad determinada o determinable de unidades monetarias, tal como los activos materiales e intangibles, el fondo de comercio y las acciones ordinarias que estén subordinadas a todas las demás clases de instrumentos de capital.
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	Incluye el importe de los pasivos directamente asociados con los activos clasificados como activos no corrientes en venta, incluidos los correspondientes a operaciones interrumpidas que estén registrados en el pasivo de la entidad a la fecha del balance.
Pasivos financieros a coste amortizado	Recoge los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
Pasivos fiscales	Incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos.
Pasivos fiscales corrientes	Recoge el importe a pagar por el impuesto sobre beneficios relativo a la ganancia fiscal del ejercicio y otros impuestos en los próximos doce meses.
Pasivos fiscales diferidos	Comprende el importe de los impuestos sobre beneficios a pagar en ejercicios futuros.
Pasivos por contratos de seguros	Recoge las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado registradas por entidades consolidadas para cubrir reclamaciones con origen en los contratos de seguro que mantienen vigentes al cierre del ejercicio
Pasivos subordinados	Importe de las financiaciones recibidas, cualquiera que sea la forma en la que se instrumenten que a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes.
Patrimonio neto	La parte residual de los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Incluye las aportaciones a la entidad realizadas por sus socios o propietarios, ya sea en el momento inicial o en otros posteriores, a menos que cumplan la definición de pasivo, así como los resultados acumulados, los ajustes por valoración que le afecten y, si procediere, los intereses minoritarios.
Posiciones cortas de valores	Importe de los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
Prejubilaciones	Personal que ha cesado de prestar sus servicios en la entidad, pero que, sin estar legalmente jubilado, continúa con derechos económicos frente a ella hasta que pase a la situación legal de jubilado,
Prima de emisión	El importe desembolsado por los socios o accionistas en las emisiones de capital por encima del nominal.
Productos estrucutrados de crédito	Los productos estructurados de crédito son un tipo especial de instrumento financiero respaldado con otros instrumentos, formando una estructura de subordinación.
Provisiones	Incluye el importe constituido para cubrir obligaciones actuales de la entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente identificadas en cuanto a su naturaleza, pero resultan indeterminadas en su importe o fecha de cancelación.
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Provisiones constituidas para la cobertura de operaciones en las que la entidad garantice obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

Recursos propios	Aquellos que se emplean para cumplir con los requerimientos de solvencia.
Rendimiento de instrumentos de capital	Incluye los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital cobrados o anunciados en el ejercicio, que correspondan a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación. Los rendimientos se registrarán por su importe bruto, sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.
Reservas	Importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias que, en la distribución del beneficio, se destinaron al patrimonio neto. También comprende los importes procedentes de ajustes de carácter permanente realizados directamente en el patrimonio neto como consecuencia de e gastos en la emisión o reducción de instrumentos de capital propio, enajenaciones de instrumentos de capital propio, ganancias actuariales en planes de pensiones y la reexpresión retroactiva de los estados financieros por errores y cambios de criterio contable.
Resultado de operaciones financieras - neto	Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo y a correcciones de valor de activos, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias; así como los resultados obtenidos en su compraventa, salvo los correspondientes a participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas, y a valores clasificados en la cartera de inversión a vencimiento.
Retribución total para el accionista (TSR)	La rentabilidad total de una acción para un inversor (ganancia de capital más dividendos)
Riesgo correlación	El riesgo de correlación se da en aquellos derivados cuyo valor final depende del comportamiento de más de un activo subyacente (fundamentalmente cestas de acciones), e indica la variabilidad existente en las correlaciones entre cada par de activos.
Riesgo subestándar	Todos los instrumentos de deuda y riesgos contingentes que, sin cumplir los criterios para clasificarlos individualmente como dudosos o fallidos, presentan debilidades que pueden suponer asumir pérdidas por la entidad superiores a las coberturas por deterioro de los riesgos en seguimiento especial.
Riesgos contingentes	Operaciones en las que la entidad garantice obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos
Tasa de cobertura	Proporción en la que las provisiones (Específica, Genérica y Fondo Riesgo País) cubren las operaciones calificadas como dudosas para el ámbito de Crédito a la clientela bruto y Riesgos contingentes
Tasa de mora	Relación existente entre el saldo de las operaciones calificadas como dudosas y el saldo de operaciones vivas para el ámbito de Crédito a la clientela bruto y Riesgos contingentes.
Tipo de interés efectivo	Tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras.
Unit Link	Los seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo son aquellos contratos de seguros en los que los fondos en que se materializan las provisiones técnicas del seguro se invierten en nombre y por cuenta del asegurador en participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC´s) y otros activos financieros elegidos por el tomador del seguro, que es quien soporta el riesgo de la inversión.

Valor razonable	Es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.
Valores propios	Incluye el importe de los instrumentos de capital en poder de la entidad.
Valores representativos de deuda	Obligaciones y demás valores que creen o reconozcan una deuda para su emisor, incluso los efectos negociables emitidos para su negociación entre un colectivo abierto de inversionistas, que devenguen una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, cuyo tipo, fijo o definido por referencia a otros, se establezca contractualmente, y se instrumenten en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
Value at Risk (VaR)	Es la variable básica para medir y controlar el riesgo de mercado del Grupo. Esta medida de riesgo estima la pérdida máxima, con un nivel de confianza dado, que se puede producir en las posiciones de mercado de una cartera para un determinado horizonte temporal.
	Las cifras de VaR se estiman siguiendo dos metodologías:
	a) VaR sin alisado, que equipondera la información diaria de los últimos dos años transcurridos. Actualmente ésta es la metodología oficial de medición de riesgos de mercado de cara al seguimiento y control de límites de riesgo.
	b) VaR con alisado, que da mayor peso a la información más reciente de los mercados. Es una medición complementaria a la anterior.
	El VaR con alisado se adapta con mayor rapidez a los cambios en las condiciones de los mercados financieros, mientras que el VaR sin alisado es una medida, en general, más estable que tenderá a superar al VaR con alisado cuando predomine la tendencia a menor volatilidad en los mercados y tenderá a ser inferior en los momentos en que se produzcan repuntes en la incertidumbre reinante en los mismos.

Grupo BBVA

Informe de gestión correspondiente al primer semestre de 2012

1. El Grupo BBVA. Datos financieros relevantes 2

2. Entorno económico en el primer semestre de 2012 4

3. Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas 7

4. Balances resumidos consolidados y principales datos de actividad 9

5. Evolución de los negocios: resultados y actividad por áreas de negocio 12

6. Gestión del riesgo 26

7. Perspectivas de liquidez y financiación 26

8. Solvencia y ratios de capital del Grupo BBVA 28

9. Otra información por requerimientos normativos 29

10. Gobierno corporativo 29

Grupo BBVA

Informe de gestión correspondiente al primer semestre de 2012

1. El Grupo BBVA. Datos financieros relevantes

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el "Banco" o "BBVA") es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y constituye la sociedad matriz del grupo financiero cuyo objeto es la realización, directa o indirectamente, de actividades, transacciones, acuerdos y servicios relacionados con el negocio bancario. Adicionalmente, para el desarrollo de su actividad dispone de sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional, así como en el extranjero.

El Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el "Grupo" o "Grupo BBVA") es un grupo financiero diversificado internacionalmente con una presencia significativa en el negocio bancario tradicional de banca al por menor, administración de activos, banca privada y banca mayorista.

La información financiera incluida en este Informe de Gestión se presenta siguiendo los criterios establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y teniendo en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España y sus posteriores modificaciones, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.

A continuación se recogen los datos y ratios más relevantes del Grupo BBVA a 30 de junio de 2012 y 2011.

Datos relevantes del Grupo BBVA	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011	% Variación
Balance (millones de euros)			
Activo total	622.359	568.705	9,4
Créditos a la clientela (bruto)	368.986	355.526	3,8
Depósitos de la clientela	274.285	278.496	(1,5)
Otros recursos de clientes	154.098	144.930	6,3
Total recursos de clientes	428.383	423.426	1,2
Patrimonio neto	43.050	37.643	14,4
Cuenta de resultados (millones de euros)			
Margen de intereses	7.340	6.389	14,9
Margen bruto	11.407	10.425	9,4
Margen neto	6.134	5.587	9,8
Beneficio antes de impuestos	2.104	3.143	(33,1)
Beneficio atribuido al Grupo	1.510	2.339	(35,4)
Datos por acción y ratios bursátiles			
Cotización (euros)	5,63	8,09	(30,4)
Capitalización bursátil (millones de euros)	28.952	36.822	(21,4)
Beneficio atribuido por acción (euros) (1)	0,29	0,48	(39,6)
Valor contable por acción (euros)	8,35	8,50	(1,8)
Precio/Valor contable (veces)	0,7	1,0	(32,6)
Ratios relevantes (%)			
ROE (Bº atribuido/Fondos propios medios)	7,4	12,9	
ROTE (Bº atribuido/Fondos propios medios sin fondo de comercio)	9,3	17,4	
ROA (Bº neto/Activos totales medios)	0,61	0,93	
RORWA (Bº neto/Activos medios ponderados por riesgo)	1,11	1,65	
Ratio de eficiencia	46,2	46,4	
Prima de riesgo	1,80	1,14	
Tasa de mora	4,0	4,0	
Tasa de cobertura	66	61	
Ratios de capital (%)			
Core capital	10,8	9,0	
Tier I	10,8	9,8	
Ratio BIS	12,9	12,8	
Información adicional			
Número de acciones (millones)	5.143	4.552	13,0
Número de accionistas	1.011.568	946.306	6,9
Número de empleados (2)	112.605	109.655	2,7
Número de oficinas (2)	7.485	7.427	0,8
Número de cajeros automáticos (2)	19.359	17.857	8,4

(1) El beneficio por acción se cálcula según se detalla en la Nota 5 de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos

(2) No incluye Garanti

2. Entorno económico en el primer semestre de 2012

Intensificación de la desaceleración de la economía mundial y aumento de la incertidumbre

Durante el primer semestre de 2012 la economía mundial se ha visto afectada por un recrudecimiento de las tensiones financieras resultado de la crisis de deuda e institucional en Europa. El período tan prolongado de incertidumbre parece estar teniendo un impacto significativo en términos de actividad económica en todas las regiones y ha frenado el proceso de recuperación económica que, aunque moderada, se había registrado en años anteriores. De esta forma el crecimiento del PIB mundial se habría desacelerado en el primer semestre de 2012, desde el 3,9% de crecimiento medio anual registrado en 2011. Aun así, la evolución económica por regiones continúa siendo heterogénea. Mientras que en Estados Unidos (en adelantes, "EE.UU.") y en las economías emergentes se produce una desaceleración con mayor o menor intensidad, pero se mantiene el crecimiento, en Europa la economía se estanca en su conjunto y varios países entran de nuevo en recesión.

Crecimiento interanual real del PIB (Producto Interior Bruto). Estimación	2012	2011
Global	**3,6%**	**3,9%**
Europa	-0,2%	1,5%
España	-1,3%	0,7%
Estados Unidos	2,3%	1,7%
México	3,7%	3,9%
América del Sur	3,8%	4,5%
China	8,3%	9,2%
Turquía	2,7%	8,5%

Fuente: BBVA Research

El empeoramiento del tono en la actividad económica global ha tenido como causante fundamental los acontecimientos en Europa. Las autoridades europeas han puesto en marcha distintas medidas destinadas a solucionar las tensiones actuales. Por una parte, a comienzos de año se llegó a un acuerdo para la reestructuración de la deuda griega con participación del sector privado y nuevos planes de ajuste fiscal. Al mismo tiempo se aprobó el nuevo tratado fiscal, que ratifica los compromisos de los distintos países europeos con la consolidación fiscal y el crecimiento, y se ha reforzado la capacidad del mecanismo europeo de estabilización, que ha adelantado su puesta en marcha a julio, con una capacidad de préstamo de hasta 500 mil millones de euros. Adicionalmente, el Banco Central Europeo (en adelante, "BCE") ha continuado con sus medidas de apoyo a la liquidez a largo plazo con el fin de reducir la incertidumbre sobre el sistema financiero europeo. En especial, cabe destacar que durante 2012 se ha llevado a cabo la segunda subasta de financiación ilimitada a largo plazo (3 años) a un tipo de interés del 1%. Por último, en los países periféricos, especialmente en España, se han puesto en marcha reformas estructurales que han sido muy bien valoradas por las instituciones europeas.

Todo ello, sin embargo, no ha sido suficiente para que las tensiones se disipen. Por una parte, han continuado las dudas sobre la efectividad de los procesos de consolidación fiscal en marcha, no sólo por los escasos avances registrados en algunos países, singularmente en España, sino por las dificultades para que la consolidación fiscal sea compatible con el crecimiento económico. En segundo lugar, han surgido dudas sobre el impacto que sobre las cuentas públicas de algunos países podría tener el proceso de reestructuración de algunas entidades financieras. En concreto, este ha sido el caso en Chipre y España, lo que ha generado tensiones a lo largo de todo el semestre, que sólo parcialmente han remitido con la solicitud por parte del gobierno español de asistencia financiera europea y la puesta en marcha de evaluaciones independientes de los balances bancarios. En tercer lugar, el semestre ha estado marcado por la incertidumbre política derivada del resultado electoral en las dos elecciones celebradas en Grecia. La incertidumbre derivada de la posibilidad de que Grecia se viera forzada a salir del euro, llevó a una situación muy tensa, con salidas de capital de los países periféricos, aumentos de los *spreads* y caídas en bolsa que afectaron especialmente a los bancos de los países periféricos.

Ya en la parte final del semestre, se ha producido una mejora parcial en la situación. Por una parte, finalmente en Grecia se ha formado un gobierno comprometido con la permanencia en la zona euro. Las evaluaciones independientes del sistema bancario español han arrojado cifras de necesidad de capital para el conjunto del sistema dentro del rango esperado, destacando la fortaleza de las instituciones más grandes. Por último, la cumbre europea de finales de junio arrojó resultados positivos. Por una parte, se ha avanzado hacia la creación de un supervisor bancario europeo, si bien el alcance de sus competencias todavía está pendiente de definición. Además, el mecanismo europeo de estabilidad será el encargado de recapitalizar directamente a los bancos (lo que aliviará la presión sobre las finanzas públicas de los países afectados, en especial de España) y sus préstamos no tendrán carácter preferente.

Con todo, la economía europea se ha resentido especialmente en este entorno de incertidumbre y ha intensificado el proceso de desaceleración que ya venía registrando. De esta forma, en el primer trimestre el conjunto de la economía europea se estancó, pero el rendimiento entre países fue muy heterogéneo, con sorpresas al alza en países como Alemania, con un crecimiento trimestral del 0,5%, y una periferia entrando en recesión, como España, que registró una caída del 0,3% trimestral. Los datos más recientes de coyuntura apuntan a que la tendencia se habría intensificado durante el segundo trimestre de 2012.

Aunque la recuperación en EE.UU. no estaba siendo especialmente vigorosa, hasta el primer trimestre de 2012 todavía mostraba un dinamismo aceptable, cuando cerró con un crecimiento del 0,5% trimestral, gracias a un mejor estado de las finanzas estatales y locales, mejora del crédito, y una cierta recuperación del sector de construcción residencial. Sin embargo, en la parte final del semestre han aumentado los temores a una desaceleración más intensa. Ello es debido al aumento de la incertidumbre en que se encuentra inmersa la actividad (y que parece estar frenando las decisiones de gasto de hogares y empresas), procedente de fuentes bien diferenciadas. Por una parte, la intensa desaceleración que se observa en las principales economías emergentes, que junto con el aumento de riesgos procedentes de Europa genera un entorno exterior menos favorable. Además cabe señalar la incertidumbre existente sobre los programas de estímulo fiscal que vencen a finales de 2012 y que en caso de que no se alcance un acuerdo político para su renovación total o parcial, supondrían una contracción fiscal de magnitud suficiente como para que la economía de EE.UU. volviera a entrar en recesión.

Las economías emergentes también se han visto afectadas por las tensiones financieras procedentes de Europa (si bien de forma desigual), tanto en lo que respecta a los flujos financieros, como en lo que respecta a la actividad real. América del Sur ha continuado creciendo de forma robusta en el primer semestre de 2012, apoyada en el vigor de la demanda interna y en una relativa mejora de algunos condicionantes del panorama económico internacional, especialmente en el mantenimiento de altos precios de las materias primas. Sin embargo, ello también se reflejará en una cierta presión al alza de la inflación, especialmente en aquellos países cuyos bancos centrales siguen objetivos de inflación (entre ellos, Perú, Chile y Colombia). Lo anterior, por tanto, condicionará que dichos bancos centrales mantengan un sesgo hacia una política monetaria menos laxa. El crecimiento se desacelerará frente a las cifras de años pasados, pero todavía será sólido (en el entorno del 4%).

En México, la actividad económica muestra un crecimiento más sólido que en la parte final de 2011, y podría cerrar el año en el 3,7%. La inflación continúa evolucionado de forma que se prevé que cierre 2012 por debajo del 4% (los recientes repuntes proceden de componentes no subyacentes), con lo que el panorama de mantenimiento de las tasas de referencia de política monetaria se consolida.

En China, por su parte, continúa el proceso de desaceleración del crecimiento, hasta un 7,6% interanual en el segundo trimestre, desde el 8,1% registrado en el trimestre anterior. Parte se debe a una caída de las exportaciones, dada la menor demanda de Europa, pero las cifras conocidas del segundo trimestre apuntan a una intensificación de esta tendencia de desaceleración. En todo caso, la desaceleración ha sido algo más intensa de lo que las autoridades esperaban, lo cual, junto con una moderación en la inflación, ha generado un mayor margen para que las autoridades puedan implementar políticas de estímulo económico, en el caso de que el escenario global se deteriorase adicionalmente. En este sentido, las autoridades chinas han dado a conocer planes de infraestructuras de magnitud suficiente como para garantizar que las altas cifras de crecimiento continuarán (holgadamente por encima del 8%).

Por último, la actividad económica en Turquía se ha resentido intensamente en el primer semestre del año por su exposición a la economía de la zona euro. Aun así, el déficit por cuenta corriente se ha corregido a lo largo del mismo período. De igual forma, la inflación se ha comportado algo mejor de lo previsto por las autoridades, pero todavía se sitúa ligeramente por debajo del 9%.

Evolución de los tipos de cambio

En el mercado de divisas, el euro mantuvo su tendencia de depreciación frente al dólar estadounidense (en adelante, dólar) durante la primera mitad del año por la continuación de la crisis de la deuda soberana en la eurozona y las perspectivas de que los problemas no se vayan a arreglar rápidamente o fácilmente. El nerviosismo en los mercados repuntó en los últimos meses por la intensificación de la crisis de deuda europea ante los temores sobre una posible ruptura del euro (que disminuyeron tras el resultado de las elecciones en Grecia) y como consecuencia de las preocupaciones por los problemas en el sector bancario español. El efecto de estos acontecimientos ha sido un repunte adicional de la aversión al riesgo que ha beneficiado al dólar, que sigue siendo la más atractiva de las principales divisas en este contexto. Con todo, en el promedio anual, el euro se ha depreciado un 12.9% frente al dólar.

Por su parte, la mayoría de las divisas de las economías emergentes se han seguido apreciando durante la primera mitad del año. Con la excepción del peso mexicano, peso argentino y lira turca, en el primer semestre del año el comportamiento para el conjunto del resto de las monedas con peso en los estados financieros del Grupo BBVA ha sido favorable. En la comparación interanual el efecto del tipo de cambio en los resultados es positivo. En cuanto a la evolución de los tipos de cambio finales durante la primera mitad del año, el euro se ha depreciado de forma menos intensa frente al dólar, mientras que existe una apreciación menos importante, en comparación con

los promedios anuales, de las monedas latinoamericanas con impacto en el balance del Grupo, compensada por una apreciación del peso mexicano, por lo que su efecto también es positivo en las masas de balance y de actividad. Para 2012 se prevé que el euro se mantenga débil frente al dólar y que las divisas de los países emergentes tengan espacio de apreciación frente a la moneda estadounidense.

	Tipos de cambio medio		Tipos de cambios finales	
Moneda	**Junio 2012**	**Junio 2011**	**Junio 2012**	**Diciembre 2011**
Peso mexicano	17,1839	16,6864	16,8754	18,0512
Dólar estadounidense	1,2965	1,4032	1,2590	1,2939
Peso argentino	5,6942	5,6815	5,6923	5,5679
Peso chileno	638,9776	667,1114	641,8485	674,7638
Peso colombiano	2.325,5814	2.577,3196	2.272,7273	2.512,5628
Nuevo sol peruano	3,4673	3,9036	3,3546	3,4890
Bolívar fuerte venezolano	5,5682	6,0265	5,4070	5,5569
Lira turca	2,3362	2,2081	2,2834	2,4432
Yuan chino	8,1905	9,1755	8,0011	8,1588

Aspectos destacados

Durante el segundo trimestre de 2012 se han dado pasos relevantes que permitirán avanzar de forma significativa en el reordenamiento y la reforma del sector financiero en España:

- El 9 de junio, el Gobierno de España recibía una respuesta favorable por parte del Eurogrupo a su solicitud de asistencia financiera para la recapitalización de las entidades bancarias más débiles, por un importe de hasta 100.000 millones de euros. A cambio, se va a exigir, sobre todo a las entidades que reciban los fondos, un riguroso plan de viabilidad creíble que será supervisado muy de cerca tanto a nivel nacional como internacional.
- Se ha realizado una valoración independiente del riesgo de la cartera crediticia del sistema financiero español con el objetivo de certificar el importe de capital necesario y la resistencia del sector ante un importante deterioro adicional de la coyuntura económica. Los resultados han puesto de manifiesto que en un escenario muy adverso (incluso peor que los aplicados en otros ejercicios de estrés a Irlanda, Portugal y Grecia) se necesitarían entre 51.000 y 62.000 millones de euros de capital adicional, cifra inferior a los 100.000 millones comentados en el párrafo anterior y moderada si se tiene en cuenta el tamaño de la economía española (representa, como máximo, un 6% de su PIB).
- Simultáneamente, se está acometiendo una evaluación individualizada por entidad, llevada a cabo por auditores independientes, de los procesos de admisión y monitorización del riesgo, de la clasificación de las operaciones y las provisiones por carteras, así como una tasación del valor de los colaterales y activos adjudicados. Se espera que este proceso finalice el 31 de julio.
- Por último, y basándose en el análisis realizado por los auditores independientes, un consultor externo calculará las necesidades de capital de cada entidad, utilizando los mismos escenarios e hipótesis de absorción de pérdidas empleados para la valoración del conjunto del sistema financiero. Se espera conocer el resultado de este ejercicio en la segunda quincena de septiembre.

En medio de este proceso de reestructuración, el Grupo ha continuado exhibiendo un desempeño favorable y diferencial si se compara con la mayoría de los que forman parte del sector, con una elevada resistencia de sus resultados y estabilidad de su calidad crediticia, incluso en un entorno muy adverso para la industria financiera. En definitiva, el Banco está bien posicionado para afrontar los retos futuros a los que se tiene que enfrentar el sistema, tal y como se refleja en el informe de junio de 2012 del Fondo Monetario Internacional (FMI) sobre la situación del sistema financiero en España:

- El Grupo BBVA "es un banco grande, activo internacionalmente hablando y bien diversificado en términos de geografías y negocios".
- El Grupo BBVA "tiene capacidad para cubrir los requerimientos de provisiones establecidos por el Real Decreto-Ley (RDL) 02/2012 de febrero, gracias a su elevado margen neto, y se espera que pueda absorber los requisitos adicionales establecidos en el RDL 18/2012 de mayo".

3. Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas

El Grupo BBVA obtuvo un beneficio atribuido en el primer semestre de 2012 de 1.510 millones de euros, resultado que incorpora un significativo incremento de las provisiones crediticias durante el segundo trimestre del 2012, por encima del nivel de trimestres precedentes, como consecuencia del deterioro de los activos relacionados con el sector inmobiliario en España derivado del empeoramiento de las condiciones macroeconómicas del país. Si se excluye dicho cargo adicional y por encima de trimestres precedentes, el beneficio ajustado ascendería a 2.374 millones de euros lo que refleja la elevada recurrencia, calidad y resistencia de los resultados del Grupo en una coyuntura tan compleja como la actual.

A continuación se presenta la evolución de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas del Grupo correspondientes al primer semestre de 2012 y 2011:

Millones de euros

Cuenta de pérdidas y ganancias	Junio 2012	Junio 2011	% Variación
MARGEN DE INTERESES	**7.340**	**6.389**	**14,9**
Rendimiento de instrumentos de capital	338	282	19,6
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	371	243	52,3
Comisiones netas	2.431	2.281	6,6
Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto)	829	1.088	(23,8)
Otros productos y cargas de explotación	98	141	(30,3)
MARGEN BRUTO	**11.407**	**10.425**	**9,4**
Gastos de explotación	(5.273)	(4.838)	9,0
Gastos de administración	(4.803)	(4.433)	8,3
Gastos de personal	(2.808)	(2.582)	8,7
Otros gastos generales de administración	(1.995)	(1.851)	7,8
Amortización	(470)	(404)	16,2
MARGEN NETO	**6.134**	**5.587**	**9,8**
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(3.267)	(1.986)	64,6
Dotaciones a provisiones (neto)	(230)	(234)	(1,8)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	**2.637**	**3.368**	**(21,7)**
Otros resultados	(533)	(225)	137,1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**2.104**	**3.143**	**(33,1)**
Impuesto sobre beneficios	(271)	(558)	(51,3)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	**1.832**	**2.585**	**(29,1)**
Resultado atribuido intereses minoritarios	(322)	(247)	30,7
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	**1.510**	**2.339**	**(35,4)**

La explicación de las variaciones de los principales epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas es la siguiente:

El **"Margen de intereses"** del primer semestre de 2012 se situó en 7.340 millones de euros, con un aumento del 14,9% frente a los 6.389 millones de euros del primer semestre de 2011, que se apoya en la favorable evolución de esta rúbrica en las economías emergentes y en su resistencia en las regiones desarrolladas:

- Ascenso del margen en España, gracias a la adecuada gestión de precios que se viene efectuando en un entorno de caída generalizada de la actividad, y al efecto positivo que aporta la progresiva bajada de tipos de interés producida a lo largo del primer semestre del año. En este sentido, se produce una nueva mejora en el diferencial de la clientela del sector residente que se explica, fundamentalmente, por un abaratamiento del coste de los recursos.
- Buen comportamiento en Eurasia, fruto principalmente de los mayores volúmenes de actividad en Garanti. Incremento que también se explica por el cambio de perímetro (Garanti se incorporó al Grupo el 22 de marzo de 2011).
- Crecimiento sostenido en México, por aumento de la actividad, muy centrado en la cartera minorista, y por buena defensa de los diferenciales.
- Significativo avance en América del Sur, gracias al dinamismo de la actividad y buen manejo de precios en un sector en el que la competencia es cada vez más alta.

- Resistencia en Estados Unidos, país en el que ya empieza a verse un ligero aumento de la actividad crediticia de BBVA Compass, aunque lo más relevante es la óptima gestión de precios, máxime si se tiene en cuenta el actual entorno de tipos, muy bajos, con una curva, además, muy plana.

El saldo del epígrafe **"Rendimiento de instrumentos de capital"** (dividendos) del primer semestre de 2012 alcanzó los 338 millones de euros, con un ascenso del 19,6% frente a los 282 millones de euros del primer semestre de 2011. Su principal componente, como en el ejercicio del año anterior, son los dividendos procedentes de la participación de BBVA en Telefónica.

El saldo del epígrafe **"Resultado de entidades valoradas por el método de la participación"** del primer semestre de 2012 ascendió a 371 millones de euros, lo que supone un incremento del 52,3% frente a los 243 millones de euros del primer semestre de 2011, principalmente debido al incremento de la aportación de China National Citic Bank (CNCB) a la cuenta de resultados del Grupo, por el crecimiento de su negocio bancario y por la significativa mejora de sus resultados respecto al año anterior.

El saldo del epígrafe **"Comisiones netas"** del primer semestre de 2012 alcanzó los 2.431 millones de euros, con un incremento del 6,6% frente a los 2.281 millones de euros del primer semestre de 2011. Este avance es significativo si se tiene en cuenta la menor actividad en España y los cambios normativos que han ido entrando en vigor en algunos países donde está presente BBVA y que penalizan su comparativa anual. Sin embargo, la expansión de la actividad en los países emergentes, así como la incorporación de Garanti, compensan los factores anteriores. En resumen, por áreas de negocio, y acorde con lo comentado hasta ahora, disminución en España y en Estados Unidos y positiva aportación de Eurasia y de Latinoamérica.

El saldo de los epígrafes **"Resultados de operaciones financieras (neto)" (ROF) y "Diferencias de cambio (neto)"** del primer semestre de 2012 se situó en 829 millones de euros con una disminución del 23,8% respecto a los 1.088 millones de euros del primer semestre de 2011. Por una parte, hay que destacar la muy convulsa situación de los mercados. Por otra, las bajadas del *rating* de BBVA, todas ellas como consecuencia de las sucesivas reducciones del *rating* soberano español, que han afectado a la actividad mayorista del Grupo, sobre todo, en la zona euro y, por tanto, han supuesto menores ROF. Los dos efectos anteriores han sido, en parte, compensados con una actividad de recompra de bonos de titulización ejecutada en el mes de junio. Esta operación que ha supuesto un importe nominal de 638 millones de euros que han generado unas plusvalías de 250 millones de euros, representa además, una fuente adicional de generación de capital para el Banco y una forma de proporcionar liquidez a los tenedores de bonos.

El saldo de los epígrafes **"Otros productos y cargas de explotación"** del primer semestre de 2012 alcanzó los 98 millones de euros, con una disminución del 30% frente a los 141 millones de euros de resultado del primer semestre de 2011. Este descenso se explica fundamentalmente por la mayor aportación al fondo de garantía de depósitos. Por su parte, los ingresos procedentes de la actividad de seguros aumentaron un 12,9% pero no compensan el factor anterior.

Por todo lo anterior, el **"Margen bruto"** del primer semestre de 2012 alcanzó 11.407 millones de euros que supone un incremento del 9,4% si se compara con los 10.425 millones de euros del primer semestre de 2012. Sin considerar el ROF y los dividendos, dicho margen crece hasta un 13,1% por encima de la cifra del mismo período de 2011, lo que pone de manifiesto la resistencia de los ingresos recurrentes en una coyuntura económica y financiera tan compleja.

El saldo de los **"Gastos de explotación"** del primer semestre de 2012 se situó en 5.273 millones de euros, con un incremento del 9,0% frente a los 4.838 millones de euros del primer semestre de 2011. Continúan los planes de expansión en las regiones emergentes. En este sentido, el número de empleados cierra el semestre en 112.605 personas, con crecimientos en México, mientras que en Estados Unidos se reduce (en América del Sur y en España permanece prácticamente estable). Del mismo modo, el número de oficinas, 7.485 a 30 de junio de 2012, se mantiene en las zonas desarrolladas y se incrementa en Latinoamérica. Por último, el parque de cajeros automáticos, 19.359 unidades al cierre del semestre, sube en Latinoamérica y se incrementa en menor medida en España y en Estados Unidos, aunque también en estas zonas se está llevando a cabo una importante renovación del parque de cajeros actualmente existente, lo que junto al desarrollo de la banca móvil, está siendo uno de los elementos diferenciadores de la estrategia multicanal del Grupo.

El saldo del epígrafe **"Amortización"** del primer semestre de 2012 se situó en 470 millones de euros, con un incremento del 16,2% frente a los 404 millones de euros del ejercicio 2011.

Lo anterior, junto con el buen desempeño de los ingresos, permite mejorar el ratio de eficiencia del primer semestre de 2012, hasta el 46,2% al cierre del semestre, y obtener un **margen neto** acumulado de 6.134 millones, cifra que se sitúa un 9,8% por encima de la del mismo período de 2011.

El saldo del epígrafe **"Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)"** del primer semestre de 2012 fue de 3.267 millones de euros, con una aumento del 64,6% frente a los 1.986 millones de euros del primer semestre de 2011. Durante el segundo trimestre del año se ha realizado un cargo, adicional al recurrente del último período, por importe de 886 millones de euros en los activos relacionados con el negocio inmobiliario de en España.

El saldo del epígrafe **"Dotaciones a provisiones (neto)"** del primer semestre de 2012 se situó en 230 millones de euros, disminuyen un 1,8% frente a los 234 millones de euros del primer semestre de 2011, e incluye básicamente prejubilaciones, otras aportaciones a fondos de pensiones y provisiones por riesgos de firma.

El saldo de los **"Otros resultados"** del primer semestre de 2012 alcanzó unas pérdidas de 533 millones de euros que aumentan un 137,1% respecto a los 225 millones de euros negativos del primer semestre de 2011. Esta partida recoge los saneamientos de los inmuebles y los activos adjudicados o adquiridos en España.

Por todo lo anterior, el **"Resultado antes de impuestos"** del primer semestre de 2012 ascendió a 2.104 millones de euros, con una disminución del 33,1% frente a los 3.143 millones de euros del primer semestre de 2011.

El saldo de **"Impuestos sobre beneficios"** del primer semestre de 2012 fue de 271 millones de euros, con un decremento del 51,3% frente a los 558 millones de euros del primer semestre de 2011 debido, fundamentalmente, a los ingresos con baja o nula tasa fiscal (sobre todo dividendos y puesta en equivalencia) y al creciente peso de los resultados de América y Garanti con tasas fiscales efectivas reducidas.

Por ello, el **"Resultado después de impuestos"** del primer semestre de 2012 se situó en 1.832 millones de euros, con una disminución del 29,1% frente a los 2.585millones de euros del primer semestre de 2011.

El **"Resultado atribuido a intereses minoritarios"** del primer semestre de 2012 fue de 322 millones de euros, con un aumento del 30,7% frente a los 247 millones de euros del primer semestre de 2011 debido al crecimiento en el resultado de Venezuela y Perú fundamentalmente.

Por último, el **"Resultado atribuido a la entidad dominante"** del primer semestre de 2012 alcanzó los 1.510 millones de euros, con una disminución del 35,4% frente a los 2.339 millones de euros del primer semestre de 2011. Sin tener en cuenta el cargo mencionado anteriormente procedente del deterioro por encima del nivel de trimestres previos de los activos relacionados con el negocio inmobiliario en España, es de 2.374 millones. Este resultado es de elevada calidad, tal y como se ha explicado anteriormente, ya que se basa en una evolución muy positiva de los ingresos de carácter más recurrente.

Grupo BBVA	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011
BPA (Beneficio por Acción)	0,29	0,62
ROE (Return on Equity)	7,4	8,0
ROA (Return on Asset)	0,61	0,61
Ratio de eficiencia (%)	46,2	48,4
Tasa de mora (%)	4,0	4,0
Tasa de cobertura (%)	66	61
Prima de riesgo (%)	1,8	1,2

El beneficio por acción (BPA) del primer semestre de 2012 fue de 0,29 euros por acción, frente a los 0,62 euros por acción de diciembre de 2011.

El valor contable por acción se mantiene en 8,35 euros igual que el 31 de diciembre de 2011. La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) del primer semestre de 2012 se situó en el 7,4% frente al 8,0% de diciembre de 2011.

La rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) del primer semestre de 2012 también se mantiene en el 0,61% igual que la de diciembre de 2011.

El ratio de eficiencia del primer semestre de 2012 fue del 46,2% frente al 48,4% de diciembre de 2011.

4. Balances resumidos consolidados y principales datos de actividad

A continuación se presentan los balances consolidados resumidos del Grupo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 que reflejan una gestión prudente del riesgo, una elevada solidez, un bajo apalancamiento y unas necesidades de financiación reducidas.

En la variación de los saldos de balance con respecto a diciembre 2011, ha de tenerse en consideración que se ve parcialmente afectada por la reclasificación del balance del negocio de Puerto Rico al epígrafe de "Activos no corrientes en venta", por un importe aproximado de 4 millardos de euros, ya que el Grupo ha acordado la venta de dicho negocio a Oriental Financial Group.

ACTIVO	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011	% Variación
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	**24.011**	**30.939**	**(22,4)**
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	**78.792**	**70.602**	**11,6**
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	**3.371**	**2.977**	**13,2**
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	**65.834**	**58.144**	**13,2**
INVERSIONES CREDITICIAS	**390.654**	**381.076**	**2,5**
Depósitos en entidades de crédito	28.763	26.107	10,2
Crédito a la clientela	358.332	351.900	1,8
Valores representativos de deuda	3.559	3.069	16,0
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	**10.157**	**10.955**	**(7,3)**
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	**197**	**146**	**34,9**
DERIVADOS DE COBERTURA	**4.339**	**4.552**	**(4,7)**
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	**6.275**	**2.090**	**200,2**
PARTICIPACIONES	**6.604**	**5.843**	**13,0**
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-	-
ACTIVOS POR REASEGUROS	**44**	**26**	**69,2**
ACTIVO MATERIAL	**7.477**	**7.330**	**2,0**
ACTIVO INTANGIBLE	**8.926**	**8.677**	**2,9**
ACTIVOS FISCALES	**8.368**	**7.841**	**6,7**
RESTO DE ACTIVOS	**7.310**	**6.490**	**12,6**
TOTAL ACTIVO	**622.359**	**597.688**	**4,1**

A 30 de junio de 2012, el "Total de activos del Grupo" alcanzó 622.359 millones de euros, con un incremento del 4,0% frente a los 597.688 millones de euros al 31 de diciembre de 2011. Esta evolución está marcada por distintos motivos de efecto contrario. Por un lado, el dinamismo de la actividad crediticia en América del Sur y por el efecto positivo de la apreciación de las monedas de los países de América en los que el Grupo opera. Por otro, el estancamiento del negocio en España fruto del proceso de desapalancamiento por el que está atravesando su economía.

A 30 de junio de 2012, el saldo del epígrafe "Inversiones crediticias" se situó en 390.654 millones de euros, con un incremento del 2,5% frente a los 381.076 millones de euros al 31 de diciembre de 2011.

Dentro de este epígrafe, el saldo de Depósitos en entidades de crédito es de 28.763 millones de euros con un incremento del 10,2% respecto a diciembre de 2011 y que corresponde en su mayor parte a adquisiciones temporales de activos.

Por su parte, el capítulo de "Crédito a la clientela" el cual, al 30 de junio de 2012, alcanzó 358.332 millones de euros, se incrementó un 1,8% frente a los 351.900 millones de euros de 31 de diciembre de 2011.

Por áreas de negocio estas son las principales tendencias:

- En América del Sur, la inversión crediticia sigue avanzando significativamente en prácticamente todos los países de la región, en los que el dinamismo está focalizado en las carteras del segmento minorista
- En México que se acelera la tasa de crecimiento interanual gracias al positivo desempeño de la financiación a pequeños negocios y de la cartera de consumo y tarjetas.
- En BBVA Compass comienza a observarse un incremento interanual de la inversión de la entidad (+6,5% excluyendo el impacto de la moneda) como consecuencia de que el aumento de las carteras objetivo (*residential real estate y commercial*) supera el descenso que continúa produciéndose en el sector promotor.
- En Eurasia se mantiene el avance, gracias a la positiva aportación de Garanti.
- Por último, en España continúa reduciéndose la actividad fruto del ya comentado proceso de desapalancamiento financiero de la economía del país. No obstante, durante el segundo trimestre de 2012, se ha formalizado el fondo de financiación de pago a proveedores, que compensa parte de dicho desapalancamiento. También se ha producido un incremento puntual de saldos muy relacionados con la operativa de mercados, como son las adquisiciones temporales de activo (ATA) y las fianzas.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011	% Variación
PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	**56.296**	**51.303**	**9,7**
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	**2.105**	**1.825**	**15,3**
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	**491.717**	**479.904**	**2,5**
Depósitos de bancos centrales	55.028	33.147	66,0
Depósitos de entidades de crédito	64.681	59.356	9,0
Depósitos de la clientela	274.285	282.173	(2,8)
Débitos representados por valores negociables	78.277	81.930	(4,5)
Pasivos subordinados	11.801	15.419	(23,5)
Otros pasivos financieros	7.645	7.879	(3,0)
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	**-**	**-**	**-**
DERIVADOS DE COBERTURA	**3.239**	**2.710**	**19,5**
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	**3.633**	**-**	**n.s.**
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	**8.054**	**7.737**	**4,1**
PROVISIONES	**7.271**	**7.561**	**(3,8)**
PASIVOS FISCALES	**2.431**	**2.330**	**4,3**
RESTO DE PASIVOS	**4.563**	**4.260**	**7,1**
TOTAL PASIVO	**579.309**	**557.630**	**3,9**
PATRIMONIO NETO			
FONDOS PROPIOS	**43.785**	**40.952**	**6,9**
AJUSTES POR VALORACIÓN	**(2.835)**	**(2.787)**	**1,7**
INTERESES MINORITARIOS	**2.100**	**1.893**	**10,9**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**43.050**	**40.058**	**7,5**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**622.359**	**597.688**	**4,1**
Proforma:			
Recursos de clientes en balance	**364.363**	**379.522**	**(4,0)**
Depósitos de la clientela	274.285	282.173	(2,8)
Débitos representados por valores negociables	78.277	81.930	(4,5)
Pasivos subordinados	11.801	15.419	(23,5)
Otros recursos de clientes	**154.098**	**144.291**	**6,8**
Fondos de inversión	40.807	39.294	3,9
Fondos de pensiones	86.970	78.648	10,6
Carteras de clientes	26.321	26.349	(0,1)
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES	**518.461**	**523.813**	**(1,0)**

A 30 de junio de 2012, el saldo de **"Pasivos financieros a coste amortizado"** se situó en 491.717 millones de euros, con un incremento del 2,5% frente a los 479.904 millones de euros al 31 de diciembre de 2011.

Por su parte, el importe del capítulo "Depósitos de la clientela", que representa un 56% de esta rúbrica alcanzó los 274.285 millones de euros al 30 de junio de 2012, con una disminución del 2,8% frente a los 282.173 millones de euros al 31 de diciembre de 2011. A este descenso contribuye la bajada de las imposiciones a plazo en el sector residente y en el no residente. Los principales motivos de este decremento se explican a continuación:

- Registro de una disminución de determinados depósitos de clientes mayoristas muy vinculados y dependientes del *rating*.
- Colocación de otros productos alternativos, como pagarés, en España.
- Incremento del saldo en cuentas corrientes y de ahorro de manera generalizada en todas las geografías como consecuencia de la priorización del precio. Esta evolución además repercute positivamente tanto en la composición del pasivo como en la reducción de su coste.

En cuanto a los recursos de clientes fuera de balance, totalizan 154.098 millones de euros a 30 de junio de 2012 y suben un 6,3% en el año. Por tipo de producto, sobresale el favorable comportamiento de los fondos de pensiones que se incrementan un 10,6% en el mismo período. Este crecimiento de los recursos fuera de balance se distribuyen de manera desigual por geografías. En España disminuyen un 6,8% frente al cierre del primer semestre de 2011, mientras que en México y América del Sur aumentan significativamente. Los ascensos en Latinoamérica

son generalizados en todas las rúbricas (fondos de inversión, de pensiones y carteras de clientes) y se deben en parte al impacto positivo de los tipos de cambio.

5. Evolución de los negocios: resultados y actividad por áreas de negocio

La actividad del Grupo BBVA está diversificada geográficamente en España, México, América del Sur y Estados Unidos, con una presencia activa en Europa y Asia, especialmente en Turquía y China. Tal y como se menciona en la Nota 6 de los estados financieros consolidados adjuntos, las áreas de negocio que el Grupo BBVA utiliza como una herramienta básica de gestión son: España, Eurasia, México, América del Sur y Estados Unidos.

La contribución de las distintas áreas de negocio del Grupo al "Resultado atribuido a la entidad dominante" del primer semestre de 2012 y de 2011 fue la siguiente:

Millones de euros

Resultado atribuido por áreas de negocio	Junio 2012	Junio 2011	% Variación
España	(221)	896	n.s.
Eurasia	576	447	28,9
México	865	870	(0,5)
América del Sur	703	526	33,6
Estados Unidos	245	180	36,1
Actividades Corporativas	(658)	(579)	13,5
Total	**1.510**	**2.339**	**(35,4)**

Parte del incremento que se observa en Eurasia es debido a que la adquisición del 25,01% del banco turco Garanti se incorpora a los estados financieros del Grupo desde el 22 de marzo de 2011.

Se exponen a continuación las explicaciones de la evolución de la cuenta de resultados y las principales magnitudes del balance de cada una de las mencionadas áreas de negocio.

España

El área de España incorpora los negocios bancarios y no bancarios de BBVA, en todos los segmentos que gestiona en el país. Incluye: Red Minorista, con los segmentos de clientes particulares, de banca privada y de pequeñas empresas y negocios en el mercado doméstico; Banca de Empresas y Corporaciones (BEC), que gestiona los segmentos de pymes, empresas y corporaciones, instituciones y promotores; Corporate and Investment Banking (C&IB), que incluye la actividad realizada con grandes corporaciones y grupos multinacionales y el negocio de tesorería y distribución en el mismo ámbito geográfico; y otras unidades, entre la que destacan BBVA Seguros y Asset Management (con la gestión de fondos de inversión y de pensiones en España).

Durante el primer semestre de 2012, las entidades financieras siguen desempeñando su actividad en una compleja coyuntura derivada principalmente de tres factores externos:

- El débil crecimiento de la economía española sigue limitando el volumen de negocio de las entidades financieras. En especial, continúa el necesario proceso de desapalancamiento del sector privado.
- Se mantiene la situación de incertidumbre en Europa. Los mercados están a la espera de una hoja de ruta mucho más ambiciosa para un proyecto europeo común.
- El sector financiero español está experimentando importantes reformas entre las que destacan:
- Tras el primer RDL 2/2012 de febrero, en mayo ha entrado en vigor un segundo RDL, 18/2012, destinado a sanear el riesgo inmobiliario "no problemático" de los balances de las entidades financieras. Esto implica dotar mayores provisiones para alcanzar una cobertura superior del riesgo inmobiliario.
- Además, a comienzos de junio, el Eurogrupo ha aprobado la concesión de un préstamo para la reestructuración del sistema financiero español hasta un límite de 100.000 millones de euros.
- Finalmente, durante el mes de junio también, se han hecho públicos los resultados del stress test realizado al conjunto del sistema financiero español. Dos consultoras internacionales han valorado el déficit de capital del sistema en una situación muy adversa. En este escenario, la estimación de las necesidades de capital para la industria financiera del país se situaría por debajo de los 100.000 millones (entre 51.000 y 62.000 millones).

Tras este ejercicio, ha quedado claro que BBVA es una de las pocas entidades españolas que no necesita capital adicional bajo ningún escenario de estrés.

Estas nuevas exigencias y los ejercicios transparencia están profundizando en la positiva diferenciación entre entidades. En definitiva, la industria financiera en España avanza a paso firme hacia su necesaria restructuración, ajuste y consolidación. En este sentido, en el segundo trimestre sobresalen las siguientes operaciones: intervención de Bankia; cierre de la adquisición de Banca Cívica por CaixaBank; anunció de fusión de Ibercaja, Caja3 y Liberbank. Las subastas de CatalunyaCaixa y Banco de Valencia se retrasan a la espera de conocer el resultado de la valoración de sus déficits de capital, que se concretará probablemente tras el verano.

Durante el primer semestre de 2012 se ha puesto en marcha el llamado "mecanismo de pago a proveedores". Este plan va a suponer una importante inyección de liquidez al conjunto del sistema productivo español (estimado en torno a 0,4 y 1 punto porcentual del PIB) y por tanto, tendrá un impacto positivo en el tejido industrial y en el empleo de pymes y autónomos.

Por último, en cuanto a la calidad crediticia, la mora del sector vuelve a experimentar un deslizamiento al alza, de más un punto porcentual desde el cierre del ejercicio 2011, y supera el 8,9% (con datos de mayo, última información disponible). Este aumento se debe no sólo al empeoramiento de la calidad de las carteras crediticias, sino también al mencionado proceso de desapalancamiento de la economía, factor este que afecta al denominador del ratio.

Dentro de este difícil entorno, BBVA sigue demostrando su fortaleza, y durante la primera mitad del año, BBVA España logra mantener la recurrencia de sus resultados.

Millones de euros

España	Junio 2012	Junio 2011	% Variación
MARGEN DE INTERESES	**2.300**	**2.211**	**4,0**
Comisiones netas	797	796	0,1
Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto)	8	192	(96,0)
Otros ingresos netos	212	235	(9,8)
MARGEN BRUTO	**3.316**	**3.435**	**(3,4)**
Gastos de explotación	(1.353)	(1.391)	(2,8)
Gastos de administración	(1.305)	(1.342)	(2,8)
Gastos de personal	(812)	(849)	(4,3)
Otros gastos de administración	(493)	(493)	(0,1)
Amortizaciones	(48)	(49)	(2,8)
MARGEN NETO	**1.964**	**2.043**	**(3,9)**
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(2.249)	(846)	165,9
Dotaciones a provisiones (neto) y otros resultados	(32)	74	n.s.
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**(317)**	**1.272**	**n.s.**
Impuesto sobre beneficios	97	(376)	n.s.
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	**(220)**	**895**	**n.s.**
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-	n.s.
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	**(221)**	**896**	**n.s.**

Las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados de este área de negocio son:

El **"Margen de Intereses"** del primer semestre de 2012 se situó en 2.300 millones de euros, con un incremento del 4,0% frente a los 2.211 millones de euros del primer semestre de 2011, gracias a la adecuada gestión de los diferenciales que continúa en un contexto de menor actividad y de bajos tipos de interés.

El saldo del epígrafe de **"Comisiones netas"** alcanzó los 797 y logró mantener los niveles del ejercicio anterior, a pesar de la ya comentada menor actividad y de la estrategia del Banco de captar nuevos clientes y de incrementar la vinculación de los actuales.

El saldo de los epígrafes "**Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencia de cambio (neto)"** del primer semestre de 2012 se redujo a 8 millones de euros, lo que compara con los 192 millones de euros del primer semestre de 2011, como reflejo de la evolución muy negativa de los mercados financieros.

El epígrafe de **"Otros ingresos netos"** totalizó 212 millones de euros, una reducción de 9,8% debido a la mayor aportación al Fondo de Garantía de Depósitos, que no compensa la buena evolución de los ingresos del negocio de seguros.

Por todo lo anterior, el **"Margen bruto"** obtenido en el primer semestre de 2012 fue de 3.316 millones de euros, lo que implica un decremento del 3,4% frente a los 3.435 millones de euros del primer semestre de 2011. Si se excluyen las partidas más volátiles como el Rof y los dividendos, el margen bruto totaliza 3.216 millones de euros, y se eleva un 1,4% en el mismo horizonte temporal.

El saldo de los **"Gastos de explotación"** del primer semestre de 2012 fue de 1.353 millones de euros y disminuyeron un 2,8% respecto al primer semestre 2011 con 1.391 millones de euros. Esta contención de gastos, unido al comportamiento de los ingresos, hacen que la eficiencia se mantenga en el 40,8% al cierre de junio, niveles muy similares a los del ejercicio anterior, y continúa siendo una clara ventaja competitiva del modelo de negocio del área.

Por todo ello, el **"Margen neto"** del primer semestre 2012 se situó en 1.964 millones de euros, con un retroceso del 3,9% frente a los 2.043 millones de euros del primer semestre de 2011.

En el primer semestre de 2012, el saldo del epígrafe **"Pérdida por deterioro de activos financieros (neto)"** ascendió a 2.249 millones de euros frente a los 846 millones de euros del primer semestre de 2011, un significativo incremento para recoger el deterioro de los activos relacionados con el sector inmobiliario, deterioro que ha sido superior a los períodos anteriores.

El saldo del epígrafe **"Dotaciones a provisiones (neto) y otros resultados"** del primer semestre de 2012 fue de 32 millones de euros, lo que compara con los 74 millones de euros de recuperaciones del primer semestre 2011.

Las fuertes dotaciones realizadas hacen que el "**Resultado antes de impuestos"** del primer semestre de 2012 se sitúe en pérdidas de 317 millones de euros, frente a beneficios de 1.272 millones de euros del primer semestre de 2011.

El saldo de **"Impuestos sobre beneficios"** del primer semestre de 2012 alcanzó los 97 millones de euros positivos, frente a los 151 millones de euros de gasto por impuesto del año anterior.

Por ello, el **"Resultado atribuido a la entidad dominante"** del primer semestre de 2012 totalizó pérdidas de 221 millones de euros, mientras que en el primer semestre de 2011 recogió beneficios por 896 millones de euros. Si se excluye el saneamiento adicional, comentado a lo largo de este informe, el área aporta un beneficio de 399 millones de euros.

	Millones de euros		
España	**Junio 2012**	**Diciembre 2011**	**% Variación**
Activos totales	**307.910**	**311.987**	**(1,3)**
Crédito a la clientela bruto	**211.264**	**214.277**	**(1,4)**
Recursos en balance	**108.914**	**109.421**	**(0,5)**
Recursos fuera de balance	**40.746**	**43.796**	**(9,2)**
Dotación de capital	**10.283**	**10.558**	**(2,6)**
Ratio de eficiencia (%)	**40,8**	**44,0**	
Tasa de mora (%)	**5,1**	**4,8**	
Tasa de cobertura (%)	**50**	**44**	
Prima de riesgo (%)	**2,14**	**0,78**	

Las variaciones de los principales epígrafes de actividad de este área de negocio fueron las siguientes:

A 30 de junio de 2012, el saldo del "**crédito bruto a la clientela"** se situó en 211.264 millones de euros, un 1,4% inferior a los 214.277 millones de euros de 31 de diciembre de 2011, en línea con el proceso de desapalancamiento de la economía del país. En un entorno de facturaciones limitadas hay que resaltar que el Banco mantiene estable su cuota de mercado de crédito en lo que va de año. Durante el primer semestre de 2012, lo más destacable en cuanto a la evolución de esta rúbrica se resume a continuación:

- Formalización del fondo de financiación de pago a proveedores en el que el Grupo BBVA está participando activamente con una cuota del 10,2% del total de la operación.

- Incremento puntual de saldos muy relacionados con la operativa de mercados, como son las ATA y las fianzas.

Por lo que se refiere a la **calidad crediticia** de la cartera de BBVA en España, la tasa de mora finaliza a 30 de junio de 2012 en el 5,1%, lo que supone un aumento de 34 puntos básicos frente a la existente al cierre de diciembre de 2011, que se explica por la complicada coyuntura económica por la que está atravesando el país y por el proceso de desapalancamiento crediticio. Sin embargo, este ratio es inferior al del sector. Por su parte, la cobertura a la

misma fecha sube hasta el 50% debido al incremento de las provisiones por el mayor deterioro de los activos asociados a la promoción inmobiliaria,

A 30 de junio de 2012, el total de **"recursos de clientes"**, tanto incluidos en balance que incorporan los pagarés colocados en la red, como los situados fuera del mismo, que comprenden fondos de inversión, fondos de pensiones y carteras gestionadas, era de 149.660 millones de euros, disminuyendo en un 2,3% el saldo que había a 31 de diciembre de 2011 que era de 153.217 millones de euros.

Los recursos de balance se sitúan en 108.914 millones de euros a 30 de junio de 2012, lo que implica un reducción del 0,5% desde diciembre de 2011, debido al retroceso de determinadas tipologías de productos procedentes del negocio mayorista, muy dependientes del *rating*. Por el contrario, hay que destacar el buen comportamiento de los depósitos procedentes del segmento *retail*.

Los recursos fuera de balance gestionados por el área totalizan 40.746 millones y retroceden un 9,2% entre diciembre y junio, fruto de la reducción de los patrimonios gestionados debido a la convulsa situación de los mercados que se ha vivido. De estos recursos 19.656 millones corresponden a fondos de inversión y suponen el 16,8% del total del mercado (con datos al mes de mayo) y 17.181 millones son fondos de pensiones que se mantienen en línea con las cifras de diciembre..

Eurasia

Eurasia, que incorpora la actividad llevada a cabo en el resto de Europa y Asia. En este sentido, Europa aglutina BBVA Portugal, Consumer Finance Italia y Portugal, los negocios minoristas de las sucursales en París, Londres y Bruselas, la actividad mayorista desarrollada en la región (con excepción de España) y Turquía (que incluye la participación en Garanti). Asia integra todos los negocios mayoristas y minoristas que se ejecutan en este continente y la participación en CNCB y CIFH.

Durante el semestre y agravada en el segundo trimestre de 2012, Europa ha vivido una coyuntura muy compleja que ha vuelto a tener una influencia en el sistema bancario de la zona euro. Esta situación ha provocado que los mercados de financiación mayorista se hayan visto afectados por la elevada volatilidad de las primas de riesgo de los países periféricos y por las sucesivas revisiones de *ratings* soberanos que han terminado reflejándose también en los de sus entidades financieras.

Sin embargo, el problema no se limita a la periferia Europea y ha comenzado a sentirse también en los llamados países *core*, lo que ha hecho imprescindible una toma de decisiones globales y coordinadas. Así, por ejemplo, el FMI, en su Boletín de 21 de junio de 2012, comenta que para alcanzar una unión bancaria a nivel europeo es necesario un marco común para la supervisión y la implementación de las políticas macroprudenciales, un sistema de garantía de depósitos a nivel europeo y una autoridad de resolución bancaria.

En Turquía, el sector bancario continúa mostrando un crecimiento sostenido de su actividad, aunque las tasas de variación interanual se moderan debido a los cambios regulatorios recientemente introducidos por el Banco Central del país con el fin de evitar un sobrecalentamiento de la economía. La calidad crediticia sigue evolucionando favorablemente. Por último, con la entrada en vigor de Basilea II, los ratios de solvencia del sistema se verán afectados. Al respecto, las distintas entidades del sector se han ido adelantando para adecuar sus índices de capital a los requerimientos de la nueva normativa.

El área de Eurasia, con una aportación creciente tanto en términos de resultados como de balance evoluciona positivamente e incrementa la diversificación y la capacidad de crecimiento del Grupo. Al respecto, destaca la positiva contribución de Garanti a partir de marzo de 2011 y el incremento de resultados procedentes de CNCB.

Por unidades de negocio, Europa representa el 47% del beneficio conseguido en el semestre por el área y muestra una evolución dispar. Por una parte, Turquía avanza un 127,4% en el último año gracias al desempeño positivo de Garanti que, además, durante 2012 aporta durante todo el semestre (en 2011 se incorporó a BBVA a finales del mes de marzo). Por otra parte, el resto de Europa, cuyo mayor peso procede del negocio mayorista, presenta un comportamiento menos favorable debido a una menor actividad y a una situación muy convulsa en los mercados financieros. En definitiva, Europa genera un beneficio atribuido acumulado de 270 millones, un 33,3% más que hace doce meses, de los que 176 millones proceden de Garanti y 93 millones del resto de Europa.

Asia genera 306 millones de resultado acumulado y eleva su peso hasta el 53% del beneficio reportado por el área. Hay que resaltar la buena evolución de CNCB, que representa el grueso de los resultados de esta unidad. Al cierre del primer trimestre del año, el beneficio atribuido del banco chino crece un 32% interanual, con una inversión crediticia que avanza un 14% y unos depósitos de clientes que se incrementan un 13%.

Eurasia	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011	% Variación
MARGEN DE INTERESES	**382**	**305**	**25,3**
Comisiones netas	235	170	38,0
Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto)	83	72	14,1
Otros ingresos netos	397	279	42,3
MARGEN BRUTO	**1.096**	**826**	**32,7**
Gastos de explotación	(369)	(263)	40,0
Gastos de administración	(339)	(244)	38,7
Gastos de personal	(193)	(147)	31,0
Otros gastos de administración	(146)	(97)	50,4
Amortizaciones	(30)	(19)	57,1
MARGEN NETO	**727**	**563**	**29,2**
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(77)	(52)	48,9
Dotaciones a provisiones (neto) y otros resultados	(20)	3	n.s.
Dotaciones a provisiones (neto)	(5)	(2)	115,4
Otros resultados	(16)	5	n.s.
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**630**	**514**	**22,6**
Impuesto sobre beneficios	(54)	(67)	(19,4)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	**576**	**447**	**28,9**
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	(0)	(100)
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	**576**	**447**	**28,9**

En las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados de este área de negocio hay que tener en cuenta que Garanti se incorporó a los resultados del Grupo en marzo de 2011 y por tanto incorpora casi un trimestre menos que en el ejercicio 2012. Dichas variaciones fueron las siguientes:

El "Margen de intereses" generado por el área en el primer semestre de 2012 se sitúo en 382 millones de euros, con un incremento del 25,3% frente a los 305 millones de euros del primer semestre de 2011.

El saldo del epígrafe "Comisiones netas" del primer semestre de 2012 fue de 235 millones de euros, con un incremento del 38,0% frente a los 170 millones de euros del primer semestre de 2011.

El saldo de los epígrafes "Resultados de operaciones financieras (neto)" y "Diferencias de cambio (neto)" del primer semestre de 2012 fue de 83 millones de euros, lo que compara con los 72 millones de euros del primer semestre de 2011.

El saldo de los "Otros ingresos netos" del primer semestre de 2012 totalizó 397 millones de euros, lo que compara con los 279 millones de euros del primer semestre de 2011 debido a la creciente contribución de CNCB.

Por todo lo anterior, el "Margen bruto" del primer semestre de 2012 se situó en los 1.096 millones de euros, lo que implica un incremento del 32,7% frente a los 826 millones de euros del primer semestre de 2011.

El saldo de los "Gastos de explotación" del primer semestre de 2012 fue de 369 millones de euros, con un incremento del 40% frente a los 263 millones de euros en el primer semestre de 2011.

Por todo lo anterior, el "Margen neto" del primer semestre de 2012 fue de 727 millones de euros, con un incremento del 29,3% frente a los 563 millones de euros del primer semestre de 2011.

El saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" del primer semestre de 2012 se situó en los 77 millones de euros, con un aumento del 48,9% con respecto a los 52 millones de euros del primer semestre de 2011.

El saldo de los epígrafes "Dotaciones a provisiones (neto)" y "Otros resultados" del primer semestre de 2012 fue de 20 millones de euros, lo que compara con los 3 millones de euros de ingresos del año anterior.

Por todo lo anterior, el "Resultado antes de impuestos" del primer semestre de 2012 fue 630 millones de euros, con un incremento del 22,6% frente a los 514 millones de euros del primer semestre de 2011.

El saldo de "Impuestos sobre beneficios" del primer semestre de 2012 fue de 54 millones de euros, lo que compara con los 67 millones de euros del primer semestre de 2011, una variación interanual del 19,4%.

Por ello, el "Resultado después de impuestos" del primer semestre de 2012 totalizó 576 millones de euros, un incremento del 28,9% frente a los 447 millones de euros del primer semestre de 2011.

Eurasia	Millones de euros Junio 2012	Diciembre 2011	% Variación
Activos totales	**52.872**	**53.354**	**(0,9)**
Crédito a la clientela bruto	**33.834**	**34.740**	**(2,6)**
Recursos en balance	**19.981**	**21.142**	**(5,5)**
Recursos fuera de balance	**1.153**	**1.036**	**11,2**
Dotación de capital	**4.569**	**4.245**	**7,6**
Ratio de eficiencia (%)	**33,7**	**33,1**	
Tasa de mora (%)	**1,4**	**1,5**	
Tasa de cobertura (%)	**118**	**123**	
Prima de riesgo (%)	**0,45**	**0,46**	

Las variaciones de los principales epígrafes de actividad de este área de negocio fueron las siguientes:

A 30 de junio de 2012, el saldo de crédito a la clientela bruto se situó en 33.834 millones de euros, cifra un 2,6% inferior a los 34.740 millones de euros al 31 de diciembre de 2011. La evolución es desigual entre las geografías ya que en Turquía, Garanti Bank sobresale por el crecimiento diferencial del banco en el semestre en préstamos hipotecarios (+5,8% frente a +4,6% del sector), en financiación de autos (+6,2% en Garanti y +4,0% en el sector) y en los llamados "general purpose loans" (préstamos personales, que en Garanti avanzan un 9,9% y en el sector un 9,2%). En definitiva, el crédito bruto a la clientela sube un 4,3% desde finales de diciembre de 2011. El banco sigue priorizando el crecimiento de aquellos productos de mayor rendimiento, anteponiendo rentabilidad a volumen. Sin embargo, en Portugal y en las sucursales de BBVA en el resto de Europa el crédito a la clientela disminuye en el semestre como reflejo de la compleja coyuntura.

A 30 de junio de 2012, el saldo de recursos de clientes en balance, ascendieron a 19.981 millones de euros, con una disminución del 5,5% frente a los 21.142 millones de euros a 31 de diciembre de 2011. De la misma manera que en los activos, en los pasivos de clientes Turquía evoluciona positivamente mientras que en las sucursales de París, Londres y Bruselas disminuyen los depósitos mayoristas influidos por la coyuntura muy compleja en la zona euro que ha provocado que los mercados de financiación mayorista se hayan visto afectados por la elevada volatilidad de las primas de riesgo de los países periféricos y por las sucesivas revisiones de *ratings* soberanos que han terminado reflejándose también en los de sus entidades financieras.

México

Este área engloba los negocios bancarios, de pensiones y seguros desarrollados en México por el Grupo financiero BBVA Bancomer (en adelante, BBVA Bancomer).

Durante el 2012 el sistema bancario mexicano ha seguido manteniendo niveles elevados de capitalización y liquidez, lo que ha favorecido la expansión del crédito y de la captación de recursos. Por la parte de la inversión, las tres principales categorías de la cartera de préstamos (consumo, vivienda y empresas), han continuado registrando altas tasas de crecimiento.

Por su parte, la captación bancaria a través de depósitos a la vista también continúa creciendo a ritmos altos mientras que el plazo ha desacelerado su ritmo de incremento.

Con respecto al entorno regulatorio, destacan en el período las discusiones para adoptar las disposiciones sobre capital de Basilea III durante 2012 y posponer la presentación de una futura ley de quiebras bancarias hasta 2013.

La comparación interanual de los estados de pérdidas y ganancias de este área está afectada negativamente por la depreciación del peso mexicano frente al euro cuando se compara con junio de 2011, mientras que en el balance el impacto es positivo, ya que el tipo de cambio se aprecia casi un 7% respecto al cierre del año 2011, mientras que el tipo de cambio medio se depreció un 2,9% en términos interanuales. En las magnitudes más relevantes, se incluye una referencia a la tasa de variación a tipo de cambio constante.

México	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011	% Variación
MARGEN DE INTERESES	**2.016**	**1.910**	**5,6**
Comisiones netas	612	600	2,0
Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto)	111	233	(52,2)
Otros ingresos netos	138	97	41,6
MARGEN BRUTO	**2.877**	**2.840**	**1,3**
Gastos de explotación	(1.092)	(1.026)	6,4
Gastos de administración	(1.030)	(975)	5,6
Gastos de personal	(468)	(450)	3,9
Otros gastos de administración	(561)	(524)	7,1
Amortizaciones	(62)	(51)	21,2
MARGEN NETO	**1.786**	**1.814**	**(1,6)**
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(616)	(612)	0,7
Dotaciones a provisiones (neto) y otros resultados	(25)	(28)	(10,9)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**1.144**	**1.173**	**(2,5)**
Impuesto sobre beneficios	(278)	(302)	(8,2)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	**866**	**871**	**(0,5)**
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(1)	(1)	8,3
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	**865**	**870**	**(0,5)**

Los resultados del primer semestre de 2012 del área presentan una positiva evolución siendo lo más destacable la consecución de unos elevados ingresos de carácter recurrente. Las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados de este área de negocio fueron:

El **"Margen de intereses"** del primer semestre de 2012 se situó en los 2.016 millones de euros, con un incremento del 5,6% frente a los 1.910 millones de euros del primer semestre de 2011. Dicho incremento asciende a un 8,7% a tipo de cambio constante, impulsado principalmente por una buena trayectoria de la actividad comercial, con mayores volúmenes de inversión en las rúbricas de mayor rentabilidad y por el descenso de los pasivos de alto coste.

El saldo del epígrafe **"Comisiones netas"** del primer semestre de 2012 ascendió a 612 millones de euros, con un aumento del 2% frente a los 600 millones de euros del primer semestre de 2011. Estos resultados se elevan al 5,2% al contemplarlos a tipo de cambio constante y su evolución se explica tanto por el dinamismo de la actividad bancaria como por el buen comportamiento del negocio de pensiones.

El saldo de los epígrafes **"Resultados de operaciones financieras (neto)" y "Diferencias de cambio (neto)"** del primer semestre de 2012 alcanzó los 111 millones de euros, disminuyendo en un 52,2% respecto a los 233 millones de euros obtenidos en el primer semestre de 2011, en el que se registraron unos ingresos por intermediación extraordinariamente altos.

El saldo de los **"Otros ingresos netos"** del primer semestre de 2012 ascendió a 138 millones de euros, con un incremento del 41,6% frente a los 97 millones de euros del primer semestre de 2011 fruto del dinamismo de la actividad de seguros.

Por todo lo anterior, el **"Margen bruto"** del primer semestre de 2012 totalizó 2.877 millones de euros, con un incremento del 1,3% (4,4% a tipo de cambio constante) frente a los 2.840 millones de euros del primer semestre de 2011.

El saldo de los **"Gastos de explotación"** del primer semestre de 2012 se situó en 1.092 millones de euros, con un incremento del 6,4% (o del 9,6% a tipos de cambio constantes) frente a los 1.026 millones de euros del primer semestre de 2011, fruto de los planes de expansión que se han puesto en marcha. Estos costes siguen reflejando la inversión en infraestructura, principalmente en cajeros y TPV´s (726 cajeros y 14.312 TPV´s más que a finales de junio de 2011) y en persona, con un aumento del número de empleados, desde junio de 2011, superior a las 3.100 personas. Aún así, BBVA conserva las primeras posiciones del sector bancario mexicano en términos de eficiencia, con un ratio acumulado a junio de 2012 del 37,9%.

Por todo lo anterior, el **"Margen neto"** del primer semestre de 2012 alcanzó los 1.786 millones de euros frente a los 1.814 millones de euros del primer semestre de 2011, con una disminución del 1,6% por efecto de la depreciación del peso mexicano. Eliminando este impacto el margen neto creció en un 1,4%, y se eleva hasta el 9,1% si se excluyen el ROF, que son ingresos de índole menos recurrente.

El saldo del epígrafe **"Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)"** del primer semestre de 2012 ascendió a 616 millones de euros, con un incremento del 0,7% (o del 3,7% a tipos de cambio constantes) frente a los 612 millones de euros del primer semestre de 2011. Este incremento es el reflejo del dinamismo de la inversión crediticia y muestra una evolución favorable, ya que la prima de riesgo acumulada al primer semestre del 2012 es de un 3,4% y presenta una mejora interanual de 18 puntos básicos. Por su parte, la tasa de mora y la cobertura terminaron el semestre en el 4,0% y 111% respectivamente.

El saldo de los epígrafes "**Dotaciones a provisiones (neto)" y "Otros resultados"** del primer semestre de 2012 alcanzaron los 25 millones de euros, importe inferior a los 28 millones de euros del primer semestre de 2011.

Por todo lo anterior, el **"Resultado antes de impuestos"** del primer semestre de 2012 se situó en los 1.144 millones de euros, lo que implica una disminución del 2,5% frente a los 1.173 millones de euros del primer semestre de 2011. Esta disminución se ve afectada por la depreciación del peso ya que en euros constantes el "Resultado antes de impuestos" mejora en un un 0,4% sobre el mismo período del año anterior.

El saldo de **"Impuestos sobre beneficios"** del primer semestre de 2012 fue de 278 millones de euros, con una reducción del 8,2% frente a los 302 millones de euros del primer semestre de 2011, motivada por el tipo de cambio.

Por ello, el **"Resultado después de impuestos"** del primer semestre de 2012 se situó en 866 millones de euros, frente a los 871 millones de euros del primer semestre de 2011.

Todo lo anterior explica que México genere durante el primer semestre de 2012 un **"Resultado atribuido a la entidad dominante"** de 865 millones de euros, con una disminución del 0,5% frente a los a los 870 millones de euros del primer semestre de 2011 y que, sin el impacto de la depreciación del peso, suponen un incremento del 2,4% .

De este resultado, el negocio bancario aporta el 80% y la actividad de pensiones y seguros el restante 20%.

	Millones de euros		
México	**Junio 2012**	**Diciembre 2011**	**% Variación**
Activos totales	**79.677**	**72.488**	**9,9**
Crédito a la clientela bruto	**38.252**	**34.084**	**12,2**
Recursos en balance	**39.953**	**37.097**	**7,7**
Recursos fuera de balance	**35.951**	**30.755**	**16,9**
Fondos de inversión	17.435	15.612	11,7
Fondos de pensiones	15.840	13.132	20,6
Otros recursos fuera de balance	2.676	2.011	33,1
Dotación de capital	**4.663**	**4.236**	**10,1**
Ratio de eficiencia (%)	**37,9**	**36,4**	
Tasa de mora (%)	**4,0**	**3,7**	
Tasa de cobertura (%)	**111**	**120**	
Prima de riesgo (%)	**3,40**	**3,49**	

Las variaciones de los principales epígrafes de actividad de este área de negocio fueron las siguientes:

A 30 de junio de 2012, el saldo de crédito a la clientela bruto se situó en 38.252 millones de euros, con un crecimiento de un 12,2% sobre los 34.084 millones de euros de 31 de diciembre de 2011. Si se elimina el impacto del tipo de cambio se traduce en un crecimiento del 4,9%, impulsado principalmente por la financiación minorista. Si se desglosa esta rúbrica por carteras, la financiación a pequeños negocios mantiene su positiva evolución. El consumo (incluyendo tarjetas de crédito) también continúa comportándose de manera muy favorable, impulsado básicamente por la positiva trayectoria de la facturación en tarjetas bancarias.. Las hipotecas a particulares suben un 4,3% y, en lo que va de año, se ha facturado un 12,0% más que en el primer semestre de 2011. Lo anterior explica que BBVA Bancomer siga otorgando una de cada tres nuevas hipotecas del mercado privado.

Por su parte, dentro del segmento mayorista, destaca el buen desempeño de los préstamos para empresas medianas y gobierno, que contribuyen a que esta cartera mayorista crezca, compensando, por tanto, el retroceso de la cartera promotora.

En definitiva, BBVA Bancomer continúa ganando peso en aquellos productos de activo que aportan mayor rentabilidad. En este sentido, la proporción del consumo y las tarjetas de crédito representa el 26% del total de la inversión crediticia de la entidad, la financiación al sector empresarial supone el 48,7% y las hipotecas a particulares el 25,3% al cierre del primer semestre de 2012

Los recursos de clientes (depósitos en balance, cesión temporal de activos y sociedades de inversión fondos de pensiones y carteras gestionadas) acumulan un saldo de 60.064 millones de euros al finalizar este semestre, es decir, un 7,6% más que en junio de 2011. La captación bancaria en cuentas corrientes y de ahorro sigue siendo muy elevada, en concreto suman 24.282 millones de euros y crecen en el mismo período un 22,3%. Por tanto, se mantiene también un rentable mix de negocio por la parte del pasivo, ya que los recursos de menor coste suponen el 78% de los depósitos en balance, mientras que el plazo representa el restante 22%. Por la parte de la captación bancaria de recursos, se ha mantenido el objetivo de salida de pasivos de alto coste, lo que explica el descenso en el semestre del 5,4 % a tipos de cambio constantes en las imposiciones a plazo, compensadas parcialmente por el aumento de los fondos de inversión (instrumentos de ahorro, en parte, sustitutivos del plazo), que registran un avance en el mismo horizonte temporal del 4,4%.

En el negocio previsional, la Afore Bancomer continúa mostrando una positiva trayectoria sustentada en el buen ritmo de crecimiento de su actividad, que cierra el primer semestre de 2012 con un patrimonio gestionado de 15.840 millones de euros, con un crecimiento en el semestre del 20,6% (o de 12,8% a tipos de cambio constantes), y en un incremento interanual de la recaudación del 6,2%.

América del Sur

El área de América del Sur gestiona los negocios bancarios, de pensiones y de seguros desarrollados por el Grupo BBVA en la región.

Durante el primer semestre de 2012, la actividad bancaria en América del Sur ha mantenido su elevado dinamismo impulsado por la robustez de la demanda interna y por el tono expansivo de la política monetaria en los países de la región. La colocación crediticia avanza a tasas algo inferiores al 15% interanual en Chile, ligeramente superiores en Colombia y Perú y a ritmos mucho más elevados en Argentina (+37%) y Venezuela (+50%), en parte debido al menor anclaje nominal de estas dos últimas economías. También la captación de depósitos presenta un importante dinamismo acompañando a la actividad económica, con ritmos anuales similares a los del crédito en Chile, Colombia, Perú y Venezuela, y a tasas algo inferiores en Argentina (24%) debido a la caída de los depósitos en dólares. Por último, cabe mencionar que en algunos países, como Colombia y Perú, se han anunciado recientemente algunas medidas que afectan al sistema financiero, tales como el aumento de las provisiones y de los requerimientos de encajes bancarios para moderar el dinamismo de sus mercados de crédito, en particular, y de sus economías, en general.

La comparación interanual de los estados financieros de este área está afectada por la variación de los tipos de cambio de las monedas de la región frente al euro, en las que se ha producido una apreciación generalizada en el periodo, lo que ha generado un impacto positivo en la actividad y en la cuenta de resultados por lo que en las magnitudes más relevantes se incluye una referencia a la tasa de variación a tipos de cambio constantes.

América del Sur sigue mostrando una excelente evolución de sus resultados, lo que explica el paulatino aumento de la contribución del área al beneficio de BBVA. En el primer semestre de 2012 supone ya un 33,0% del resultado ajustado del Grupo.

América del Sur	Millones de euros Junio 2012	Junio 2011	% Variación
MARGEN DE INTERESES	**1.977**	**1.435**	**37,8**
Comisiones netas	636	513	24,2
Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto)	241	280	(13,9)
Otros ingresos netos	(75)	(98)	(23,0)
MARGEN BRUTO	**2.779**	**2.130**	**30,5**
Gastos de explotación	(1.158)	(951)	21,7
Gastos de administración	(1.076)	(880)	22,2
Gastos de personal	(592)	(488)	21,4
Otros gastos de administración	(484)	(393)	23,2
Amortizaciones	(82)	(71)	15,9
MARGEN NETO	**1.622**	**1.179**	**37,6**
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(235)	(209)	12,5
Dotaciones a provisiones (neto) y otros resultados	(75)	(22)	236,3
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**1.312**	**948**	**38,5**
Impuesto sobre beneficios	(288)	(174)	65,4
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	**1.024**	**774**	**32,4**
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(321)	(247)	29,9
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	**703**	**526**	**33,6**

Las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados de este área de negocio fueron:

El **"Margen de intereses"** del primer semestre de 2012 se situó en los 1.977 millones de euros, con un incremento del 37,8% frente a los 1.435 millones de euros del primer semestre de 2011, que se traduce en un 28,0% en tipos de cambio constantes, como reflejo del dinamismo de la actividad y del buen manejo de los diferenciales que se viene efectuando tanto en los productos de activo como de pasivo.

El saldo del epígrafe **"Comisiones netas"** del primer semestre de 2012 alcanzó los 636 millones de euros, con un incremento del 24,2% (o del 16,2% a tipos de cambio constantes) frente a los 513 millones de euros del primer semestre de 2011 , en línea con la positiva trayectoria de la actividad en la región.

El saldo de los epígrafes **"Resultados de operaciones financieras (neto)"** y **"Diferencias de cambio (neto)"** del primer semestre de 2012 ascendió a 241 millones de euros, que a pesar de haber tenido un buen desempeño durante el semestre, presenta una disminución del 13,9% (o del 19,5% a tipos de cambio constantes) frente a los 280 millones de euros del primer semestre de 2011, en cuyo importe se reflejó la revalorización de las posiciones en dólares estadounidenses de la filial de Venezuela.

El saldo de **"Otros ingresos netos"** del primer semestre de 2012 supuso una pérdida por importe de 75 millones de euros, lo que compara con la pérdida de 98 millones de euros del primer semestre de 2011. Esta línea incluye, fundamentalmente, el ajuste por hiperinflación de Venezuela y los resultados por el negocio de seguros con una buena evolución durante el último año.

Por todo lo anterior, el **"Margen bruto"** del primer semestre de 2012 ascendió a 2.779 millones de euros, con un incremento del 30,5% (o del 21,9% a tipos de cambio constantes) frente a los 2.130 millones de euros del primer semestre de 2011,

El saldo de los **"Gastos de explotación"** del primer semestre de 2012 totalizó 1.158 millones de euros, con un incremento del 21,7%frente a los 951 millones de euros del primer semestre de 2011, determinados por los planes de expansión y de transformación tecnológica llevados a cabo en los países de la región. Dichas inversiones se han efectuado para mejorar la calidad de la atención al cliente, en línea con la filosofía del Grupo basada en el concepto *"customer centric"*. Aun así, el ratio de eficiencia se mantiene en un nivel adecuado, un 41,7%, gracias al buen desempeño de los ingresos.

Por todo lo anterior, el **"Margen neto"** del primer semestre de 2012 ascendió a 1.622 millones de euros, con un aumento del 37,6%, frente a los 1.179 millones de euros del primer semestre de 2011. A tipos de cambio constantes, esta partida se incrementó un 27,8%.

El saldo del epígrafe **"Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)"** del primer semestre de 2012 se situó en 235 millones de euros, con un incremento del 12,5% frente a los 209 millones de euros del primer semestre de 2011, como reflejo del crecimiento de la cartera crediticia. La prima de riesgo acumulada al semestre mejora 20 puntos básicos en los últimos 12 meses hasta el 1,12%.

El saldo de los epígrafes **"Dotaciones a provisiones (neto)" y "Otros resultados"** del primer semestre de 2012 fue de 75 millones de euros, frente a los 22 millones de euros del primer semestre de 2011.

Por todo lo anterior, el **"Resultado antes de impuestos"** del primer semestre de 2012 totalizó 1.312 millones de euros, con un ascenso del 38,5% frente a los 948 millones de euros del primer semestre de 2011.

El saldo de **"Impuestos sobre beneficios"** del primer semestre de 2012 alcanzó los 288 millones de euros, con un aumento del 65,7% sobre los 174 millones de euros del primer semestre de 2011.

Por ello, el **"Resultado después de impuestos"** del primer semestre de 2012 fue de 1.024 millones de euros, con un incremento del 32,4% frente a los 774 millones de euros del primer semestre de 2011.

El **"Resultado atribuido a intereses minoritarios"** del primer semestre de 2012 fue de 321 millones de euros, con un aumento del 29,9% frente a los 247 millones de euros del primer semestre de 2011, que en la mayor parte se produce en Venezuela y Perú.

Con todo, el "**Resultado atribuido a la entidad dominante"** del primer semestre de 2012 ascendió a 703 millones de euros, con un incremento del 33,6% frente a los 526 millones de euros del primer semestre de 2011, y que a tipos de cambio constantes equivale a un 24,8%. En conclusión la positiva dinámica de la actividad, la favorable gestión de precios y la buena calidad del riesgo de la cartera crediticia permiten, un trimestre mas, seguir invirtiendo en el desarrollo y expansión de la franquicia y generar buen resultado.

	Millones de euros		
América del Sur	**Junio 2012**	**Diciembre 2011**	**% Variación**
Activos totales	**71.768**	**63.444**	**13,1**
Crédito a la clientela bruto	**45.331**	**40.219**	**12,7**
Recursos en balance	**50.761**	**45.767**	**10,9**
Recursos fuera de balance	**56.572**	**50.855**	**11,2**
Dotación de capital	**2.976**	**2.912**	**2,2**
Ratio de eficiencia (%)	**41,7**	**45,8**	
Tasa de mora (%)	**2,3**	**2,2**	
Tasa de cobertura (%)	**139**	**146**	
Prima de riesgo (%)	**1,12**	**1,31**	

Las variaciones de los principales epígrafes de actividad de este área de negocio fueron las siguientes:

A 30 de junio de 2012, el saldo de **crédito a la clientela bruto** se situó en 45.331 millones de euros, importe un 12,7% superior a los 40.219 millones de euros de 31 de diciembre de 2011. El crecimiento se produce de manera generalizada en todos los países, con importantes aumentos en consumo y tarjetas.

Las rigurosas políticas de admisión de riesgos y la excelente gestión de las recuperaciones están dando como resultado una mejora paulatina de la **calidad de la cartera crediticia** y, por ende, una trayectoria favorable de los principales indicadores de riesgo. La tasa de mora cierra en el 2,3%, nivel similar al de diciembre de 2011 y que supone una disminución de 18 puntos básicos desde junio de 2011, y la cobertura finaliza en el 139% ligeramente más baja respecto a diciembre de 2011 debido al alto crecimiento de la cartera.

Los **recursos de clientes** en balance cierran el semestre en 50.761 millones de euros con un incremento del 10,9% respecto a diciembre de 2011. Sobresale el aumento de peso de los depósitos de menor coste, como son las cuentas a la vista.

En **recursos fuera de balance** destaca el crecimiento del patrimonio de los fondos de pensiones que aumentan un 11,6% respecto a diciembre de 2011; crecimiento en parte explicado por la evolución de las divisas (el incremento es del 5,3% a tipos de cambio constantes).

Estados Unidos

Este área incluye los negocios que el Grupo desarrolla en Estados Unidos. En el año 2012, se ha efectuado un cambio que afecta a este área de negocio y a México, consistente en el traspaso a Estados Unidos de los activos y pasivos de una sucursal situada en Houston, antes asignada al área de México (BBVA Bancomer). Lo anterior se ha realizado en consonancia con el carácter geográfico de la estructura de *reporting* del Grupo.

Dentro del Área de Estados Unidos, BBVA Compass representa la mayoría del balance y de los resultados del área.. También aglutina los activos y pasivos de la oficina de BBVA en Nueva York, especializada en operaciones con grandes corporaciones, y a partir de 2012 la ya mencionada oficina de BBVA Bancomer en Houston.

Adicionalmente, este área incluía los negocios del Grupo en Puerto Rico, sobre los cuales se ha firmado recientemente un acuerdo de venta a Oriental Financial Group.

Durante el primer trimestre de 2012, el sector bancario estadounidense ha registrado una evolución del margen de intereses mejor de lo previsto y un comportamiento muy favorable de los ingresos provenientes del crédito hipotecario. Aun así, la sostenibilidad de estas tendencias positivas preocupa a algunos analistas debido al aumento de los temores sobre una desaceleración de la economía estadounidense más intensa de lo esperado.

Por su parte, los gastos siguen teniendo una gran importancia, ya que los bancos tratarán de mitigar el posible impacto de la reducción de los ingresos a través de un mayor control de costes. Además, Los niveles de gasto del trimestre anterior han sido superiores a lo previsto, por lo que se impone el ahorro y la eficiencia como características distintivas de las entidades bancarias del país.

Por lo que se refiere a la calidad del riesgo, continúa mejorando y, por tanto, descendiendo la necesidad de provisiones, lo que tiene un efecto positivo sobre los resultados de la industria financiera.

En cuanto a la evolución de la inversión crediticia, los préstamos al sector empresarial e industrial y la financiación de vehículos siguen mostrando un comportamiento positivo. No obstante, para el segundo trimestre de 2012 se prevé un modesto crecimiento del importe total del crédito.

También hay que destacar que a medida que se acerca la entrada en vigor de la regulación propuesta en Basilea III, varios bancos se están preparando y llevando a cabo actividades de capital, tales como la conversión de participaciones preferentes

La comparación interanual de los estados financieros de este área está afectada por la apreciación del tipo de cambio del dólar estadounidense frente al euro, lo que genera un impacto positivo tanto en el balance como en la cuenta de resultados. En los epígrafes más relevantes, se incluye una referencia a la tasa de variación a tipo de cambio constante.

La cuenta de resultados que se muestra a continuación presenta una evolución del área muy favorable e incluye las pérdidas y ganancias del negocio en Puerto Rico en los dos ejercicios.

Millones de euros

Estados Unidos	Junio 2012	Junio 2011	% Variación
MARGEN DE INTERESES	**849**	**810**	**4,8**
Comisiones netas	313	317	(1,3)
Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto)	100	83	20,1
Otros ingresos netos	(36)	(24)	46,6
MARGEN BRUTO	**1.226**	**1.186**	**3,4**
Gastos de explotación	(783)	(737)	6,3
Gastos de administración	(697)	(653)	6,8
Gastos de personal	(448)	(392)	14,4
Otros gastos de administración	(249)	(261)	(4,7)
Amortizaciones	(86)	(84)	2,3
MARGEN NETO	**443**	**449**	**(1,3)**
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(54)	(193)	(72,1)
Dotaciones a provisiones (neto) y otros resultados	(31)	(7)	n.s.
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**358**	**249**	**43,9**
Impuesto sobre beneficios	(113)	(69)	64,4
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	**245**	**180**	**36,1**
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-	n.s.
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	**245**	**180**	**36,1**

Las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados de este área de negocio fueron:

El "Margen de intereses" del primer semestre de 2012 ascendió a 849 millones de euros, con un aumento del 4,8% (que se traduce en una reducción del 3,1% al contemplarlo en euros constantes) frente a los 810 millones de euros del primer semestre de 2011, debido a se ha continuado la estrategia implementadas por la unidad para disminuir el riesgo de la cartera crediticia. En este sentido, las carteras de promotores y constructores, de tipos de interés altos pero de alto riesgo, se redujeron de forma significativa, mientras que crecieron los préstamos hipotecarios e individuales y el crédito al sector industrial y comercial, de menor riesgo y por tanto de diferencial más estrecho, pero sin descuidar la gestión del *spread* de clientela, que creció en las nuevas colocaciones.

El saldo del epígrafe **"Comisiones netas"** del primer semestre de 2012 alcanzó los 313 millones de euros, con una disminución del 1,3% (o de 8,7% a tipos de cambio constantes) frente a los 317 millones de euros del primer semestre de 2011 debido a la entrada en vigor de normativa restrictiva sobre las mismas que penaliza la comparativa. Este efecto negativo se ve parcialmente compensado por un incremento de las comisiones de servicio en BBVA Compass..

El saldo de los epígrafes **"Resultados de operaciones financieras (neto)"** y **"Diferencias de cambio (neto)"** del primer semestre de 2012 fue de 100 millones de euros, con un aumento del 20,1% frente a los 83 millones de euros del primer semestre de 2011.

El saldo de los **"Otros ingresos netos"** del primer semestre de 2012 fue negativo por importe de 36 millones de euros, lo que compara con los 24 millones de euros también negativos del primer semestre de 2011, por la mayor aportación a la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC).

Por todo lo anterior, el **"Margen bruto"** del primer semestre de 2012 se situó en los 1.226 millones de euros, con un aumento del 3,4% frente a los 1.186 millones de euros del primer semestre de 2011 y que a tipos de cambio constantes se traduce en una caída del 4,9%

El saldo de los **"Gastos de explotación"** del primer semestre de 2012 fue 783 millones de euros, con un incremento del 6,3% frente a los 737 millones de euros del primer semestre de 2011, que se explica por el efecto del tipo de cambio. Excluyendo este impacto los gastos disminuyeron un 2,2% gracias al énfasis que se mantiene en su adecuada gestión y control. En concreto, los costes generales de administración y las amortizaciones se redujeron en conjunto un 10,6%.

De esta forma, el **"Margen neto"** del primer semestre de 2012 ascendió a 443 millones de euros, con un decremento del 1,3% frente a los 449 millones de euros del primer semestre de 2011.

El saldo del epígrafe **"Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)"** del primer semestre de 2012 ascendió a 54 millones de euros, con una reducción del 72,1% frente a los 193 millones de euros del primer semestre de 2011. La progresiva mejora del *mix* en inversión crediticia, con un aumento adicional del peso de las carteras objetivo (*residential real estate y commercial*), ha tenido un claro impacto en la calidad de los activos del área, con tasas de mora, cobertura y una prima de riesgo que han mejorado significativamente. En este sentido, la tasa de mora se redujo en el semestre en 72 puntos básicos cerrando a junio de 2011 en el 2,8%. Por su parte, la cobertura ascendió al 82% (73% a diciembre 2011). La prima de riesgo acumulada a junio de 2012 disminuyó 63 puntos básicos hasta el 0,26%, en comparación con la del ejercicio 2011.

El saldo de los epígrafes **"Dotaciones a provisiones (neto)"** y **"Otros resultados"** del primer semestre de 2012 totalizó 31 millones de euros, mientras que en el primer semestre de 2011 ascendieron a 7 millones de euros.

Por todo lo anterior, el **"Resultado antes de impuestos"** del primer semestre de 2012 fue de 358 millones de euros, frente a 249 millones de euros del primer semestre de 2011.

El saldo de **"Impuestos sobre beneficios"** del primer semestre de 2012 fue de 113 millones de euros de ingresos, frente a los 69 millones de euros de gasto del primer semestre de 2011.

Por ello, el **"Resultado atribuido a la entidad dominante"** del primer semestre de 2012 ascendió a 245 millones de euros, lo que compara positivamente con 180 millones de euros de beneficios del primer semestre de 2011 y que supone un incremento del 36,1%, que se traduce en un 24,2% en euros constantes.

Millones de euros

Estados Unidos	Junio 2012	Diciembre 2011	% Variación
Activos totales	**59.518**	**57.207**	**4,0**
Crédito a la clientela bruto	**40.326**	**38.775**	**4,0**
Recursos en balance	**36.837**	**35.320**	**4,3**
Dotación de capital	**3.152**	**3.379**	**(6,7)**
Ratio de eficiencia (%)	**63,9**	**64,4**	
Tasa de mora (%)	**2,8**	**3,5**	
Tasa de cobertura (%)	**82**	**73**	
Prima de riesgo (%)	**0,26**	**0,89**	

En las variaciones de los principales epígrafes de actividad de este área de negocio hay que tener en cuenta que el balance de Puerto Rico ha sido reclasificado a Activos no corrientes en venta, Por este motivo si bien en las cifras de "Activos Totales" del cuadro anterior se incluyen el balance de Puerto Rico tanto a 31 de junio de 2012 como a 31

de diciembre de 2011, en las rúbricas de "Crédito a la clientela bruto" y de "Recursos en balance" correspondientes a los dos períodos mencionados no se ha incluido los saldos de Puerto Rico a fin de homogeneizar la comparativa.

A .30 .de junio de 2012, el saldo de **crédito a la clientela bruto** se situó en 40.326 millones de euros, aumentando un 4,0% (o un 1,1% a tipos de cambio constantes) respecto a los 38.775 millones de euros de 31 de diciembre de 2011. Cabe destacar, el crecimiento selectivo de la inversión crediticia en BBVA Compass, que está produciendo un cambio de *mix* de la cartera hacia rúbricas de menor riesgo fruto de una clara focalización en la vinculación de la clientela, la calidad crediticia, el fomento de la venta cruzada y rentabilidad del cliente. En este sentido, se incrementó la cartera de hipotecario comprador (*residencial real estate*) un 9% a tipo de cambio constante en el semestre. También resalta el avance en préstamos a empresas con un aumento del 4% a tipos de cambio constantes, sobre todo explicado por el ascenso de los créditos ligados a asistencia sanitaria, y una mayor actividad con los concesionarios de automóviles.

En cuanto a la **calidad de la cartera crediticia,** presenta una evolución muy favorable en el semestre, donde la tasa de mora disminuye 72 puntos básicos situándose en un 2,8%, y la tasa de cobertura aumenta hasta el 82%, Por último la prima de riesgo acumulada disminuye en 63 puntos básicos desde diciembre de 2011, fruto también del cambio de mix de la cartera.

A 30 de junio de 2012, el saldo de **recursos de clientes en balance** totalizó 36.837 millones de euros, con un aumento del 4,2% (o de 1,5% en divisisas constantes). frente a los 35.320 millones de euros a 31 de diciembre de 2011, destacando el crecimiento en las cuentas a la vista, siendo los recursos menos costosos, que aumentan un 3,9% en divisas constantes.

Actividades corporativas

El agregado de Actividades Corporativas contiene todo aquello no imputado a las áreas de negocio, como en ejercicios anteriores. Básicamente aglutina los costes de las unidades centrales con una función corporativa, determinadas dotaciones a provisiones, como las correspondientes a prejubilaciones, y aquellas otras también de carácter corporativo. También incorpora la unidad de Gestión Financiera, que desarrolla funciones de gestión del Grupo en su conjunto, básicamente la gestión de las posiciones estructurales de tipo de interés del balance en euros y de tipo de cambio, así como de la liquidez y de los recursos propios, situándose la gestión de los riesgos estructurales de tipo de interés de monedas diferentes al euro en las áreas correspondientes. Por último, incluye determinadas carteras y activos, con sus correspondientes resultados o costes, cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las de Participaciones Industriales y Financieras y los activos inmobiliarios del Grupo en España correspondientes a los servicios *holding* y a los procedentes de compras o recibidos en pago de deudas.

Millones de euros

Actividades corporativas	Junio 2012	Junio 2011	% Variación
MARGEN DE INTERESES	**(185)**	**(281)**	**(34,3)**
Comisiones netas	(162)	(115)	40,9
Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto)	287	227	26,3
Otros ingresos netos	171	178	(3,6)
MARGEN BRUTO	**111**	**8**	**n.s.**
Gastos de explotación	(518)	(469)	10,7
Gastos de administración	(357)	(339)	5,3
Gastos de personal	(295)	(257)	14,9
Otros gastos de administración	(62)	(82)	(24,8)
Amortizaciones	(162)	(130)	24,7
MARGEN NETO	**(408)**	**(460)**	**(11,5)**
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(36)	(74)	(50,9)
Dotaciones a provisiones (neto) y otros resultados	(580)	(478)	21,3
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**(1.024)**	**(1.012)**	**1,1**
Impuesto sobre beneficios	365	431	(15,4)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	**(658)**	**(581)**	**13,3**
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	2	(50,3)
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	**(658)**	**(579)**	**13,5**

Las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados de este área de negocio fueron:

El **"Margen de intereses"** del primer semestre de 2012 fue negativo en 185 millones de euros, frente al también negativo de 281 millones de euros del primer semestre de 2011. Esta mejor evolución se debe, principalmente, a la

positiva gestión del riesgo estructural de tipo de interés en un entorno de bajadas de tipos que benefician dicha gestión.

El saldo de los epígrafes **"Resultados de operaciones financieras (neto)" y "Diferencias de cambio (neto)"** del primer semestre de 2012 ascendió a 287 millones de euros, un aumento del 26,3% frente a los 227 millones de euros del primer semestre de 2011, como consecuencia fundamentalmente de las plusvalías registradas por la recompra de bonos de titulización ejecutada en el mes de junio..

El saldo de los **"Otros ingresos netos"** del primer semestre de 2012 se situó en 171 millones de euros, que disminuyen un 3,6% frente a los 178 millones de euros del primer semestre de 2011 y cuyo principal componente son los dividendos procedentes de la participación de BBVA en Telefónica.

Por todo lo anterior, el **"Margen bruto"** del primer semestre de 2012 refleja un resultado positivo de 111 millones de euros, frente a los 8 millones de euros de beneficio del primer semestre de 2011.

El saldo de los **"Gastos de explotación"** del primer semestre de 2012 ascendió a 518 millones de euros, con un incremento del 10,7% frente a los 469 millones de euros del primer semestre de 2011, y siguen recogiendo el esfuerzo inversor del Grupo en formación de la plantilla, tecnología, marca e infraestructura.

Por todo lo anterior, el **"Margen neto"** del primer semestre de 2012 se situó en pérdidas de 408 millones de euros, y disminuyen un 11,5% frente a los 460 millones de euros de pérdidas del primer semestre de 2011.

El saldo del epígrafe **"Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)"** del primer semestre de 2012 ascendió a 36 millones de euros, frente a los 74 millones de euros del primer semestre de 2011.

El saldo de los epígrafes **"Dotaciones a provisiones (neto)" y "Otros resultados"** del primer semestre de 2012, que incluye básicamente las dotaciones por prejubilaciones y los saneamientos a adjudicados e inmuebles, se situó en 580 millones de euros, con un incremento del 21,3% frente a los 478 millones de euros del primer semestre de 2011, debido al aumento del saneamiento de inmuebles y activos adjudicados.

Todo lo anterior hace que el **"Resultado antes de impuestos"** del primer semestre de 2012 totalice unas pérdidas de 1.024 millones de euros, frente a las pérdidas de 1.012 millones de euros del primer semestre de 2011.

El saldo de **"Impuestos sobre beneficios"** del primer semestre de 2012 fue de 365 millones de euros de ingresos, frente a los 431 millones de euros del primer semestre de 2011.

Por ello, el **"Resultado después de impuestos"** del primer semestre de 2012 se situó en unas pérdidas de 658 millones de euros, frente a las pérdidas de 581 millones de euros del primer semestre de 2011.

Por último, el **"Resultado atribuido a la entidad dominante"** del primer semestre de 2012 fue de unas pérdidas de 658 millones de euros, aumentando un 13,5% frente a las pérdidas de 579 millones de euros del primer semestre de 2011.

6. Gestión del riesgo

El sistema de gestión del riesgo y la exposición al riesgo del Grupo BBVA se describe en la Nota 7 "Gestión de riesgos" de los estados financieros consolidados adjuntos.

En el Anexo XI de las Cuentas Anuales se recoge información detallada; información cualitativa y cuantitativa sobre la financiación al sector inmobiliario (promotor y construcción) y para adquisición de viviendas en España.

7. Perspectivas de liquidez y financiación

La gestión de la liquidez y financiación del balance del Grupo BBVA tiene por objetivo financiar el crecimiento recurrente del negocio bancario en condiciones adecuadas de plazo y coste, a través de una amplia gama de instrumentos que permiten acceder a un gran número de fuentes de financiación alternativa. Un principio básico de la gestión de liquidez y financiación del Grupo BBVA consiste en la autonomía financiera de cada una de sus filiales bancarias, con el fin de garantizar la adecuada transmisión del coste de liquidez al proceso de formación de precios y el crecimiento sostenible de la actividad crediticia.

El año 2011 se caracterizó por una elevada volatilidad en los mercados de financiación a medio y largo plazo fruto del incremento del riesgo soberano consecuencia de la crisis de solvencia de Grecia, de la inestabilidad económica de Irlanda y Portugal, así como de las dudas sobre las perspectivas económicas de Italia y España.

Durante 2012, tras las continuas bajadas de *rating*, tanto a países, como a entidades financieras y la situación de Grecia, la desconfianza en los mercados se ha ido trasladando a países como España, a pesar de las medidas de austeridad llevadas a cabo por parte del gobierno.

En este entorno complejo, el Banco Central Europeo decidió, en su reunión del 8 de diciembre de 2011, tomar medidas excepcionales para ampliar la liquidez del sistema financiero europeo, destacando entre ellas el establecimiento de dos subastas de liquidez a 36 meses (LTRO), la ampliación de los colaterales elegibles, así como la reducción del coeficiente de reservas del 2% al 1%, Durante 2012 se produjo la segunda subasta del LTRO, pero no se han convocado subastas adicionales extraordinarias. Además, el Banco Central Europeo ha continuado flexibilizando los criterios de elegibilidad de los colaterales elegibles susceptibles de ser descontados.

La política de anticipación del Grupo BBVA en su gestión de la liquidez, su modelo de negocio *retail* y el menor tamaño de balance le otorgan una ventaja comparativa con respecto a sus comparables europeos. Durante 2012, el Grupo BBVA ha conseguido acceder a los mercados de financiación mayorista por importe superior a los 4.000 millones de euros, a pesar de las dificultades y condicionales adversas del mercado. Esta financiación captada, junto con la financiación obtenida en las subastas de largo plazo del BCE le permite cubrir holgadamente los vencimientos mayoristas que el Banco debe afrontar en 2012 y 2013.

La sólida posición de liquidez del Grupo BBVA se caracteriza por:

- El acceso a los mercados mayoristas en condiciones de normalidad de mercado.
- La fortaleza de su franquicia *retail* en España.
- La prudente política de gestión de liquidez.
- El amplio colateral disponible de modo inmediato.
- Los planes de actuación previstos para la reducción del *gap* de crédito, haciendo disminuir las necesidades futuras de financiación.

Por todos estos motivos, el Grupo BBVA puede afrontar con total tranquilidad los vencimientos en los ejercicios 2012 y 2013, permitiendo mantener su sólida posición de liquidez en el corto y medio plazo.

A continuación se desglosan los vencimientos de las emisiones mayoristas según la naturaleza de las mismas:

	Millones de Euros				
Vencimientos de las emisiones mayoristas	**2012**	**2013**	**2014**	**Posterior a 2014**	**Total**
Deuda senior	2.438	7.352	3.719	3.983	17.492
Cédulas hipotecarias	-	6.832	6.514	18.863	32.209
Cedula territorial	1.157	2.361	1.300	1.182	6.000
Instrumentos de capital regulatorio (*)	10	1.242	-	4.770	6.022
Otros instrumentos financieros largo plazo	80	67	4	863	1.014
Total	**3.685**	**17.854**	**11.537**	**29.661**	**62.737**

(*) Los instrumentos de capital regulatorio están clasificados en este cuadro por plazos de acuerdo a su vencimiento contractual.

Adicionalmente, en el marco de la política de fortaleza patrimonial que se ha venido manteniendo en los últimos años, el Grupo BBVA tomará las decisiones que en cada momento estime oportunas para mantener su elevada solvencia patrimonial. En concreto, las Juntas Generales de Accionistas celebradas el 11 de marzo de 2011 y 16 de marzo de 2012 autorizaron la emisión de valores de renta fija y obligaciones convertibles, que se detallan en la Nota 27 de los estados financieros consolidados adjuntos.

8. Solvencia y ratios de capital del Grupo BBVA

Millones de euros			
Recursos propios del Grupo	**Junio 2012**	**Diciembre 2011**	**% Variación**
Fondos propios contables	44.353	40.952	8,3
Ajustes	(9.667)	(10.221)	(5,4)
Bonos convertibles obligatoriamente en acciones	1.238	3.430	(63,9)
CORE CAPITAL	**35.924**	**34.161**	**5,2**
Participaciones preferentes	1.782	1.759	1,3
Ajustes	(1.782)	(1.759)	1,3
RECURSOS PROPIOS BÁSICOS (TIER I)	**35.924**	**34.161**	**5,2**
Financiación subordinada y otros	9.443	11.258	(16,1)
Deducciones	(2.602)	(2.649)	(1,8)
OTROS RECURSOS COMPUTABLES (TIER II)	**6.841**	**8.609**	**(20,5)**
TOTAL RECURSOS COMPUTABLES (TIER I + TIER II) (a)	**42.765**	**42.770**	**(0,0)**
Recursos propios mínimos (Exigibles Normativa BIS II)	**26.563**	**26.462**	**0,4**
EXCEDENTES DE RECURSOS	**16.202**	**16.308**	**(0,7)**
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO (b)	**332.036**	**330.771**	**0,4**
RATIO BIS (a)/(b)	**12,9%**	**12,9%**	
CORE CAPITAL	**10,8%**	**10,3%**	
TIER I	**10,8%**	**10,3%**	
TIER II	**2,1%**	**2,6%**	

La base de capital del Grupo BBVA, calculada según reglas definidas en el acuerdo de capital de Basilea II, se situó en 42.765 millones de euros a 30 de junio de 2012, prácticamente en línea con la cifra de 31 de diciembre de 2012.

Los activos ponderados por riesgo (APR) ascendieron en el período, hasta 332.036 millones de euros a 30 de junio de 2012 (330.771 millones de euros a 31 de diciembre de 2011). En el cuarto trimestre del ejercicio 2011 entraron en vigor los mayores requisitos por Basilea 2.5 (aumento de APR por riesgo de mercado por empleo de VAR estresado) que se vio compensada por el menor requerimiento por riesgo operacional debido a la eliminación del suelo en los modelos avanzados (este suelo fue establecido en diciembre de 2009 cuando entraron en vigor los modelos internos de riesgo operacional para España y México).

Los recursos mínimos exigibles (el 8% de los APR) ascendieron a 26.563 millones de euros a 30 de junio de 2012. De este modo, el exceso de recursos propios sobre el 8% de los activos ponderados por riesgo requerido por la normativa se situó en 16.202 millones de euros. Por lo tanto, el Grupo cuenta con un 61,0% de capital por encima de los niveles mínimos requeridos.

La base de capital mejora sustancialmente su calidad. En este sentido, el denominado *core capital* asciende al 30 de junio de 2012 a 35.924 millones de euros, cifra superior respecto a los 34.161 millones de euros del 31 de diciembre de 2011. El incremento se produce básicamente por la generación orgánica de capital explicada por la recurrencia de los resultados y por la política actual de dividendos "Dividendo opción" (ver Nota 4 de los estados financieros consolidados adjuntos).

El *core capital* representaba un 10,8% de los activos ponderados por riesgo, frente al 10,3% de 31 de diciembre de 2011, con un aumento de 0,5 puntos porcentuales.

Los recursos propios básicos (Tier I) se situaron en 35.924 millones de euros al 30 de junio de 2012, lo que supone el 10,8% de los activos ponderados por riesgo, aumentando 5 puntos porcentuales respecto a 31 de diciembre de 2011. Las participaciones preferentes son un 5,0% del Tier I.

A 30 de junio de 2012, el Tier II alcanzó 6.841 millones de euros, es decir, el 2,1% de los activos ponderados por riesgo y disminuye en 0,4 puntos porcentuales por la amortización de una emisión de deuda subordinada.

Agregando el Tier I y el Tier II, a 30 de junio de 2012 el ratio BIS de capital total era del 12,9%, manteniéndose la cifra alcanzada el 31 de diciembre de 2011.

Otros requerimientos sobre niveles mínimos de capital

El 26 de octubre de 2011, la Autoridad Bancaria Europea (en adelante *"EBA"*, acrónimo en inglés de *"European Banking Authority"*) en cooperación con las autoridades nacionales competentes, anunció la realización de un estudio sobre los niveles de capital de 71 entidades financieras en toda Europa basado en los datos a 30 de septiembre de 2011. Como consecuencia de dicho estudio y para restaurar la confianza de los mercados en el

sistema financiero europeo, *EBA* emitió la recomendación de alcanzar, a fecha 30 de junio de 2012, un nuevo nivel mínimo de capital, en el ratio denominado *Core Tier 1* (*"CT1"*) para cubrir, entre otras circunstancias, la situación de crisis de riesgo soberano existente en Europa. A 30 de junio de 2012, el Core Tier I del Grupo BBVA ha alcanzado el 9,2% (dato provisional) por encima del nivel mínimo requerido del 9% (ver Nota 33 de los estados financieros consolidados adjuntos).

Tal y como se indica en la Nota 2.4, dentro de las condiciones consecuencia del acuerdo de anunciado el 20 de julio, las entidades de crédito españolas deberán mantener un mínimo del 9% en el ratio el Core Tier I tal y como se define por EBA. El Grupo BBVA considera que tiene la capacidad de adoptar las medidas adecuadas para mantener estos niveles a 31 de diciembre de 2012.

9. Otra información por requerimientos normativos

Capital y valores propios

La información sobre la estructura del capital social y las operaciones con valores propios se encuentra detallada en las Notas 27 y 30 a los estados financieros consolidados adjuntos.

Retribución a accionistas y distribución de resultados

La información sobre la retribución a accionistas y la distribución de resultados, se encuentra desglosada en la Nota 4 de los estados financieros consolidados adjuntos.

Factores excepcionales

Durante el primer semestre de 2012 se han producido los factores excepcionales descritos en la memoria consolidada adjunta y en el apartado 2 del presente Informe de gestión: Entorno económico del primer semestre de 2012, que han condicionado la actividad del sistema financiero mundial y por tanto del Grupo BBVA.

Contratos importantes

Durante los dos últimos años inmediatamente anteriores a 30 de junio de 2012, no se tiene conocimiento de que se hayan celebrado contratos importantes al margen de los llevados a cabo en el curso normal de la actividad del Grupo BBVA, salvo los ya mencionados en los estados financieros consolidados adjuntos.

Adicionalmente, no se tiene conocimiento de que el Banco o las sociedades del Grupo hayan celebrado contratos cuyas obligaciones pudieran afectar de manera significativa al Grupo.

Patentes, licencias o similares

El Grupo BBVA en el desarrollo de su actividad no se encuentra sometido a ningún grado de dependencia relevante con respecto a los emisores de patentes, licencias, contratos industriales, mercantiles o financieros o de nuevos procesos de fabricación, a la fecha de formulación de los estados financieros consolidados adjuntos.

Hechos posteriores

Desde el 1 de julio de 2012 hasta la fecha de formulación de los estados financieros consolidados adjuntos no se han producido otros hechos, no mencionados anteriormente, que afecten de forma significativa a los resultados del Grupo o a la situación patrimonial del mismo. Los más significativos incluidos en la Memoria se encuentran en: Nota 2.4-Otras medidas sobre el sistema financiero español; Nota 3-Adquisición de Unnim; Nota 4-Pago del primer dividendo a cuenta; y Nota 27-Ampliación de capital por conversión de Bonos convertibles-Diciembre 2011.

10. Gobierno corporativo

De conformidad con lo establecido en el artículo 61 bis de la Ley del Mercado de Valores, el Grupo BBVA ha elaborado el Informe Anual de Gobierno Corporativo relativo al ejercicio 2011 (que forma parte del Informe de Gestión de dicho ejercicio) con los contenidos establecidos por la Orden ECO 3722/2003 de 26 de diciembre y por la Circular 4/2007, de 27 de diciembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y en el que se incluye un apartado que hace referencia al grado de seguimiento del Banco de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes en España. Asimismo, toda la información requerida por el artículo 539 de la Ley del Mercado de Valores se encuentra accesible a través de la página Web de BBVA en la dirección www.bbva.es en el apartado de "Gobierno Corporativo".