



**Estados financieros intermedios consolidados  
y notas explicativas correspondientes al  
periodo de 6 meses comprendido entre el 1 de  
enero y el 30 de junio de 2011**

# ÍNDICE

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

|  |    |
|--|----|
| • Balances de situación consolidados.....                    | 4  |
| • Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.....          | 7  |
| • Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados..... | 9  |
| • Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados..... | 10 |
| • Estados de flujos de efectivo consolidados.....            | 12 |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

|   |     |
|---|-----|
| 1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios consolidados y otra información.....                    | 14  |
| 2. Principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración aplicados y recientes pronunciamientos de las NIIF..... | 17  |
| 3. Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria.....   | 42  |
| 4. Retribución a accionistas.....   | 46  |
| 5. Beneficio por acción.....  | 47  |
| 6. Bases y metodología de la información por segmentos de negocio.....  | 48  |
| 7. Gestión de riesgos.....  | 51  |
| 8. Valor razonable de los instrumentos financieros.....   | 69  |
| 9. Caja y depósitos con bancos centrales (deudores y acreedores).....   | 74  |
| 10. Carteras de negociación (deudora y acreedora).....  | 75  |
| 11. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....                                    | 77  |
| 12. Activos financieros disponibles para la venta.....  | 78  |
| 13. Inversiones crediticias.....  | 81  |
| 14. Cartera de inversión a vencimiento.....   | 83  |
| 15. Derivados de cobertura (deudores y acreedores) y ajustes a activos/pasivos financieros por macro-coberturas.....                  | 84  |
| 16. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta.....  | 87  |
| 17. Participaciones.....  | 87  |
| 18. Activos por reaseguros.....   | 89  |
| 19. Activo material.....  | 90  |
| 20. Activo intangible.....  | 91  |
| 21. Activos y pasivos fiscales.....   | 92  |
| 22. Resto de activos y pasivos.....   | 94  |
| 23. Pasivos financieros a coste amortizado.....   | 95  |
| 24. Pasivos por contratos de seguros.....   | 100 |
| 25. Provisiones.....  | 100 |

|  |     |
|--|-----|
| 26. Compromisos por pensiones y otros .....  | 101 |
| 27. Capital .....  | 108 |
| 28. Prima de emisión .....   | 110 |
| 29. Reservas .....   | 110 |
| 30. Valores propios.....   | 113 |
| 31. Ajustes por valoración .....   | 114 |
| 32. Intereses minoritarios .....   | 114 |
| 33. Recursos propios y gestión de capital.....   | 115 |
| 34. Garantías financieras y disponibles por terceros .....   | 117 |
| 35. Activos afectos a otras obligaciones propias y de terceros .....   | 117 |
| 36. Otros activos y pasivos contingentes .....   | 117 |
| 37. Compromisos de compra y de venta y obligaciones de pago futuras .....                                      | 118 |
| 38. Operaciones por cuenta de terceros .....   | 118 |
| 39. Intereses, rendimientos y cargas asimiladas.....   | 119 |
| 40. Rendimiento de instrumentos de capital.....  | 121 |
| 41. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación .....                                  | 122 |
| 42. Comisiones percibidas .....  | 122 |
| 43. Comisiones pagadas .....   | 122 |
| 44. Resultado de operaciones financieras (neto).....   | 123 |
| 45. Otros productos y otras cargas de explotación .....  | 124 |
| 46. Gastos de administración.....  | 124 |
| 47. Amortización.....  | 128 |
| 48. Dotaciones a provisiones (neto).....   | 128 |
| 49. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto).....  | 129 |
| 50. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto).....  | 129 |
| 51. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta.....                | 129 |
| 52. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas..... | 130 |
| 53. Estado de flujos de efectivo consolidado .....   | 130 |
| 54. Honorarios de auditoría .....  | 131 |
| 55. Operaciones con partes vinculadas .....  | 131 |
| 56. Retribuciones del Consejo de Administración y miembros del Comité de Dirección del Banco... 133            |     |
| 57. Detalle de participaciones de los administradores en sociedades con análogo objeto social .....            | 136 |
| 58. Otra información.....  | 136 |
| 59. Hechos posteriores .....   | 136 |

## **ANEXOS**

|  |     |
|--|-----|
| <b>ANEXO I. Estados Financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.</b> .....   | 139 |
| <b>ANEXO II. Información adicional sobre sociedades dependientes que componen el Grupo BBVA</b> .....  | 148 |
| <b>ANEXO III. Información adicional sobre sociedades multigrupo consolidadas por el método de integración proporcional en el Grupo BBVA</b> .....  | 156 |
| <b>ANEXO IV. Información adicional sobre participaciones y sociedades multigrupo consolidadas por el método de la participación en el Grupo BBVA</b> .....   | 157 |
| <b>ANEXO V. Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el primer semestre de 2011</b> .....   | 158 |
| <b>ANEXO VI. Sociedades consolidadas por integración global con accionistas ajenos al Grupo con una participación superior al 10% a 30 de junio de 2011</b> .....  | 161 |
| <b>ANEXO VII. Fondos de titulización del Grupo BBVA</b> .....  | 162 |
| <b>ANEXO VIII. Detalle de las emisiones vivas a 30 de junio 2011 de financiación subordinada y participaciones preferentes emitidos por el Banco o por sociedades consolidables del Grupo BBVA</b> ..... | 163 |
| <b>ANEXO IX. Balances de situación consolidados a 30 de junio de 2011 y 31 de Diciembre de 2010 de saldos mantenidos en moneda extranjera</b> .....  | 167 |
| <b>ANEXO X: Información sobre datos procedentes del registro contable especial</b> .....   | 168 |
| <b>ANEXO XI: Riesgos con el sector promotor e inmobiliario en España</b> .....   | 173 |
| <b>ANEXO XII. Glosario de términos</b> .....   | 177 |

**Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y sociedades que componen el  
Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria**

**Balances de situación consolidados a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010  
(Notas 1 a 5)**

| ACTIVO   | Notas | Millones de euros |                    |
|--|-------|-------------------|--------------------|
|  |       | Junio 2011        | Diciembre 2010 (*) |
| <b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>  | 9     | 21.369            | 19.981             |
| <b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>  | 10    | 63.421            | 63.283             |
| Depósitos en entidades de crédito  |       | -                 | -                  |
| Crédito a la clientela   |       | -                 | -                  |
| Valores representativos de deuda   |       | 26.052            | 24.358             |
| Instrumentos de capital  |       | 6.021             | 5.260              |
| Derivados de negociación   |       | 31.348            | 33.665             |
| <b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON<br/>CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b> | 11    | 2.912             | 2.774              |
| Depósitos en entidades de crédito  |       | -                 | -                  |
| Crédito a la clientela   |       | -                 | -                  |
| Valores representativos de deuda   |       | 646               | 688                |
| Instrumentos de capital  |       | 2.266             | 2.086              |
| <b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>                                       | 12    | 60.599            | 56.456             |
| Valores representativos de deuda   |       | 55.008            | 50.875             |
| Instrumentos de capital  |       | 5.591             | 5.581              |
| <b>INVERSIONES CREDITICIAS</b>   | 13    | 371.314           | 364.707            |
| Depósitos en entidades de crédito  |       | 22.890            | 23.637             |
| Crédito a la clientela   |       | 346.222           | 338.857            |
| Valores representativos de deuda   |       | 2.202             | 2.213              |
| <b>CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO</b>  | 14    | 9.334             | 9.946              |
| <b>AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>                                  | 15    | -                 | 40                 |
| <b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>  | 15    | 2.685             | 3.563              |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>  | 16    | 1.701             | 1.529              |
| <b>PARTICIPACIONES</b>   | 17    | 4.518             | 4.547              |
| Entidades asociadas  |       | 4.237             | 4.247              |
| Entidades multigrupo   |       | 281               | 300                |
| <b>CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b>   |       | -                 | -                  |
| <b>ACTIVOS POR REASEGUROS</b>  | 18    | 34                | 28                 |
| <b>ACTIVO MATERIAL</b>   | 19    | 6.965             | 6.701              |
| Inmovilizado material  |       | 5.415             | 5.132              |
| De uso propio  |       | 4.646             | 4.408              |
| Cedido en arrendamiento operativo  |       | 769               | 724                |
| Inversiones inmobiliarias  |       | 1.550             | 1.569              |
| <b>ACTIVO INTANGIBLE</b>   | 20    | 9.722             | 8.007              |
| Fondo de comercio  |       | 8.080             | 6.949              |
| Otro activo intangible   |       | 1.642             | 1.058              |
| <b>ACTIVOS FISCALES</b>  | 21    | 6.668             | 6.649              |
| Corrientes   |       | 1.284             | 1.113              |
| Diferidos  |       | 5.384             | 5.536              |
| <b>RESTO DE ACTIVOS</b>  | 22    | 7.463             | 4.527              |
| Existencias  |       | 3.348             | 2.788              |
| Otros  |       | 4.115             | 1.739              |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  |       | <b>568.705</b>    | <b>552.738</b>     |

(\*) 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 de situación consolidado a 30 de junio de 2011.

**Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y sociedades que componen el  
Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria**

**Balances de situación consolidados a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010  
(Notas 1 a 5)**

| <b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>  | <b>Notas</b> | <b>Millones de euros</b> |                               |
|--|--------------|--------------------------|-------------------------------|
|  |              | <b>Junio<br/>2011</b>    | <b>Diciembre<br/>2010 (*)</b> |
| <b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>  | <b>10</b>    | <b>34.686</b>            | <b>37.212</b>                 |
| Depósitos de bancos centrales  |              | -                        | -                             |
| Depósitos de entidades de crédito  |              | -                        | -                             |
| Depósitos de la clientela  |              | -                        | -                             |
| Débitos representados por valores negociables  |              | -                        | -                             |
| Derivados de negociación   |              | 31.119                   | 33.166                        |
| Posiciones cortas de valores   |              | 3.567                    | 4.046                         |
| Otros pasivos financieros  |              | -                        | -                             |
| <b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON<br/>CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b> | <b>11</b>    | <b>1.815</b>             | <b>1.607</b>                  |
| Depósitos de bancos centrales  |              | -                        | -                             |
| Depósitos de entidades de crédito  |              | -                        | -                             |
| Depósitos de la clientela  |              | -                        | -                             |
| Débitos representados por valores negociables  |              | -                        | -                             |
| Pasivos subordinados   |              | -                        | -                             |
| Otros pasivos financieros  |              | 1.815                    | 1.607                         |
| <b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b>  | <b>23</b>    | <b>471.248</b>           | <b>453.164</b>                |
| Depósitos de bancos centrales  |              | 19.708                   | 11.010                        |
| Depósitos de entidades de crédito  |              | 60.837                   | 57.170                        |
| Depósitos de la clientela  |              | 278.496                  | 275.789                       |
| Débitos representados por valores negociables  |              | 86.673                   | 85.179                        |
| Pasivos subordinados   |              | 17.586                   | 17.420                        |
| Otros pasivos financieros  |              | 7.948                    | 6.596                         |
| <b>AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>                                  | <b>15</b>    | <b>13</b>                | <b>(2)</b>                    |
| <b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>  | <b>15</b>    | <b>1.452</b>             | <b>1.664</b>                  |
| <b>PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>                                | <b>16</b>    | <b>-</b>                 | <b>-</b>                      |
| <b>PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS</b>  | <b>24</b>    | <b>7.607</b>             | <b>8.034</b>                  |
| <b>PROVISIONES</b>   | <b>25</b>    | <b>8.194</b>             | <b>8.322</b>                  |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares   |              | 5.670                    | 5.980                         |
| Provisiones para impuestos y otras contingencias legales                                   |              | 322                      | 304                           |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes  |              | 282                      | 264                           |
| Otras provisiones  |              | 1.920                    | 1.774                         |
| <b>PASIVOS FISCALES</b>  | <b>21</b>    | <b>2.107</b>             | <b>2.195</b>                  |
| Corrientes   |              | 538                      | 604                           |
| Diferidos  |              | 1.569                    | 1.591                         |
| <b>RESTO DE PASIVOS</b>  | <b>22</b>    | <b>3.940</b>             | <b>3.067</b>                  |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  |              | <b>531.062</b>           | <b>515.263</b>                |

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

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)                                      | Notas     | Millones de euros |                    |
|--|-----------|-------------------|--------------------|
|  |           | Junio 2011        | Diciembre 2010 (*) |
| <b>FONDOS PROPIOS</b>  |           | <b>38.677</b>     | <b>36.689</b>      |
| <b>Capital</b>   | <b>27</b> | <b>2.230</b>      | <b>2.201</b>       |
| Escriturado  |           | 2.230             | 2.201              |
| Menos: Capital no exigido  |           | -                 | -                  |
| <b>Prima de emisión</b>  | <b>28</b> | <b>17.104</b>     | <b>17.104</b>      |
| <b>Reservas</b>  | <b>29</b> | <b>17.903</b>     | <b>14.360</b>      |
| Reservas (pérdidas) acumuladas   |           | 17.538            | 14.305             |
| Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación |           | 365               | 55                 |
| <b>Otros instrumentos de capital</b>   |           | <b>42</b>         | <b>37</b>          |
| De instrumentos financieros compuestos                                       |           | -                 | -                  |
| Resto de instrumentos de capital   |           | 42                | 37                 |
| <b>Menos: Valores propios</b>  | <b>30</b> | <b>(354)</b>      | <b>(552)</b>       |
| <b>Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante</b>              |           | <b>2.339</b>      | <b>4.606</b>       |
| <b>Menos: Dividendos y retribuciones</b>                                     |           | <b>(587)</b>      | <b>(1.067)</b>     |
| <b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>  | <b>31</b> | <b>(2.596)</b>    | <b>(770)</b>       |
| Activos financieros disponibles para la venta                                |           | 125               | 333                |
| Coberturas de los flujos de efectivo   |           | 74                | 49                 |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero                 |           | (16)              | (158)              |
| Diferencias de cambio  |           | (2.576)           | (978)              |
| Activos no corrientes en venta   |           | -                 | -                  |
| Entidades valoradas por el método de la participación                        |           | (203)             | (16)               |
| Resto de ajustes por valoración  |           | -                 | -                  |
| <b>INTERESES MINORITARIOS</b>  | <b>32</b> | <b>1.562</b>      | <b>1.556</b>       |
| Ajustes por valoración   |           | (169)             | (86)               |
| Resto  |           | 1.731             | 1.642              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>   |           | <b>37.643</b>     | <b>37.475</b>      |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>  |           | <b>568.705</b>    | <b>552.738</b>     |

| PRO-MEMORIA                     | Notas     | Millones de euros |                    |
|---------------------------------|-----------|-------------------|--------------------|
|                                 |           | Junio 2011        | Diciembre 2010 (*) |
| <b>RIESGOS CONTINGENTES</b>     | <b>34</b> | <b>36.360</b>     | <b>36.441</b>      |
| <b>COMPROMISOS CONTINGENTES</b> | <b>34</b> | <b>96.290</b>     | <b>90.574</b>      |

(\*) 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 de situación consolidado a 30 de junio de 2011.

**Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y sociedades que componen el  
Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria**

**Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los periodos  
comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y de 2010  
(Notas 1 a 5)**

|   | Notas | Millones de euros |                   |
|---|-------|-------------------|-------------------|
|   |       | Junio<br>2011     | Junio<br>2010 (*) |
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS   | 39    | 11.501            | 10.457            |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS   | 39    | (5.112)           | (3.520)           |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>  |       | <b>6.389</b>      | <b>6.937</b>      |
| RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL  | 40    | 282               | 257               |
| RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN                                | 41    | 243               | 151               |
| COMISIONES PERCIBIDAS   | 42    | 2.745             | 2.678             |
| COMISIONES PAGADAS  | 43    | (464)             | (406)             |
| RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)   | 44    | 729               | 1.067             |
| Cartera de negociación  |       | 669               | 490               |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias              |       | 15                | 18                |
| Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias       |       | 45                | 559               |
| Otros   |       | -                 | -                 |
| DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)  |       | 359               | 56                |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN  | 45    | 2.028             | 1.771             |
| Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos  |       | 1.618             | 1.324             |
| Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros                                      |       | 277               | 296               |
| Resto de productos de explotación   |       | 133               | 151               |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN   | 45    | (1.886)           | (1.631)           |
| Gastos de contratos de seguros y reaseguros   |       | (1.179)           | (942)             |
| Variación de existencias  |       | (113)             | (259)             |
| Resto de cargas de explotación  |       | (594)             | (430)             |
| <b>MARGEN BRUTO</b>   |       | <b>10.425</b>     | <b>10.880</b>     |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN  | 46    | (4.433)           | (4.015)           |
| Gastos de personal  |       | (2.582)           | (2.364)           |
| Otros gastos generales de administración  |       | (1.851)           | (1.651)           |
| AMORTIZACIÓN  | 47    | (404)             | (365)             |
| DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)   | 48    | (234)             | (270)             |
| PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)  | 49    | (1.986)           | (2.419)           |
| Inversiones crediticias   |       | (1.978)           | (2.350)           |
| Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias |       | (8)               | (69)              |
| <b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION</b>   |       | <b>3.368</b>      | <b>3.811</b>      |

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



**Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y sociedades que componen el  
Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria**

**Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los  
periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y de 2010  
(Notas 1 a 5)**

|   | Millones de euros |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | Junio<br>2011     | Junio<br>2010 (*) |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>                          | <b>2.585</b>      | <b>2.710</b>      |
| <b>OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>                          | <b>(1.908)</b>    | <b>814</b>        |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta</b>                | <b>(255)</b>      | <b>(2.048)</b>    |
| Ganancias (Pérdidas) por valoración                                 | (280)             | (2.151)           |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | 25                | 100               |
| Otras reclasificaciones   | -                 | 3                 |
| <b>Coberturas de los flujos de efectivo</b>                         | <b>27</b>         | <b>(47)</b>       |
| Ganancias (Pérdidas) por valoración                                 | (1)               | (59)              |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | 28                | 12                |
| Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas    | -                 | -                 |
| Otras reclasificaciones   | -                 | -                 |
| <b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b> | <b>142</b>        | <b>(585)</b>      |
| Ganancias (Pérdidas) por valoración                                 | 142               | (585)             |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | -                 | -                 |
| Otras reclasificaciones   | -                 | -                 |
| <b>Diferencias de cambio</b>  | <b>(1.604)</b>    | <b>3.000</b>      |
| Ganancias (Pérdidas) por valoración                                 | (1.609)           | 2.927             |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | 5                 | 73                |
| Otras reclasificaciones   | -                 | -                 |
| <b>Activos no corrientes en venta</b>                               | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| Ganancias (Pérdidas) por valoración                                 | -                 | -                 |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | -                 | -                 |
| Otras reclasificaciones   | -                 | -                 |
| <b>Ganancias (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones</b>      | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Entidades valoradas por el método de la participación</b>        | <b>(187)</b>      | <b>364</b>        |
| Ganancias (Pérdidas) por valoración                                 | (187)             | 364               |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | -                 | -                 |
| Otras reclasificaciones   | -                 | -                 |
| <b>Resto de ingresos y gastos reconocidos</b>                       | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Impuesto sobre beneficios</b>                                    | <b>(31)</b>       | <b>130</b>        |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>                          | <b>677</b>        | <b>3.524</b>      |
| Atribuidos a la entidad dominante                                   | 513               | 3.433             |
| Atribuidos a intereses minoritarios                                 | 164               | 91                |

(\*) 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 del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011.

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y sociedades que componen el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria

**Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y de 2010**  
(Notas 1 a 5)

|  | Millones de euros                                |                            |  |     |                               |                                  |  |  |                      |                                  |        |       | Intereses minoritarios (Nota 32) | Total patrimonio neto |
|--|--|----------------------------|--|-----|-------------------------------|----------------------------------|--|--|----------------------|----------------------------------|--------|-------|----------------------------------|-----------------------|
|  | Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante |                            |  |     |                               |                                  |  |  |                      |                                  |        | Total |                                  |                       |
|  | 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 |     |                               |                                  |  |  |                      |                                  |        |       |                                  |                       |
| <b>Saldos a 1 de enero de 2011</b>                                     | 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   | -  | -                          | -  | -   | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -                                | -      | -     | -                                |                       |
| <b>Saldo inicial ajustado</b>  | 2.201  | 17.104                     | 14.305   | 55  | 37                            | (552)                            | 4.606  | (1.067)                                    | 36.689               | (770)                            | 35.919 | 1.556 | 37.475                           |                       |
| <b>Total ingresos/gastos reconocidos</b>                               | -  | -                          | -  | -   | -                             | -                                | 2.339  | -  | 2.339                | (1.826)                          | 513    | 164   | 677                              |                       |
| <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>                           | 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                  | -  | -                          | -  | -   | -                             | -                                | -  | (587)                                      | (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   | -                             | -                                | -  | -  | 16                   | -                                | 16     | 34    | 50                               |                       |
| <b>Saldos a 30 de junio de 2011</b>                                    | 2.230  | 17.104                     | 17.538   | 365 | 42                            | (354)                            | 2.339  | (587)                                      | 38.677               | (2.596)                          | 36.081 | 1.562 | 37.643                           |                       |

**Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y de 2010  
(Notas 1 a 5)**

|  | Millones de euros                                |                                |  |       |                               |                                     |  |   |                      |      |                                     |       | Intereses minoritarios<br>(Nota 32) | Total patrimonio neto<br>(*) |
|--|--|--------------------------------|--|-------|-------------------------------|-------------------------------------|--|---|----------------------|------|-------------------------------------|-------|-------------------------------------|------------------------------|
|  | Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante |                                |  |       |                               |                                     |  |   |                      |      |                                     | Total |                                     |                              |
|  | Fondos Propios                                   |                                |  |       |                               |                                     |  |   |                      |      | Ajustes por valoración<br>(Nota 31) |       |                                     |                              |
|  | Capital<br>(Nota 27)                             | Prima de emisión<br>(Nota 28)  | Reservas (Nota 29)   |       | Otros instrumentos de capital | Menos: valores propios<br>(Nota 30) | Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | Menos: Dividendos y retribuciones<br>(Nota 4) | Total fondos propios |      |                                     |       |                                     |                              |
|  |  | Reservas (pérdidas) acumuladas | Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación |       |                               |                                     |  |   |                      |      |                                     |       |                                     |                              |
| <b>Saldos a 1 de enero de 2010</b>                                     | 1.837  | 12.453                         | 11.765   | 309   | 12                            | (224)                               | 4.210  | (1.000)                                       | 29.362               | (62) | 29.300                              | 1.463 | 30.763                              |                              |
| Ajuste por cambios de criterio contable                                | -  | -                              | -  | -     | -                             | -                                   | -  | -   | -                    | -    | -                                   | -     | -                                   |                              |
| Ajuste por errores   | -  | -                              | -  | -     | -                             | -                                   | -  | -   | -                    | -    | -                                   | -     | -                                   |                              |
| <b>Saldo inicial ajustado</b>  | 1.837  | 12.453                         | 11.765   | 309   | 12                            | (224)                               | 4.210  | (1.000)                                       | 29.362               | (62) | 29.300                              | 1.463 | 30.763                              |                              |
| <b>Total ingresos/gastos reconocidos</b>                               | -  | -                              | -  | -     | -                             | -                                   | 2.527  | -   | 2.527                | 906  | 3.433                               | 91    | 3.524                               |                              |
| <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>                           | -  | -                              | 2.752  | (232) | 11                            | (269)                               | (4.210)  | 668   | (1.280)              | -    | (1.280)                             | (155) | (1.435)                             |                              |
| Aumentos de capital  | -  | -                              | -  | -     | -                             | -                                   | -  | -   | -                    | -    | -                                   | -     | -                                   |                              |
| Reducciones de capital   | -  | -                              | -  | -     | -                             | -                                   | -  | -   | -                    | -    | -                                   | -     | -                                   |                              |
| Conversión de pasivos financieros en capital                           | -  | -                              | -  | -     | -                             | -                                   | -  | -   | -                    | -    | -                                   | -     | -                                   |                              |
| Incrementos de otros instrumentos de capital                           | -  | -                              | -  | -     | 11                            | -                                   | -  | -   | 11                   | -    | 11                                  | -     | 11                                  |                              |
| 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                  | -  | -                              | -  | -     | -                             | -                                   | (557)  | (332)   | (889)                | -    | (889)                               | (161) | (1.050)                             |                              |
| Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)                  | -  | -                              | (107)  | -     | -                             | (269)                               | -  | -   | (376)                | -    | (376)                               | -     | (376)                               |                              |
| Traspasos entre partidas de patrimonio neto                            | -  | -                              | 2.863  | (210) | -                             | -                                   | (3.653)  | 1.000   | -                    | -    | -                                   | -     | -                                   |                              |
| Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios                | -  | -                              | -  | -     | -                             | -                                   | -  | -   | -                    | -    | -                                   | -     | -                                   |                              |
| Pagos con instrumentos de capital                                      | -  | -                              | -  | -     | -                             | -                                   | -  | -   | -                    | -    | -                                   | -     | -                                   |                              |
| Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto                  | -  | -                              | (4)  | (22)  | -                             | -                                   | -  | -   | (26)                 | -    | (26)                                | 6     | (20)                                |                              |
| <b>Saldos a 30 de junio de 2010</b>                                    | 1.837  | 12.453                         | 14.517   | 77    | 23                            | (493)                               | 2.527  | (332)   | 30.609               | 844  | 31.453                              | 1.399 | 32.852                              |                              |

(\*) 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 de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011.

**Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y sociedades que componen el  
Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria**

**Estados de flujos de efectivo consolidados generados en los periodos comprendidos  
entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y de 2010  
(Notas 1 a 5)**

|   | Notas | Millones de euros |                   |
|---|-------|-------------------|-------------------|
|   |       | Junio<br>2011     | Junio<br>2010 (*) |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)</b>                       | 53    | <b>8.293</b>      | <b>11.590</b>     |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio</b>  |       | <b>2.585</b>      | <b>2.710</b>      |
| <b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b> |       |                   |                   |
| Amortización  |       | 404               | 365               |
| Otros ajustes   |       | 556               | (2.219)           |
| <b>Aumento/Disminución neto de los activos de explotación</b>                         |       | <b>(11.109)</b>   | <b>(19.574)</b>   |
| Cartera de negociación  |       | (138)             | (3.596)           |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias       |       | (138)             | (459)             |
| Activos financieros disponibles para la venta   |       | (4.143)           | 2.791             |
| Inversiones crediticias   |       | (6.608)           | (15.649)          |
| Otros activos de explotación  |       | (82)              | (2.661)           |
| <b>Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación</b>                         |       | <b>15.299</b>     | <b>29.367</b>     |
| Cartera de negociación  |       | (2.526)           | 10.904            |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias       |       | 209               | 284               |
| Pasivos financieros a coste amortizado  |       | 17.917            | 17.283            |
| Otros pasivos de explotación  |       | (301)             | 896               |
| <b>Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios</b>                                     |       | <b>558</b>        | <b>941</b>        |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)</b>                         | 53    | <b>(5.186)</b>    | <b>(6.510)</b>    |
| <b>Pagos</b>  |       | <b>5.815</b>      | <b>6.520</b>      |
| Activos materiales  |       | 448               | 749               |
| Activos intangibles   |       | 583               | 176               |
| Participaciones   |       | 2                 | 1.198             |
| Entidades dependientes y otras unidades de negocio                                    |       | 4.428             | 66                |
| Activos no corrientes en venta y pasivos asociados                                    |       | 354               | -                 |
| Cartera de inversión a vencimiento  |       | -                 | 4.331             |
| Otros pagos relacionados con actividades de inversión                                 |       | -                 | -                 |
| <b>Cobros</b>   |       | <b>629</b>        | <b>10</b>         |
| Activos materiales  |       | -                 | -                 |
| Activos intangibles   |       | -                 | -                 |
| Participaciones   |       | -                 | -                 |
| Entidades dependientes y otras unidades de negocio                                    |       | 17                | 10                |
| Activos no corrientes en venta y pasivos asociados                                    |       | -                 | -                 |
| Cartera de inversión a vencimiento  |       | 612               | -                 |
| Otros cobros relacionados con actividades de inversión                                |       | -                 | -                 |

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

**Estados de flujos de efectivo consolidados generados en los en los periodos  
comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y de 2009  
(Notas 1 a 5)**

| <i>(Continuación)</i>   | Notas     | Millones de euros |                   |
|---|-----------|-------------------|-------------------|
|   |           | Junio<br>2011     | Junio<br>2010 (*) |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)</b>            | <b>53</b> | <b>(337)</b>      | <b>(1.570)</b>    |
| <b>Pagos</b>  |           | <b>3.960</b>      | <b>6.342</b>      |
| Dividendos  |           | 532               | 554               |
| Pasivos subordinados  |           | 711               | 1.216             |
| Amortización de instrumentos de capital propio                              |           | -                 | -                 |
| Adquisición de instrumentos de capital propio                               |           | 2.593             | 4.118             |
| Otros pagos relacionados con actividades de financiación                    |           | 124               | 454               |
| <b>Cobros</b>   |           | <b>3.623</b>      | <b>4.772</b>      |
| Pasivos subordinados  |           | 878               | 934               |
| Emisión de instrumentos de capital propio                                   |           | -                 | -                 |
| Enajenación de instrumentos de capital propio                               |           | 2.745             | 3.838             |
| Otros cobros relacionados con actividades de financiación                   |           | -                 | -                 |
| <b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)</b>                |           | <b>(1.373)</b>    | <b>2.447</b>      |
| <b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES<br/>(1+2+3+4)</b> |           | <b>1.397</b>      | <b>5.957</b>      |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>                      |           | <b>19.967</b>     | <b>16.331</b>     |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>                       |           | <b>21.364</b>     | <b>22.288</b>     |

| <b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL<br/>EJERCICIO</b> | Notas    | Millones de euros |                   |
|---|----------|-------------------|-------------------|
|   |          | Junio<br>2011     | Junio<br>2010 (*) |
| Caja  |          | 3.557             | 3.355             |
| Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales                       |          | 17.807            | 18.933            |
| Otros activos financieros   |          | -                 | -                 |
| Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista                    |          | -                 | -                 |
| <b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>               | <b>9</b> | <b>21.364</b>     | <b>22.288</b>     |
| 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 de flujos de efectivo consolidado generados en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011.

## **Notas a los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011**

### **1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios consolidados y otra información**

#### **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. Para el desarrollo de su actividad dispone de sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional, así como en el extranjero.

Los estatutos sociales y otra información pública sobre el Banco pueden consultarse tanto en su domicilio social (Plaza San Nicolás, 4, Bilbao) como en la página oficial de Internet [www.bbva.com](http://www.bbva.com).

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, entidades multigrupo y asociadas que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (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 2011, el Grupo estaba compuesto por 305 sociedades que consolidaban por integración global y 29 que lo hacían por integración proporcional. Adicionalmente, se consolidan 74 sociedades por el método de la participación (véanse Notas 3 y 17 y los Anexos II a VII).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 11 de marzo de 2011.

#### **1.2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios consolidados**

Los estados financieros consolidados adjuntos del Grupo 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 2011, y teniendo en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, así como sus sucesivas modificaciones. Esta Circular de Banco de España constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las NIIF-UE.

Los estados financieros intermedios consolidados adjuntos han sido formulados por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración celebrada el 27 de julio de 2011) aplicando los principios de consolidación, 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 2011 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 2011 (en adelante, primer semestre de 2011). Estos 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, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por el Grupo (véase Nota 2.2).

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

Los importes reflejados en los estados financieros consolidados adjuntos se presentan en millones de euros, salvo en determinados casos donde es necesario una unidad menor. Por tanto, determinadas partidas que figuran en los estados financieros consolidados adjuntos sin saldo alguno, podrían presentarlo en unidades de euro. Adicionalmente, las variaciones porcentuales de las magnitudes están calculadas sobre miles de euros. 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 de las cifras que las preceden.

### 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 2010 y 30 de junio de 2010 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de junio de 2011.

Tal y como se menciona en la Nota 6, las áreas de negocio y su composición han cambiado durante 2011 respecto al ejercicio 2010. Por tanto, la información relativa a las áreas de negocio contenida en los estados financieros consolidados adjuntos y en las notas explicativas referidas a 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010 se han reelaborado con los criterios indicados en la Nota 6 para que sea comparable con la información relativa a 30 de junio de 2011.

### 1.4. Estacionalidad de ingresos y gastos

La naturaleza de las actividades y operaciones más significativas llevadas a cabo por el Grupo corresponden, fundamentalmente, a las actividades típicas de las entidades financieras. Por esta razón, 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 su elaboración se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por el Banco y las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren principalmente a:

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

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 30 de junio de 2011 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obligasen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos periodos.

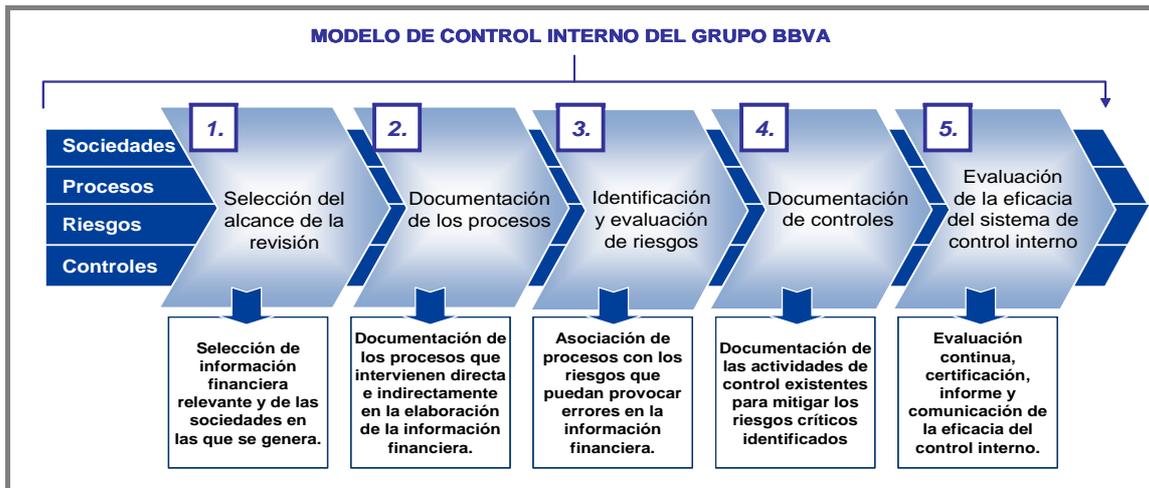
### 1.6. Modelo de control interno de información financiera en el Grupo BBVA

El modelo de Control Interno de Información Financiera del Grupo BBVA (en adelante, "CIIF") incluye un conjunto de procesos y procedimientos diseñados por la Dirección del Grupo para proporcionar una seguridad razonable respecto a la consecución de los objetivos de control fijados por el Grupo. Dichos objetivos de control se han establecido para asegurar la fiabilidad e integridad, tanto de la información financiera consolidada como de las operaciones, y el cumplimiento de las normas aplicables.

El CIIF está basado en los estándares internacionales del "Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (en adelante, "COSO"). Los cinco componentes que establece COSO para determinar la eficacia y eficiencia de un sistema de control interno son:

- Evaluar todos los riesgos en los que se podría incurrir en la elaboración de la información financiera.
- Diseñar los controles necesarios para mitigar los riesgos más críticos.
- Monitorizar dichos controles para asegurar su cumplimiento 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.

De este modo, el CIIF del Grupo BBVA puede resumirse en el gráfico siguiente:



El CIIF está implementado en las principales entidades del Grupo y responde a una metodología común y homogénea cuyas principales características son:

- El Grupo BBVA ha optado por un esquema directo de responsabilidades asignadas individualmente mediante un modelo de certificaciones más ambicioso, orientado a que el compromiso con el control interno se extienda a un mayor abanico de niveles jerárquicos y para contribuir a consolidar la cultura de control dentro del Grupo.
- El sistema de control interno es dinámico, evoluciona en el tiempo de forma continua reflejando en cada momento la realidad del negocio del Grupo, los riesgos que afectan a éste y los controles que los mitigan.
- Se elabora una documentación completa de los procesos, riesgos y actividades de control incluidas en el alcance, incorporando descripciones detalladas de las transacciones, los criterios de evaluación y las revisiones aplicadas.

Para la determinación del alcance de la evaluación anual del CIIF se sigue un proceso de identificación de las principales sociedades, epígrafes contables y procesos más significativos, basado tanto en criterios cuantitativos (probabilidad de ocurrencia, impacto económico y materialidad) como en criterios cualitativos (asociados a la tipología, complejidad, naturaleza de los riesgos o a la propia estructura del negocio), asegurando la cobertura de los riesgos críticos para los estados financieros consolidados del Grupo BBVA.

Adicionalmente a la evaluación realizada por las Unidades de Control Interno, el CIIF es evaluado periódicamente por el Departamento de Auditoría Interna y es supervisado por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

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 2010 incluía una certificación en la que se manifestaba la responsabilidad de establecer y mantener un sistema de control interno de información financiera adecuado para la entidad y se valoró que al cierre del ejercicio 2010, éste era eficaz y no presentaba debilidades materiales, ni 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 2010.

## 1.7. Políticas y procedimientos sobre mercado hipotecario

La información requerida por la Circular 7/2010 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 de los estados financieros consolidados adjuntos.

## 2. Principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración aplicados y recientes pronunciamientos de las NIIF

En el “Glosario de términos” (véase Anexo XII) (en adelante “Glosario”) adjunto a los estados financieros consolidados adjuntos del Grupo se encuentran relacionadas las definiciones de los términos financieros y económicos a los que se hace alusión en esta Nota 2 y sucesivas notas explicativas.

### 2.1. Principios de consolidación

Los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo adjuntos, pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo. Por esta razón, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y adecuarlos a las NIIF-UE.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas a lo largo del ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los resultados correspondientes al periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del 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.

En el Grupo existen tres tipos de sociedades consolidables: entidades dependientes, entidades controladas conjuntamente o multigrupo y entidades asociadas.

#### Entidades dependientes

Las entidades dependientes (véase Glosario) son aquellas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer control. Se presume que existe control cuando la entidad 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 se pueda demostrar claramente que tal posesión no constituye control.

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” de los balances de situación consolidados adjuntos y la participación en los resultados del periodo se presenta en el epígrafe “Resultado atribuido a intereses minoritarios” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Nota 32).

En la Nota 3 se facilita información sobre las principales sociedades del Grupo a 30 de junio de 2011. El Anexo II recoge la información más significativa sobre las entidades dependientes.

#### Entidades controladas conjuntamente o multigrupo

Son aquellas entidades que, no siendo dependientes, cumplen la definición de “negocio conjunto” (véase Glosario).

Desde la implantación de la normativa NIIF-UE, el Grupo ha aplicado la siguiente política respecto a las inversiones en entidades controladas conjuntamente o multigrupo:

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

A 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la aportación a las principales magnitudes de los estados financieros consolidados del Grupo de las entidades multigrupo financieras consolidadas por el método de integración proporcional, en función del porcentaje de participación del Grupo en las mismas, se muestra a continuación:

| <b>Aportación al Grupo de entidades consolidadas por integración proporcional</b> | <b>Millones de euros</b> |                       |
|---|--------------------------|-----------------------|
|   | <b>Junio 2011 (*)</b>    | <b>Diciembre 2010</b> |
| Activo  | 18.608                   | 1.040                 |
| Pasivo  | 14.517                   | 891                   |

(\*) Los incrementos se deben básicamente a la adquisición de Garanti.

A 30 de junio de 2011, la aportación más significativa de las entidades multigrupo que consolidan por el método de la integración proporcional es Garanti (véase Nota 3). Del resto de entidades no se han incluido desgloses adicionales dado que se trata de participaciones no significativas.

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

- **Entidad multigrupo no financiera.** Se considera que el efecto de distribuir los saldos del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias de las entidades multigrupo no financieras distorsionaría la información que va a recibir el inversor. Por esta razón se considera que es más apropiado reflejar estas inversiones 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 impacto que hubiera tenido, sobre el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, el hecho de haber aplicado el método de integración proporcional sobre estas sociedades.

## Entidades asociadas

Las entidades asociadas son aquéllas sobre 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 incluyen como entidades asociadas al Grupo, debido a que se considera que el Grupo no mantiene capacidad para ejercer una influencia significativa sobre las mismas. Dichas inversiones, que no constituyen importes significativos para el Grupo, se han considerado activos financieros disponibles para la venta.

Adicionalmente, existen ciertas inversiones en entidades en las que el Grupo posee menos del 20% de sus derechos de voto que se incluyen como entidades asociadas al Grupo, debido a que se considera que el Grupo tiene capacidad para ejercer una influencia significativa sobre las mismas.

Las entidades asociadas se valoran por el “método de la participación” (véase Nota 17). En el Anexo IV se incluyen las principales magnitudes de las entidades asociadas consolidadas por el método de la participación.

## 2.2. Políticas contables y criterios de valoración aplicados

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

### 2.2.1. Instrumentos financieros

#### a) Valoración de los instrumentos financieros y registro de las variaciones surgidas en sus valoraciones

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

Excepto en derivados de negociación, todas las variaciones producidas durante el ejercicio que tengan su origen 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 de dicho ejercicio (véase Nota 39). Los dividendos devengados durante el ejercicio se

registran en el capítulo “Rendimiento de instrumentos de capital” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véase 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 describen a continuación, en función de las categorías 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 de situación consolidados adjuntos se valoran a valor razonable.

Las variaciones que tienen su origen en la valoración a valor razonable (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 adjuntas (véase Nota 44). Por otro lado, las variaciones que proceden de diferencias de cambio, se registran en el capítulo “Diferencias de cambio (neto)” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

El valor razonable de los derivados financieros incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria cuando existe un mercado activo. Si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados en mercados no organizados “Over the Counter” (en adelante, “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: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc. (véase Nota 8).

- **“Activos financieros disponibles para la venta”**

Los activos registrados en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos se valoran a valor razonable.

Las variaciones que tengan su origen en la valoración a valor razonable (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 de situación consolidados adjuntos.

Las variaciones que tengan su origen en las partidas no monetarias que procedan de diferencias de cambio, se registran transitoriamente en el epígrafe “Ajustes por valoración - Diferencias de cambio” de los balances de situación consolidados adjuntos. Los ajustes por valoración que tengan su origen en las partidas monetarias que procedan de diferencias de cambio se registran en el capítulo “Diferencias de cambio (neto)” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

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 produce la baja en el balance de situación consolidado del activo en el que tienen su origen o hasta que se determina la existencia de deterioro en el mismo. En caso de venta de dichos activos, dichos importes se cancelan, registrándose 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 produzca 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 la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, aunque no se hubiesen clasificado en un balance anterior como activos no corrientes en venta (véase Nota 52).

Por otro lado, las pérdidas netas por deterioro de los activos financieros disponibles para la venta producidas durante 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” 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 de situación consolidados adjuntos se valoran a su “coste amortizado”, utilizándose en su determinación el método del “tipo de interés efectivo”, dado que es intención de las sociedades consolidadas mantener estos instrumentos financieros hasta su vencimiento final.

Las pérdidas netas por deterioro de los activos de estos capítulos producidas durante 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” 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 de situación consolidados adjuntos se valoran a valor razonable.

Las variaciones que se produzcan con posterioridad a la designación de la cobertura en la valoración de los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas así como los instrumentos financieros asignados para la cobertura contable se registran según los siguientes criterios:

- 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 la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, utilizando como contrapartida los epígrafes de balance donde se encuentran registrados el elemento de cobertura (“Derivados de cobertura”) y 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 surjan al valorar el instrumento de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, y las ganancias o pérdidas que surjan 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 de situación consolidados, según proceda.

- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración 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 de situación consolidados adjuntos. Dichas diferencias en valoración 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 o en el momento en que ocurran las transacciones previstas o en la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

La casi totalidad de las coberturas que se realizan en el Grupo son de tipos de interés, por lo que las diferencias en valoración se reconocen en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados” o “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 39). Las diferencias en la valoración 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 la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- 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 de situación consolidados adjuntos. 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

Respecto a los criterios generales antes mencionados, hay que destacar 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 a estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos, se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.
- Los ajustes por valoración con origen en instrumentos financieros clasificados a la fecha del balance de situación consolidado como "Activos no corrientes en venta", se registran con contrapartida en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos no corrientes en venta" del balance de situación consolidado.

## b) 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.
- 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. 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, con excepción de cualquier recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas correspondientes a instrumentos de capital clasificados como activos financieros disponibles para la venta, las cuales 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 de situación consolidado.

Se consideran deteriorados los saldos sobre los que existen dudas razonables que hagan cuestionar su recuperación íntegra y/o el cobro de los correspondientes intereses en las cuantías y fechas inicialmente pactadas, una vez tenidas en cuenta las garantías recibidas por las entidades consolidadas para tratar de asegurar (total o parcialmente) el buen fin de las operaciones. Los cobros percibidos con origen en préstamos y créditos deteriorados se aplican al reconocimiento de los intereses devengados y, el exceso que pudiera existir, a disminuir el capital que tengan pendiente de amortización.

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

### 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 la categoría en la que se encuentren registrados. El Grupo BBVA utiliza tanto el saneamiento directo contra el activo, cuando la recuperación es remota, como la partida compensadora o cuenta correctora cuando se constituyen provisiones por insolvencias.

## • 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.

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 obtener 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 a que esté sujeto cada instrumento.
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

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 para valorar cualquier pérdida por deterioro es el tipo de interés efectivo actual determinado bajo contrato.

Como excepción a la norma antes descrita, el valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que traen su causa de 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, entendiéndose 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 cuenta con políticas, métodos y procedimientos para la cobertura de su riesgo de crédito, tanto por la insolvencia atribuible a las contrapartes como por riesgo-país.

Dichas políticas, métodos y procedimientos son aplicados en la concesión, estudio y documentación de los instrumentos de deuda, riesgos y compromisos contingentes, así como en la identificación de su deterioro y en el cálculo de los importes necesarios para la cobertura de su riesgo de crédito.

#### - **Pérdidas por deterioro determinadas colectivamente**

La cuantificación de las pérdidas inherentes por deterioro se determina de manera colectiva tanto para el caso de ciertos activos calificados como deteriorados como para la cartera de activos vigentes que no se encuentran deteriorados en la actualidad, pero para los que se presume una pérdida inherente.

La pérdida inherente se considera equivalente al importe de las pérdidas incurridas a la fecha de elaboración de los estados financieros consolidados que están pendientes de asignar a operaciones concretas y que son calculadas con procedimientos estadísticos.

El Grupo realiza la estimación colectiva de la pérdida inherente por riesgo de crédito correspondiente a las operaciones realizadas por las entidades financieras del Grupo en España (aproximadamente el 68% del saldo del capítulo "Inversiones crediticias - Crédito a la clientela" del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2011), utilizando los parámetros establecidos en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español.

No obstante lo anterior, el Grupo dispone de experiencia histórica propia utilizada en los modelos internos de capital aprobados por el Banco de España para algunas carteras, pero sólo para los propósitos de estimación del capital regulatorio de acuerdo con el nuevo acuerdo de Basilea (BIS II). Estos modelos internos para el cálculo del capital económico requerido para sus actividades utilizan el concepto de pérdida esperada para cuantificar el coste del riesgo de crédito e incorporarlo en el cálculo de la rentabilidad ajustada a riesgo de sus operaciones.

Las provisiones requeridas por la aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España se encuentran dentro del rango de provisiones calculadas a través de los modelos internos del Grupo.

Para la estimación colectiva de la pérdida por riesgo de crédito correspondiente a operaciones realizadas en entidades dependientes extranjeras, se aplican métodos y criterios similares, tomando como referencia los parámetros de Banco de España pero utilizando calendarios de morosidad adaptados a las circunstancias particulares del país en el que opere la entidad dependiente. No obstante,

para carteras de consumo en España y en Perú, las carteras de tarjetas e hipotecas en México, así como para la inversión crediticia mantenida por las sociedades del Grupo en Estados Unidos, se están utilizando modelos internos para el cálculo de la pérdida por deterioro basados en experiencia histórica propia (aproximadamente el 13% del saldo del capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2011).

A continuación se describe la metodología para la cuantificación colectiva de la pérdida por riesgo de crédito correspondiente a las operaciones realizadas con los residentes en España antes mencionadas:

#### 1. Cartera deteriorada o dudosa

Como regla general, los instrumentos de deuda deteriorados, siempre que no cuenten con alguna de las garantías mencionadas más adelante, se provisionan aplicando los porcentajes que se indican a continuación sobre el importe del riesgo vivo pendiente, en función del importe vencido más antiguo que permanezca impagado o de la fecha de la calificación de dichos activos como deteriorados, si es anterior:

| <b>Fecha de antigüedad del impago</b>   | <b>Porcentajes de cobertura aplicados</b> |
|---|---|
| Hasta 6 meses                           | 25%                                       |
| Más de 6 meses, sin exceder de 9 meses  | 50%                                       |
| Más de 9 meses, sin exceder de 12 meses | 75%                                       |
| Más de 12 meses                         | 100%                                      |

El deterioro de los instrumentos de deuda deteriorados que cuenten con alguna de las garantías que se mencionan a continuación, se estimará aplicando los porcentajes anteriores al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de las garantías calculado de acuerdo con la metodología siguiente:

#### Operaciones con garantía inmobiliaria

A los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como deteriorados, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor de la entidad, se estimará, según el tipo de bien sobre el que recae el derecho real, con los siguientes criterios:

##### a) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario

Incluye las viviendas con cédula de habitabilidad u ocupación en vigor, expedida por la autoridad administrativa correspondiente, donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será, como máximo, el menor importe, ponderado por un 80%, entre el coste de la vivienda terminada y el valor de tasación en su estado actual. A estos efectos, el coste estará representado por el precio de compra declarado por el prestatario en la escritura pública. En el supuesto de una antigüedad notoria de la escritura, el coste podrá obtenerse ajustando el original con un indicador que refleje adecuadamente la evolución media de la vivienda de segunda mano entre la fecha de la escritura y la de estimación.

##### b) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminados

Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos o normativos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será, como máximo, el menor importe, ponderado por un 70%, entre el coste de la finca o del inmueble polivalente y el valor de tasación en su estado actual. A estos efectos, el coste estará formado por el precio de compra declarado en escritura pública; en el supuesto de construcción a cargo del prestatario, el coste vendrá formado por el precio de adquisición del terreno declarado en escritura pública más los importes de las certificaciones de obra, incluidos otros gastos necesarios e impuestos devengados y excluidos los gastos financieros y comerciales.

c) Viviendas terminadas (resto)

Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación en vigor expedida por la autoridad administrativa correspondiente, pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado a) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía será, como máximo, el menor importe, ponderado por un 60%, entre el coste de la vivienda terminada y el valor de tasación en su estado actual.

El coste estará representado por el precio de compra declarado por el prestatario en la escritura pública.

En el caso de financiación a promotores inmobiliarios, el coste, además del importe declarado en la escritura por la adquisición del terreno, incluirá los gastos necesarios y efectivamente incurridos para su desarrollo, excluidos los comerciales y financieros, más la suma de los costes de construcción acreditados mediante certificaciones de obra parciales, incluida la correspondiente al fin de obra, realizadas por técnicos con suficiente cualificación profesional. En los supuestos de grupos de viviendas que formen parte de promociones parcialmente vendidas a terceros, el coste será el que de manera racional se pueda imputar a las viviendas que conforman la garantía.

d) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios

El valor de los derechos recibidos en garantía será, como máximo, el menor importe, ponderado por un 50%, entre el coste de la parcela o del activo inmobiliario afectado y el valor de tasación en su estado actual. A estos efectos, el coste estará formado por el importe declarado de compra en escritura pública, más los gastos necesarios y efectivamente incurridos por el prestatario para la consideración de las parcelas o solares como suelo urbano consolidado, así como los señalados en el apartado c) precedente.

**Operaciones con otras garantías reales (no inmobiliarias)**

Las operaciones que cuenten con alguna de las garantías pignoraticias que se indican a continuación se cubrirán aplicando los siguientes criterios:

a) Garantías dinerarias parciales

Las operaciones que cuenten con garantías dinerarias parciales se cubrirán aplicando los porcentajes de cobertura señalados como criterio general a la diferencia entre el importe por el que estén registradas en el activo y el valor actual de los depósitos.

b) Garantías pignoraticias parciales

Las operaciones que cuenten con garantías pignoraticias parciales sobre participaciones en instituciones financieras monetarias o valores representativos de deuda emitidos por las Administraciones Públicas o entidades de crédito mencionadas en las clases de riesgo como "sin riesgo apreciable", u otros instrumentos financieros cotizados en mercados activos, se cubrirán aplicando los porcentajes de cobertura señalados como criterio general a la diferencia entre el importe por el que estén registradas en el activo y el 90% del valor razonable de dichos instrumentos financieros.

**2. Cartera vigente no deteriorada**

Aquellos instrumentos de deuda, cualquiera que sea su titular o garantía, no considerados como deteriorados son evaluados de forma colectiva, agrupándolos en grupos que presenten características de riesgo similares, entre las que se encuentra el tipo de instrumento, sector de actividad del deudor o el tipo de garantía.

Los porcentajes de cobertura aplicados son los siguientes:

| <b>Tipo de riesgo</b> | <b>Rango de porcentajes de cobertura aplicados</b> |
|-----------------------|--|
| Sin riesgo apreciable | 0%   |
| Riesgo bajo           | 0,06% - 0,75%                                      |
| Riesgo medio-bajo     | 0,15% - 1,88%                                      |
| Riesgo medio          | 0,18% - 2,25%                                      |
| Riesgo medio-alto     | 0,20% - 2,50%                                      |
| Riesgo alto           | 0,25% - 3,13%                                      |

### 3. Cobertura del “riesgo-país”

En función de la evolución económica de los países, su situación política, marco regulatorio e institucional y capacidad y experiencia de pagos, el Grupo clasifica todas las operaciones realizadas con terceros en diferentes grupos, asignando a cada grupo los porcentajes de provisión para insolvencias que se derivan de dichos análisis.

No obstante lo anterior, debido a la dimensión del Grupo, y a la gestión proactiva que realiza de sus exposiciones a riesgo-país, los niveles de provisión por este concepto no resultan significativos en relación al saldo de las provisiones por insolvencias constituidas (esta provisión supone a 30 de junio de 2011 un 0,47% de la provisión por insolvencias del Grupo).

#### • 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 consolidada 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 la categoría donde estén registrados, 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 “Otros 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 de situación consolidado (véase 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 de situación 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.

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance de situación 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. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance de situación 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).

Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros, el activo financiero transferido se da de baja del balance de situación consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

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 de situación consolidado y se continúa valorando 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 y que se incluye en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado - Débitos representados por valores negociables” de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 23). Por no constituir una obligación actual, al calcular el importe de este pasivo financiero, el Grupo deduce los instrumentos financieros de su propiedad que constituyan una financiación para la entidad a la que se hayan transferido los activos financieros, en la medida en que dichos instrumentos financien específicamente a los activos transferidos.
- Se continúan registrando tanto los ingresos asociados al activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos asociados al nuevo pasivo financiero.

### • Compromisos de compra y de venta

Los instrumentos financieros vendidos con compromiso de recompra no son dados de baja en los balances de situación 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 de situación 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, también 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 tal y como se ha descrito anteriormente y por tanto si deben 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 las denominados Fondos de titulización de activos, los cuales son consolidados en su integridad en aquellos casos en que, en base al anterior análisis, se determina que el Grupo ha mantenido el control.

### • Titulizaciones

En el caso específico de los fondos de titulización a los que las entidades del Grupo transfieren sus 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 realizará ya han sido definidas 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 en base a los indicadores anteriores, los fondos de titulización se integran en el Grupo consolidado.

Por otra parte, se considera que el Grupo transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios si su exposición a la variación que pueden experimentar los flujos netos de efectivo futuros de los activos titulizados no es significativa. En este caso, el Grupo consolidado podría dar de baja de balance de situación consolidado los activos titulizados.

En todas las titulizaciones realizadas desde el 1 de enero de 2004, el Grupo BBVA ha aplicado los criterios más estrictos en el análisis de si se retienen o no riesgos o beneficios sobre los activos titulizados. Del resultado de dicho análisis, el Grupo ha considerado que en ninguna de las titulizaciones realizadas desde esa fecha los activos titulizados se pueden dar de baja de los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Nota 13.3 y Anexo VII) porque el Grupo retiene de forma sustancial todas las pérdidas de crédito esperadas o la posible variación en su flujo de efectivo neto, al mantener las financiaciones subordinadas y líneas de crédito concedidas por el Grupo BBVA a favor de dichos 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 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.

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 las necesidades de constituir 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 (véase Nota 2.2.1).

Las provisiones constituidas sobre contratos de garantía financiera clasificados como dudosos se encuentran contabilizadas en el epígrafe “Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (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 adjuntas (véase Nota 48).

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo “Comisiones percibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntas y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía (véase 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 de situación consolidados adjuntos incluye el valor en libros de aquellos activos, financieros o no financieros, que no forman parte de las actividades de explotación del Grupo y cuya recuperación de su valor en libros tendrá lugar previsiblemente a través del precio que se obtenga en su enajenación (véase Nota 16). Los activos incluidos en este capítulo cumplen el requisito de tener un plan de venta, adoptado y aprobado por el órgano de dirección con facultades para ello, y que sea altamente probable que dicha venta tenga lugar en el plazo de un año a contar desde la fecha en que se clasifican como tales y en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente.

Este capítulo incluye partidas individuales y partidas integradas en un conjunto (“grupo de disposición”) o que forman parte de una unidad de negocio que se pretenda 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 dispone de 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 de situación consolidados adjuntos 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, calculados 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 determina tomando como referencia las valoraciones realizadas por empresas homologadas como sociedades tasadoras en cada área geográfica en la que está ubicado el activo. El Grupo BBVA aplica el criterio de que estas valoraciones no tengan una antigüedad de más de un año, o inferior si existen otros indicios de deterioro. En el caso de España, las principales sociedades de valoración y tasación son entidades no vinculadas al Grupo BBVA inscritas en el Registro Oficial del Banco de España y las empleadas para la valoración de estos activos son: Sociedad de Tasación, S.A., Valtecnic, S.A., Krata, S.A., Gesvalt, S.A., Alia Tasaciones, S.A., Tasvalor, S.A., Tinsa, S.A., Ibertasa, S.A., Valmesa, S.A., Arco Valoraciones, S.A y Tecnicasa, S.A

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 adjuntas (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 tiene 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 darles un uso continuado.

El inmovilizado material de uso propio se registra en los balances de situación consolidados a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar este valor neto 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 residual; 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 adjuntas (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):

| <b>Tipo de activo</b>            | <b>Porcentaje Anual</b> |
|----------------------------------|-------------------------|
| Edificios de uso propio          | 1,33% - 4,00%           |
| 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 se basa en tasaciones independientes, de modo que éstas no tengan una antigüedad superior a 3-5 años, salvo que existan otros 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 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 a 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 adjuntas (véase Nota 46.2).

#### • **Activos cedidos en arrendamiento operativo**

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización y 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 de situación consolidados adjuntos 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 no se esperan realizar en el curso ordinario del negocio ni están destinados al uso propio (véase 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 su valor recuperable se basa en tasaciones independientes, de modo que éstas no tengan una antigüedad superior a un año, salvo que existan otros indicios de deterioro.

### **2.2.6. Existencias**

El saldo del epígrafe “Resto de activos - Existencias” de los balances de situación consolidados adjuntos incluye, principalmente, los terrenos y demás propiedades que las sociedades inmobiliarias del Grupo tienen para el desarrollo y la venta en su actividad de promoción inmobiliaria (véase Nota 22).

El Grupo BBVA valora las existencias por el importe menor entre su coste y su valor neto realizable:

- Como valor de coste de las existencias se incluyen los costes incurridos para su adquisición y transformación, así como otros costes, directos e indirectos, incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

El valor de coste de los activos inmuebles contabilizados como existencias comprende: el coste de adquisición de los terrenos, los costes de urbanización y construcción, los impuestos indirectos no recuperables y los costes correspondientes a supervisión, coordinación y gestión de la construcción. Los gastos financieros incurridos en el ejercicio incrementan en el valor de coste siempre que se trate de existencias que necesitan de un plazo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas.

- El valor neto realizable es el precio estimado de venta de las existencias en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

En el caso de los activos inmuebles contabilizados como existencias, el criterio del Grupo BBVA para determinar su valor neto realizable se basa principalmente en tasaciones independientes con una antigüedad máxima de un año, o inferior si existen otros indicios de deterioro. En el caso de España, las principales sociedades de valoración y tasación independientes, inscritas en el Registro Oficial del Banco de España, empleadas para la valoración de estos activos son: Gesvalt, S.A., Eurovalor, S.A., Krata, S.A., Sociedad de Tasación, S.A., Tinsa, S.A.

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 las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Nota 50) del ejercicio en que se produzcan.

En las operaciones de venta, el valor en libros de las existencias se da de baja del balance de situación consolidado y se registra como un gasto en el epígrafe “Otras cargas de explotación - Variación de existencias” en el ejercicio que se reconozca el ingreso procedente de su venta, el cual 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 adjuntas (véase Nota 45).

### **2.2.7. Combinaciones de negocios**

El resultado de una combinación de negocios es la obtención de control por parte del Grupo sobre una o varias entidades y su contabilización se realiza por aplicación del método de compra.

El método de compra registra las combinaciones de negocios desde la perspectiva del adquirente, que debe reconocer los activos adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos, incluidos aquellos que la entidad adquirida no tenía reconocidos. Este método se materializa en la valoración del coste de la combinación de negocios y en la asignación del mismo, en la fecha de adquisición, a los activos, los pasivos y pasivos contingentes identificables según su valor razonable.

Adicionalmente, y de acuerdo con la nueva NIIF 3, la entidad adquirente reconocerá un activo en el balance de situación consolidado, en el epígrafe “Activo intangible - Fondo de comercio”, cuando la diferencia, en la fecha de adquisición, entre la suma del valor razonable del precio pagado, el importe de todos los intereses minoritarios y el valor razonable de participaciones previas en la adquirida, y el valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos, sea positiva. En caso de que esta diferencia fuera negativa, se reconocerá directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe “Diferencia negativa en combinaciones de negocio”. Los intereses minoritarios mencionados se podrán valorar de dos formas: 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.

Por otra parte, las compras de intereses minoritarios realizadas con posterioridad a la fecha de la toma de control de la entidad 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 pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de 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. Dichos fondos de comercio en ningún caso se amortizan, sino que se someten periódicamente a análisis de deterioro, procediéndose a su saneamiento en caso de producirse.

A efectos de realizar el análisis de deterioro, cada uno de los fondos de comercio está asignado 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 otro grupo de activos. Cada unidad o unidades a las que se asignan el fondo de comercio:

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

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 están deterioradas. Este análisis se realiza al menos anualmente, y 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 podido asignar una parte del fondo de comercio se comparará 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 se no 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 y está basado en los últimos presupuestos disponibles para los próximos años. Las principales hipótesis son una tasa de crecimiento sostenible para extrapolar los flujos de caja a perpetuidad, y la tasa de descuento para descontar los flujos de caja que es igual al coste de capital asignado a cada unidad generadora de efectivo, que se compone de la tasa libre de riesgo más una prima que refleja el riesgo inherente del negocio evaluado.

Si el importe en libros de la unidad generadora de efectivo excede a su importe recuperable, el Grupo reconocerá una pérdida por deterioro; la pérdida resultante se distribuirá reduciendo en primer lugar el valor en libros del fondo de comercio atribuido a esa unidad y en segundo lugar, 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 haya optado por valorar los intereses minoritarios a su valor razonable, se reconocerá el deterioro del fondo de comercio imputable a estos socios externos. En cualquier caso, las pérdidas por deterioro relacionadas con el fondo de comercio nunca serán objeto de reversión.

Las pérdidas por deterioro de 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 adjuntas (Nota 50).

#### • Otros activos intangibles

Los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, 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 con 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 adjuntas (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 del epígrafe “Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) - Fondo de comercio y otro activo intangible” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 50). Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro y, si se aplica, 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 se registran, en función de su naturaleza, en los correspondientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos y su registro y valoración se realiza siguiendo los criterios expuestos en esta Nota 2.

El capítulo “Activos por reaseguros” de los balances de situación consolidados adjuntos 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 (Nota 18).

El capítulo “Pasivos por contratos de seguros” de los balances de situación consolidados adjuntos 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 (Nota 24).

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

En la actividad aseguradora realizada por las compañías de seguros del Grupo, se abonan a resultados los importes de las primas por contratos de seguros que emiten y cargan a sus cuentas de pérdidas y ganancias el coste de los siniestros a los que deberán hacer frente cuando se produzca la liquidación final de los mismos,

periodificándose a la fecha de cierre de cada ejercicio tanto los importes cobrados y no devengados como los costes incurridos y no pagados a dicha fecha.

Los conceptos más significativos objeto de provisión por las entidades aseguradoras consolidadas en lo que se refiere a los seguros directos contratados por ellas (véase Nota 24) son los siguientes:

- Provisiones de seguros de vida: Representa el valor de las obligaciones netas comprometidas con el tomador de los seguros de vida. Estas provisiones incluyen:
  - Provisión 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 matemáticas: Representa el valor de las obligaciones de las compañías de seguro, neto de las obligaciones del tomador, por razón de seguros sobre la vida a la fecha de cierre.
- 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 de 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 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 por razón de 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 y el de las primas que proceda restituir a los tomadores o asegurados, en su caso, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no hayan sido asignados 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 desviaciones probables en los tipos de interés de reinversión de mercado respecto a los utilizados en la valoración de las provisiones técnicas.

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

#### **2.2.10. Activos y pasivos fiscales**

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades en España y por los impuestos de naturaleza similar aplicables a las entidades extranjeras consolidadas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en patrimonio neto; en cuyo supuesto, su correspondiente efecto fiscal se registra en patrimonio.

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del correspondiente tipo de gravamen sobre 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 reconozcan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias, que se definen como aquellos 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 susceptibles de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a cada diferencia temporaria el tipo de gravamen previsto al que se espera recuperarlos o liquidarlos (véase Nota 21).

El capítulo “Activos fiscales” de los balances de situación consolidados adjuntos 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” (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 compensar).

El capítulo “Pasivos fiscales” de los balances de situación consolidados adjuntos 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 por el Impuesto sobre Sociedades relativo a la ganancia fiscal del ejercicio y otros impuestos en los próximos doce meses) y “Diferidos” (comprende el importe de los impuestos sobre sociedades a pagar en ejercicios futuros).

Los pasivos por impuestos diferidos en los casos de diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en entidades dependientes, asociadas o participaciones en negocios conjuntos, se reconocen excepto cuando el Grupo es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no se revierta en un futuro previsible.

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 sin que tenga efecto en el resultado fiscal o a la inversa se contabilizan como diferencias temporarias.

### **2.2.11. Provisiones, activos y pasivos contingentes**

El capítulo “Provisiones” de los balances de situación consolidados adjuntos incluye el importe constituido para cubrir obligaciones actuales del Grupo, 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, al vencimiento de las cuales, y para cancelarlas, el Grupo espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos (véase Nota 25). Estas obligaciones pueden surgir por disposiciones legales o contractuales, por expectativas válidas creadas por las sociedades del Grupo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades, o por la evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular proyectos normativos de los que el Grupo no puede sustraerse.

Estas provisiones se reconocen en el balance de situación cuando se cumplen todos y cada uno de los siguientes requisitos: representan una obligación actual como resultado de un suceso pasado, y, 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 fiable el importe de la obligación. Entre otros conceptos se incluyen las provisiones por compromisos con empleados 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 debe 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 las Notas explicativas a los estados financieros consolidados siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporan beneficios económicos por esta causa (véase 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 raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

## **2.2.12. Compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos con los empleados a largo plazo**

A continuación se describen los criterios contables más significativos relacionados con los compromisos contraídos con el personal, por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo, asumidos por determinadas sociedades del Grupo, tanto en España como en el extranjero (véase Nota 26).

### **Cálculo de los compromisos: hipótesis actuariales y registro de diferencias**

Los valores actuales de los compromisos se cuantifican en bases individuales, habiéndose aplicado, en el caso de 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 unidad de forma separada.

Al adoptar las hipótesis actuariales se considera que:

- Son insesgadas, no resultando imprudentes ni excesivamente conservadoras.
- Se considera que resultan compatibles entre sí, reflejando las relaciones económicas existentes entre factores como la inflación, tipos de aumento de sueldos, tipos de descuento y rentabilidad esperada de los activos. 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 distribución concreta de dichos activos en las diferentes carteras.
- Los niveles futuros de sueldos y prestaciones se basan 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 deben atenderse.
- El tipo de interés a utilizar para actualizar los flujos financieros se determina tomando como referencia los rendimientos del mercado correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones de alta calificación crediticia.

El Grupo registra las diferencias actuariales en el capítulo “Dotaciones a provisiones (neto)” (véase Nota 48) de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del periodo en que se producen por los compromisos asumidos por el Grupo con el personal prejubilado, los premios de antigüedad del empleado en el Grupo y otros conceptos asimilados.

Para el resto de los compromisos de prestación definida por retribuciones post-empleo, el Grupo reconoce las diferencias actuariales por estos compromisos directamente con cargo al epígrafe “Reservas” (Nota 29) de los balances de situación consolidados adjuntos.

Consecuentemente, el Grupo no aplica la opción de diferir las pérdidas y ganancias actuariales utilizando la banda de fluctuación (“enfoque corredor”) a ninguno de los compromisos con el personal.

### **Compromisos por retribuciones post-empleo**

#### **• Pensiones**

Los compromisos por retribuciones post-empleo por pensiones asumidos por el Grupo incluyen compromisos de aportación definida y de prestación definida.

##### **Compromisos de aportación definida**

El importe de estos compromisos se determina como un porcentaje sobre determinados conceptos retributivos y/o un importe anual prefijado. Las aportaciones realizadas en cada periodo por las sociedades del Grupo para cubrir los compromisos de aportación definida adquiridos 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 adjuntas (Nota 46).

##### **Compromisos de prestación definida**

Algunas sociedades del Grupo 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 unos colectivos concretos de empleados en activo, prejubilados y jubilados (prestaciones en curso). Estos compromisos se encuentran cubiertos a través de contratos de seguro y de fondos internos.

El importe registrado en el epígrafe “Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares” (Nota 25) es igual a la diferencia entre el valor actual de los compromisos por prestación definida a la fecha de los estados financieros consolidados, ajustado por los costes de servicios pasados y el valor razonable de los activos afectos, en su caso, a la cobertura con los cuales se liquidarán directamente las obligaciones.

La dotación a la mencionada provisión para pensiones se realiza con cargo a la cuenta “Dotaciones a provisiones (neto) - Fondos de pensiones y obligaciones similares” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 48).

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 adjuntas (Nota 46).

#### • Prejubilaciones

El Grupo ha ofrecido a determinados empleados en España la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente y ha constituido las correspondientes provisiones con cargo a la cuenta “Dotaciones a provisiones (neto) - Fondos de pensiones y obligaciones similares” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 48). 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 de situación adjuntos (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 ejercicio de prejubilación. Los compromisos correspondientes a este colectivo, a partir de la edad de jubilación, están incluidos en el apartado anterior de “Pensiones”.

#### • Otras atenciones sociales post-empleo

Determinadas sociedades del Grupo tienen compromisos adquiridos 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 atenciones 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 de situación consolidados adjuntos (Nota 25) y se dota con cargo a la cuenta “Gastos de personal - Otros gastos de personal” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 46).

#### • Otros compromisos a largo plazo con los empleados

Determinadas sociedades del Grupo tienen el compromiso de entregar 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 cuantifican en base a estudios actuariales, de forma que los valores actuales de las obligaciones devengadas por otros compromisos con el personal se han cuantificado en bases individuales y se encuentran registrados en el epígrafe “Provisiones - Otras provisiones” de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 25).

El coste por beneficios sociales entregados por las sociedades españolas del Grupo 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 adjuntas (Nota 46).

El resto de otros compromisos con el personal correspondientes a empleados en activo se devenga y se liquida anualmente, no siendo necesaria la constitución de provisión alguna.

### 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 reconocerán a medida que los empleados los presten como un gasto por servicios con el correspondiente aumento de patrimonio neto. Estos servicios serán valorados a su valor razonable, salvo que el mismo no se pueda estimar con fiabilidad, en cuyo caso se hará por referencia al valor razonable de los instrumentos de capital

concedidos. En este caso la valoración se hará, en la fecha de concesión, teniendo en cuenta los plazos y condiciones sobre los que estos instrumentos fueron concedidos.

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 ha tenido en cuenta en el cálculo de su valor razonable inicial. Las variables que no se consideren 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 conceder, reconociéndose este efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con el correspondiente aumento de patrimonio neto.

#### **2.2.14. Indemnización por despido**

Las indemnizaciones por despido deben ser reconocidas cuando el Grupo se encuentre comprometido con la rescisión del contrato con sus trabajadores de manera que tenga un plan formal detallado para efectuar dicha rescisión. A la fecha de elaboración de los estados financieros consolidados adjuntos no existe plan alguno de reducción de personal en las sociedades del Grupo que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

#### **2.2.15. Valores propios**

El valor de los instrumentos de capital en poder de las entidades del Grupo se registra en el epígrafe “Fondos propios - Valores propios” de los balances de situación consolidados adjuntos. El saldo de este epígrafe corresponde básicamente a acciones y derivados sobre acciones del Banco mantenidos por algunas sociedades consolidadas (Nota 30), que cumplen con los requisitos para registrarse como instrumentos de patrimonio.

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

#### **2.2.16. Operaciones en moneda extranjera y diferencias de conversión**

La moneda de presentación de los estados financieros del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en “moneda extranjera”. Los saldos de los estados financieros de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro se convierten a euros, en su caso, de la siguiente forma:

- Los activos y pasivos, por aplicación de los tipos de cambio medio de contado a la fecha de cada uno de los balances de situación consolidados adjuntos.
- Los ingresos y gastos y los flujos de tesorería, aplicando el tipo de cambio medio de cada ejercicio presentado.
- El patrimonio neto, a los 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 la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; excepto las diferencias de cambio surgidas en las partidas no monetarias, cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto (epígrafe “Ajustes por valoración - Diferencias de cambio” de los balances de situación consolidados adjuntos).

Las diferencias de cambio que se producen al convertir a euros los saldos 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 de situación consolidados adjuntos, mientras que las que tienen su origen en la conversión a euros de los estados financieros de entidades valoradas por el método de la participación se registran formando parte del epígrafe “Ajustes por valoración - Entidades valoradas por el método de la participación”, hasta la baja en el balance de situación consolidado del elemento al cual corresponden, en cuyo momento se registrarán en resultados.

El desglose de los principales saldos de los balances de situación consolidados a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a las monedas más significativas que los integran, se muestran en el Anexo IX.

### **2.2.17. Reconocimiento de ingresos y gastos**

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Grupo 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. Concretamente, 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 se pueden deducir los costes directos incurridos en la formalización atribuidos a dichas operaciones. 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 perciban, como una recuperación de la pérdida por deterioro.

#### **• 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.
- 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 a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

### **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 adjuntas se recoge el importe de las ventas de bienes e ingresos por prestación de servicios de las sociedades del Grupo consolidado que no son entidades financieras y que en el Grupo corresponden, principalmente, a sociedades inmobiliarias y sociedades de servicios (Nota 45).

### **2.2.19. Arrendamientos**

Los contratos de arrendamiento se clasifican, desde el inicio de la operación, 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 clasifican como 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 es habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del 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 de situación consolidados adjuntos.

En los arrendamientos operativos, cuando 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 de situación consolidados adjuntos (Nota 19). Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de forma lineal en la cuenta "Otros productos de explotación - Resto de productos de explotación" (Nota 45).

En el caso de ventas a su valor razonable con arrendamiento operativo posterior, los resultados generados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento de la venta. 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 adjuntos 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 de ingresos y gastos reconocidos consolidados**

Los estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados reflejan los ingresos y gastos generados en cada ejercicio, distinguiendo los reconocidos como resultados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los "Otros ingresos y gastos reconocidos", registrados 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 forma el concepto "Total ingresos y gastos".

#### **2.2.21. Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados**

Los estados de cambios en el patrimonio neto consolidados 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" (véase Nota 31), se incluyen en el patrimonio neto consolidado del Grupo netas de su efecto fiscal que se han registrado como activos o pasivos fiscales diferidos, según el caso.

#### **2.2.22. Estados de flujos de efectivo consolidados**

Para la elaboración de los estados de flujos de efectivo consolidados adjuntos se ha utilizado el método indirecto, en el 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 la causa de cobros y pagos de explotación en el pasado o en el futuro, así como de los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiación.

A estos efectos, además del dinero en efectivo se califican como equivalentes de efectivo, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.

La composición de los componentes de efectivo y equivalentes respecto de los epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos se muestra en los propios estados de flujos de efectivo consolidados adjuntos.

Para la elaboración de los estados de flujos de efectivo consolidados se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Flujos de efectivo: Las entradas y salidas de dinero en efectivo y equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como los saldos en caja y depósitos con bancos centrales.
- Actividades de explotación: Las 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: Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- Actividades de financiación: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades de explotación.

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

Según los criterios establecidos por la NIIF-UE, para evaluar si una economía tiene una alta tasa de inflación se enjuicia el entorno económico del país, analizando 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; si los precios pueden marcarse en dicha divisa; si los tipos de interés, salarios y precios se vinculan a un índice de precios; si la tasa de inflación acumulada durante tres periodos anuales consecutivos se aproxima o excede el 100%. El hecho de que exista alguna de estas características no será factor decisivo para considerar una economía altamente inflacionaria, pero proporciona ciertos elementos de juicio para su consideración como tal.

Desde el cierre del ejercicio 2009, la economía de Venezuela se considera altamente inflacionaria según los mencionados criterios. Consecuentemente, los estados financieros a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 de las entidades del Grupo radicadas en Venezuela (Nota 3) se encuentran ajustados para corregirlos de los efectos de la inflación. Conforme a lo requerido por la NIC 29, las partidas monetarias (fundamentalmente, préstamos y créditos) no se han reexpresado, mientras que las partidas no monetarias (fundamentalmente, el inmovilizado material y el patrimonio neto) han sido reexpresadas en función de la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumo de dicho país.

Los efectos de la contabilidad por inflación en Venezuela en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre de 2011 y del ejercicio 2010 no han sido significativos.

Adicionalmente, en enero de 2010, las autoridades de Venezuela anunciaron la devaluación de la relación de intercambio del bolívar fuerte venezolano con respecto a las principales divisas y la adopción de otras medidas económicas. Los efectos de dicha devaluación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre de 2011 y del ejercicio 2010 y en el patrimonio neto consolidado a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 no han sido significativos.

## **2.3 Recientes pronunciamientos de las NIIF**

### **a) Normas e interpretaciones efectivas en el primer semestre de 2011**

En el primer semestre de 2011 han entrado en vigor las siguientes modificaciones de las NIIF o interpretaciones de las mismas (en adelante, "CINIIF"), cuya adopción en el Grupo no ha tenido impacto significativo en los estados financieros consolidados adjuntos:

#### **NIC 24 Revisada - "Desgloses de partes vinculadas"**

Esta revisión de la NIC 24 trata los desgloses a realizar sobre las partes vinculadas en los estados financieros. Hay dos novedades básicas, una de ellas introduce una exención parcial sobre ciertos desgloses cuando la relación de vinculación se produce por ser entidades dependientes o relacionadas con el Estado (o institución gubernamental equivalente) y se revisa la definición de parte vinculada clarificándose algunas relaciones que anteriormente no eran explícitas en la norma.

#### **NIC 32 Modificada - "Instrumentos financieros: Presentación - Clasificación de los derechos de suscripción preferente"**

La modificación a la NIC 32 aclara la clasificación de los derechos de suscripción preferente (instrumentos que dan al tenedor el derecho a adquirir instrumentos de la entidad a un precio fijo) cuando están denominados en una moneda diferente a la moneda funcional del emisor. La modificación propuesta establece que los derechos para adquirir un número fijo de instrumentos propios de patrimonio por un importe fijo se clasificarán como patrimonio, independientemente de la moneda en la que se denomine el precio de ejercicio siempre que la entidad ofrezca los derechos a prorrata a todos los accionistas existentes.

#### **CINIIF 14 Modificada - "Prepagos de contribuciones mínimas de fondos de pensiones"**

Esta modificación corrige el hecho de que, bajo la versión anterior de la CINIIF 14, en determinadas circunstancias no se permitía reconocer como activos algunos prepagos de contribuciones mínimas de fondos de pensiones.

## **CINIIF 19 - “Liquidación de pasivos financieros mediante instrumentos de patrimonio”**

Aborda el tratamiento contable desde el punto de vista del deudor de la cancelación total o parcial de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio a su prestamista. La interpretación no aplica en este tipo de operaciones cuando las contrapartes en cuestión son accionistas o partes vinculadas y actúan como tal, ni cuando la permuta de deuda por instrumentos de patrimonio ya estaba prevista en los términos del contrato original. En este caso, la emisión de instrumentos de patrimonio se medirá a su valor razonable en la fecha de cancelación del pasivo y cualquier diferencia de este valor con el valor contable del pasivo se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

### **Tercer proyecto anual de mejoras de las NIIF**

Este tercer proyecto anual de mejoras incorpora pequeñas modificaciones en las NIIF que, en su mayoría, son de aplicación en periodos anuales que hayan comenzado a partir del 1 de enero de 2011.

Las modificaciones realizadas se centran principalmente en eliminar inconsistencias entre algunas NIIF y en aclarar la terminología.

### **b) Normas e interpretaciones emitidas que no han entrado en vigor a 30 de junio de 2011**

A la fecha de cierre de los estados financieros consolidados adjuntos se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera, así como interpretaciones de las mismas, que no eran de obligado cumplimiento a 30 de junio de 2011. Aunque en algunos casos la aplicación previa a su entrada en vigor es permitida por el IASB, el Grupo no ha procedido a su aplicación a dicha fecha.

A la fecha actual, todavía no se han analizado los futuros impactos que pudieran derivarse de la adopción de estas normas.

### **NIIF 9 - “Instrumentos financieros - Clasificación y valoración”**

El 12 de noviembre de 2009, el IASB publicó la NIIF 9 - “Instrumentos financieros” como 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, es de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2013, aunque el IASB permite su aplicación voluntaria desde el 31 de diciembre de 2009. Ahora bien, la Comisión Europea decidió no adoptar la NIIF 9 en ese momento y ha sido postpuesta su aplicación. Por tanto, quedó cerrada para las entidades europeas la posibilidad de aplicación anticipada de esta primera parte de la norma.

Dicha norma incorpora diferencias relevantes con la norma actual, entre otras, 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”, el análisis de deterioro sólo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos financieros de activo para la entidad.

### **NIIF 7 Modificada - “Desgloses - Transferencias de activos financieros”**

Se refuerzan 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 a) 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 b) evaluar la naturaleza y los riesgos de la relación continuada que la entidad mantiene con activos transferidos y dados de baja.

Además, también se deberá presentar información adicional sobre las operaciones de transferencia de activos cuando las transferencias no se han realizado uniformemente a lo largo del periodo de “reporting”.

Las modificaciones realizadas serán de aplicación en periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011. Se permite su aplicación previa.

## **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 en base a 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” mediante 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”, norma que se da de baja.

Las modificaciones serán de aplicación retrospectiva en periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012. Se permite su aplicación previa.

## **NIIF 10 - “Estados financieros consolidados”**

La NIIF 10 establece un modelo único de consolidación basado en el concepto control y que es aplicable a todo tipo de entidades. Asimismo, introduce una definición de control, según la cual se considera que una entidad de reporting controla otra entidad cuando está expuesta o tiene derechos sobre los resultados variables procedentes de su relación con la entidad y tiene la 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 en periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite aplicación previa, pero 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 tienen derechos sobre los activos del acuerdo y obligaciones sobre los pasivos del acuerdo. Será “joint venture” cuando las partes que tienen control conjunto tienen derechos sobre los activos netos del acuerdo.

Las operaciones conjuntas se contabilizarán incluyendo 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 contabilizarán utilizando el método de puesta en equivalencia en los estados financieros consolidados. Desaparece la posibilidad de contabilizarlos bajo el método de integración proporcional.

La NIIF 11 será de aplicación en periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite aplicación previa, pero se 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 intereses en otras entidades, incluidas las subsidiarias, los acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas.

La NIIF 12 será de aplicación en periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite aplicación previa, pero 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 medición a valor razonable y requerimientos de desglose. Bajo la nueva definición, el valor razonable será el precio que se recibiría en la venta de un activo o que se pagaría en la

transferencia de un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado y que se realizará 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 es requerido o permitido por otras normas.

La nueva norma será de aplicación prospectiva a partir del 1 de enero de 2013. Se permite aplicación previa.

#### **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 en periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2012. Se permite aplicación previa.

#### **NIC 19 modificada - “Beneficios a los empleados”**

La NIC 19 modificada introduce modificaciones en la contabilización de los compromisos por retribuciones post-empleo. Los cambios introducidos son los siguientes:

- Todos los cambios de valor razonable de los activos de los planes y en 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 en ajustes por valoración y no se pasarán por resultados en ejercicios posteriores. De este modo, se eliminan las posibilidades que ofrecía la norma de diferir dichos cambios de valor (método corredor) o de reconocerlos en resultados del ejercicio.
- Se aclara y especifica la presentación de los cambios en el valor razonable de los activos de los planes y los cambios en las obligaciones de los beneficios post empleo de los planes de prestación definida de forma que:
  - Coste del servicio, que se presentará como gastos de personal en la cuenta de resultados
  - Coste financiero, que se presentará como parte del coste financiero en la cuenta de resultados
  - Revaloración, neta de impuestos, que se presentará en ajustes por valoración
- Se exigen mayores desgloses de información.

Las modificaciones serán de aplicación en periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite aplicación previa.

### **3. Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria**

El Grupo BBVA es un grupo financiero diversificado internacionalmente con una presencia significativa en el negocio bancario tradicional de banca al por menor, banca mayorista, administración de activos y banca privada. Adicionalmente, el Grupo mantiene negocios en otros sectores, como seguros, inmobiliario y arrendamiento operativo, entre otros.

En el Anexo II se facilita información relevante a 30 de junio de 2011 sobre las sociedades dependientes del Grupo. En el Anexo III se facilita información relevante a 30 de junio de 2011 sobre las sociedades multigrupo consolidadas por el método de la integración proporcional. En el Anexo IV se facilita información adicional sobre participaciones y sociedades multigrupo consolidadas por el método de la participación. En el Anexo V se indican las principales variaciones de participaciones ocurridas en el primer semestre de 2011. En el Anexo VI se indican las sociedades consolidadas por integración global en las que, a 30 de junio de 2011 y en base a la información disponible, existen accionistas ajenos al Grupo con una participación en las mismas superior al 10% de su capital.

A continuación se muestra la aportación al activo total del Grupo a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 y al resultado consolidado del Grupo del primer semestre de 2011 y del ejercicio 2010 de las sociedades del Grupo agrupadas en función de su actividad:

| Aportaciones al Grupo consolidado.<br>Sociedades según su actividad principal<br>Junio 2011 | Millones de euros/ Porcentajes |                                   |   |                                       |
|---|--------------------------------|-----------------------------------|---|---------------------------------------|
|   | Total activo aportado al Grupo | % sobre el total activo del Grupo | Total resultado del período aportado al Grupo | % sobre el total resultados del Grupo |
| Banca   | 537.471                        | 94,51%                            | 1.765   | 75,45%                                |
| Servicios financieros   | 9.084                          | 1,60%                             | 134   | 5,73%                                 |
| Cartera, sociedades de valores y de inversión   | 2.960                          | 0,52%                             | (28)  | (1,20%)                               |
| Seguros y sociedades gestoras de fondos de pensiones  | 16.740                         | 2,94%                             | 442   | 18,91%                                |
| Inmobiliarias, servicios y otros  | 2.450                          | 0,43%                             | 26  | 1,11%                                 |
| <b>Total</b>  | <b>568.705</b>                 | <b>100,00%</b>                    | <b>2.339</b>                                  | <b>100,00%</b>                        |

| Aportaciones al Grupo consolidado.<br>Sociedades según su actividad principal | Millones de euros/ Porcentajes                |                                   |  |                                       |
|---|---|-----------------------------------|--|---------------------------------------|
|   | Total activo aportado al Grupo Diciembre 2010 | % sobre el total activo del Grupo | Total resultado del período aportado al Grupo Junio 2010 | % sobre el total resultados del Grupo |
| Banca   | 521.701                                       | 94,38%                            | 2.196  | 86,91%                                |
| Servicios financieros   | 8.070   | 1,46%                             | 136  | 5,39%                                 |
| Cartera, sociedades de valores y de inversión                                 | 3.372   | 0,61%                             | (216)  | (8,55%)                               |
| Seguros y sociedades gestoras de fondos de pensiones                          | 17.034  | 3,08%                             | 410  | 16,23%                                |
| Inmobiliarias, servicios y otros  | 2.561   | 0,47%                             | 1  | 0,02%                                 |
| <b>Total</b>  | <b>552.738</b>                                | <b>100,00%</b>                    | <b>2.527</b>   | <b>100,00%</b>                        |

La actividad del Grupo se desarrolla principalmente en España, México, Estados Unidos y Latinoamérica y mantiene una presencia activa en Europa y Asia (véase Nota 17).

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, los activos totales agrupados por los países en los que el Grupo opera se detallan a continuación:

| Activos totales por países | Millones de euros |                |
|----------------------------|-------------------|----------------|
|                            | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| España                     | 370.017           | 365.019        |
| México                     | 70.154            | 73.837         |
| Estados Unidos (*)         | 47.918            | 52.166         |
| Chile                      | 12.761            | 13.309         |
| Perú                       | 10.073            | 10.135         |
| Venezuela                  | 9.252             | 8.613          |
| Colombia                   | 9.512             | 8.702          |
| Argentina                  | 5.754             | 6.075          |
| Resto                      | 33.264            | 14.882         |
| <b>Total</b>               | <b>568.705</b>    | <b>552.738</b> |

(\*) Incluye Puerto Rico

Durante el primer semestre de 2011 y 2010, los intereses y rendimientos asimilados de las sociedades dependientes más significativas, agrupados por los países en los que el Grupo opera, se detallan a continuación:

| Intereses y rendimientos asimilados por países | Millones de euros |               |
|--|-------------------|---------------|
|  | Junio 2011        | Junio 2010    |
| España   | 4.834             | 4.759         |
| México   | 2.853             | 2.704         |
| Estados Unidos (*)                             | 897               | 1.046         |
| Chile  | 741               | 387           |
| Venezuela                                      | 563               | 444           |
| Colombia                                       | 382               | 345           |
| Perú   | 339               | 280           |
| Argentina                                      | 303               | 285           |
| Resto  | 589               | 207           |
| <b>Total</b>                                   | <b>11.501</b>     | <b>10.457</b> |

(\*) Incluye Puerto Rico

- **España**

La actividad del Grupo en España se realiza fundamentalmente a través de BBVA, sociedad matriz del Grupo BBVA. Los estados financieros individuales de BBVA a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 se presentan en el Anexo I.

A continuación se presenta el porcentaje que el total de activos y el beneficio antes de impuestos de BBVA suponen sobre el total de activos y el beneficio consolidado antes de impuestos del Grupo a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 una vez realizados los correspondientes ajustes del proceso de consolidación:

| Aportación de BBVA, S.A. sobre el total de activos y resultado antes impuestos GRUPO | Junio 2011 | Diciembre 2010 |
|--|------------|----------------|
| Total activos BBVA sobre el Grupo  | 63%        | 64%            |
| Total beneficio antes de impuestos de BBVA sobre el Grupo                            | 19%        | 32%            |

Adicionalmente, existen otras sociedades del Grupo en España en el sector bancario, en el sector seguros, en el sector inmobiliario así como sociedades de servicios y arrendamiento operativo.

- **Resto de Europa**

La actividad del Grupo en Europa se desarrolla a través de sucursales operativas (Alemania, Bélgica, Francia, Italia y Reino Unido) y entidades bancarias y financieras en Suiza, Italia y Portugal. Además, el Grupo BBVA adquirió en el primer semestre de 2011 una participación del 25,01% en el capital social de la entidad turca Turkiye Garanti Bankasi, AS (en adelante, Garanti) y su grupo consolidado, con presencia en Turquía, Holanda, así como en países del este de Europa, con una red bancaria de 972 sucursales y más de 3.300 cajeros.

- **México**

El Grupo BBVA tiene presencia en México desde 1995. La actividad se realiza principalmente a través del Grupo Financiero BBVA Bancomer, tanto en el sector bancario a través de BBVA Bancomer, S.A. 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.

- **Estados Unidos y Puerto Rico**

En los últimos ejercicios, el Grupo ha ampliado su presencia en Estados Unidos a través de la adquisición de varios grupos financieros que operan en diversos estados del sur. En el ejercicio 2007, el Grupo adquirió Compass Bancshares, Inc. y State National Bancshares, Inc., tomando el control de estas entidades y de las sociedades de sus grupos correspondientes. En 2008 se produjo la fusión de los tres bancos

radicados en Texas que el Banco poseía (Laredo National Bank, Inc., Texas National Bank, Inc., y State National Bank, Inc.) con Compass Bank, Inc.

En el ejercicio 2009 el Grupo adquirió, a través de su filial BBVA Compass, determinados activos y pasivos del banco Guaranty Bank, Inc. al Federal Deposit Insurance Corporation.

El Grupo BBVA tiene presencia también en Puerto Rico a través de la entidad bancaria BBVA Puerto Rico.

- **Latinoamérica**

La actividad del Grupo en Latinoamérica se desarrolla principalmente en el negocio bancario, seguros y 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 de 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 2011 un porcentaje de propiedad inferior al 50% de su capital, se consolidan por el método de integración global a dicha fecha dado que el Grupo mantiene acuerdos con el resto de accionistas por los que el Grupo ejerce el control efectivo de dichas entidades (véase Nota 2.1).

- **Asia**

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

## **Variaciones en el Grupo**

Las variaciones más significativas en entidades dependientes y asociadas durante el primer semestre de 2011 y durante el ejercicio 2010 han sido las siguientes:

- **Adquisición de una participación en el banco Garanti**

Con fecha 22 de marzo de 2011, y en ejecución de los acuerdos suscritos en noviembre de 2010 con el Grupo Dogus, una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones, BBVA ha completado la adquisición de una participación del 24,89% del capital social de la entidad Turkiye Garanti Bankasi, AS.

Posteriormente, se ha adquirido en el mercado una participación adicional del 0,12%, por lo que la participación total del Grupo en el capital social de Garanti a 30 de junio de 2011 era del 25,01%.

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

El precio total de ambas adquisiciones ascendió a 5.876 millones de dólares (aproximadamente 4.408 millones de euros). A 30 de junio de 2011, el fondo de comercio registrado asciende a 1.598 millones de euros (véase Nota 20.1). Este fondo de comercio es provisional, ya que, en aplicación de la NIIF 3, se dispone de un año el cálculo del mismo.

Esta 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 al 30 de junio de 2011, una vez realizados los correspondientes ajustes de homogeneización y consolidación, supone aproximadamente un 3% del total activos y del total pasivos del Grupo.

BBVA financió parte de esta adquisición con recursos procedentes de la ampliación de capital formalizada el 29 de noviembre de por un importe efectivo total de 5.015 millones de euros (véase Nota 27).

- **Compra de Credit Uruguay Banco**

En mayo de 2010, el Grupo 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, generando un fondo de comercio de importe no significativo (véase nota 20.1).

- **Compra de un 4,93% adicional del capital social de CNCB**

El 1 de abril de 2010, tras obtener las correspondientes autorizaciones, se materializó la compra de un 4,93% adicional del capital social de CNCB por un importe total de 1.197 millones de euros.

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, BBVA mantenía una participación del 29,68% en CIFH y del 15% en CNCB.

## 4. Retribución a accionistas

Los dividendos por acción pagados durante el primer semestre de 2011 y de 2010, respectivamente, se muestran a continuación:

| Dividendos pagados (*)                             | Junio 2011      |                  |                             | Junio 2010      |                  |                             |
|--|-----------------|------------------|-----------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|
|  | % sobre Nominal | Euros por acción | Importe (millones de euros) | % sobre Nominal | Euros por acción | Importe (millones de euros) |
| Acciones ordinarias                                | 18%             | 0,090            | 404                         | 31%             | 0,150            | 562                         |
| Resto de acciones                                  | -               | -                | -                           | -               | -                | -                           |
| <b>Dividendos totales pagados</b>                  | <b>18%</b>      | <b>0,090</b>     | <b>404</b>                  | <b>31%</b>      | <b>0,150</b>     | <b>562</b>                  |
| Dividendos con cargo a resultados                  | 18%             | 0,090            | 404                         | 31%             | 0,150            | 562                         |
| Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión | -               | -                | -                           | -               | -                | -                           |
| Dividendos en especie                              | -               | -                | -                           | -               | -                | -                           |

(\*) Los dividendos totales pagados (criterio de caja) durante el ejercicio corresponden al importe percibido en cada semestre por el accionista con independencia del ejercicio en el que se haya devengado. No se incluyen otro tipo de retribuciones al accionista, como el "Dividendo Opción" mencionado más adelante.

Durante el primer semestre de 2011, se pagó el tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2010, liquidado el 10 de enero de 2011 por un importe de 0,09 euros brutos (líquido 0,0729 euros) por acción. Durante el primer semestre de 2010, se pagó únicamente el dividendo complementario correspondiente al ejercicio 2009, liquidado el 12 de abril de 2010 por un importe de 0,15 euros brutos (líquido 0,1215 euros) por acción, ya que para el tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2009 se adelantó su pago al 28 de diciembre de 2009.

En su reunión del 22 de junio de 2011, el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. acordó la distribución de una cantidad a cuenta del dividendo de los beneficios del ejercicio 2011, por un importe de 0,10 euros brutos (líquido 0,081 euros) por acción. El importe de dicho dividendo a cuenta que ha sido pagado el 8 de julio de 2011, una vez deducido el importe percibido por las sociedades del Grupo, asciende a 452 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 de situación consolidado a 30 de junio de 2011 (Nota 23.5).

El estado contable previsional formulado por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a 31 de mayo de 2011 de acuerdo con los requisitos legales, que ponía de manifiesto la existencia de los recursos suficientes para la distribución de la cantidad a cuenta del dividendo, era el siguiente:

| Cantidad disponible para reparto de dividendos a cuenta  | Millones de euros |
|--|-------------------|
|  | 31 Mayo 2011      |
| Beneficio de BBVA, S.A. a la fecha indicada, después de la provisión para el impuesto sobre beneficios           | 976               |
| Menos-   |                   |
| Estimación de la dotación de la reserva legal  | 6                 |
| Adquisición por el Banco de derechos de asignación gratuita en ampliación de capital realizadas en abril de 2011 | 136               |
| <b>Cantidad máxima posible distribución</b>  | <b>834</b>        |
| <b>Cantidad de dividendo a cuenta propuesto</b>  | <b>455</b>        |

- **Nuevo esquema de retribución al accionista**

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de marzo de 2011 aprobó dos aumentos de capital social con cargo a reservas voluntarias en el marco del nuevo esquema de retribución a los accionistas denominado “Dividendo Opción”.

El esquema “Dividendo Opción” permite a los accionistas elegir entre diferentes alternativas para su remuneración: bien recibiendo acciones emitidas como consecuencia de una ampliación de capital liberada o bien en metálico, vendiendo los derechos que les son asignados en dicha ampliación a BBVA (en el ejercicio del compromiso de recompra de los derechos de asignación gratuita asumido por BBVA) o en el mercado.

Con este nuevo esquema se abre la posibilidad de que el accionista, a su elección, perciba la retribución en efectivo o en acciones de nueva emisión, respetando los plazos de las remuneraciones al accionista que habitualmente ha venido realizando el Grupo. En este sentido, en abril de 2011 tuvo lugar la primera de las remuneraciones en concepto de “Dividendo Opción” en sustitución del tradicional dividendo complementario. Ello supuso un aumento de capital de 29.740.199,65 euros (60.694.285 acciones de 0,49 euros de valor nominal) dado que el 79,74% de los titulares de derechos de asignación gratuita optaron por recibir nuevas acciones. El 20,26% restante de los titulares de derechos de asignación gratuita ejercitaron el compromiso de adquisición de dichos derechos asumido por BBVA, por lo que BBVA adquirió 909.945.425 derechos por un importe total de 135.581.868,33 euros remunerado a dichos accionistas en efectivo.

El estado contable justificativo de la existencia de liquidez, a fecha 29 de marzo de 2011, para atender el pago en efectivo derivado de la adquisición por el Banco de los derechos de asignación gratuita que correspondan a los accionistas del Banco que así lo solicitasen en la ampliación de capital indicada anteriormente era el siguiente:

|  | <b>Millones de euros</b> |
|--|--------------------------|
|  | <b>29 Marzo 2011</b>     |
| <b>Cantidad disponible para pago en efectivo de derechos de asignación gratuitos</b>                   |                          |
| Beneficio de BBVA, S.A. a la fecha indicada, después de la provisión para el impuesto sobre beneficios | 715                      |
| Menos-   |                          |
| Estimación de la dotación de la reserva legal  | -                        |
| <b>Cantidad máxima posible distribución</b>  | <b>715</b>               |

## 5. Beneficio por acción

El cálculo del beneficio básico y diluido por acción se realiza siguiendo 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, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo del ejercicio.
- El **beneficio diluido por acción** se determina de forma similar al beneficio básico, ajustando el número medio ponderado de 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 del Banco (compromisos con empleados basados en opciones sobre acciones, warrants sobre las acciones de la entidad dominante, emisiones de deuda convertible) o por operaciones interrumpidas.

Durante los ejercicios 2011, 2010 y 2009, se han realizado operaciones que afectan al cálculo del beneficio por acción, básico y diluido:

- Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Banco ha realizado ampliaciones de capital con derecho de suscripción preferente para los antiguos accionistas (véase 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, un factor corrector que se aplicará al denominador (número medio ponderado de acciones en circulación). Dicho 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 primer semestre de 2010 del cuadro siguiente.

- Durante el ejercicio 2009, el Banco emitió bonos subordinados convertibles en acciones, por un importe total de 2.000 millones de euros (véase Nota 23.4). Dado que la conversión de dichos bonos era 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 devengado 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 si se efectuase a la fecha actual.

Por tanto y como puede observarse en el cuadro siguiente, para el primer semestre de 2011 y 2010 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 para el primer semestre de 2011 y 2010 se presenta a continuación:

| <b>Cálculo del beneficio básico y diluido por acción</b>                 | <b>Junio 2011</b> | <b>Junio 2010</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Numerador del beneficio por acción (millones de euros):</b>           |                   |                   |
| Resultado atribuido a la entidad dominante                               | 2.339             | 2.527             |
| + AJUSTE: costes financieros de emisiones convertibles obligatorias      | 34                | 35                |
| <b>Resultado ajustado (millones de euros) (A)</b>                        | <b>2.373</b>      | <b>2.562</b>      |
| <b>Denominador del beneficio por acción (número de acciones):</b>        |                   |                   |
| Número medio ponderado de acciones en circulación (1)                    | 4.474             | 3.697             |
| Número medio ponderado de acciones en circulación x factor corrector (2) |                   | 3.902             |
| +AJUSTE: Número medio de acciones de la conversión de bonos              | 243               | 212               |
| <b>Número ajustado de acciones (B)</b>                                   | <b>4.717</b>      | <b>4.114</b>      |
| <b>Beneficio básico por acción (euros por acción) A/B</b>                | <b>0,50</b>       | <b>0,62</b>       |
| <b>Beneficio diluido por acción (euros por acción) A/B</b>               | <b>0,50</b>       | <b>0,62</b>       |

(1) Número medio de acciones en circulación (en millones), excluido el número medio de las 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.

A 30 de junio de 2011 y 2010, 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.

El Consejo de Administración de BBVA, en su reunión celebrada el día 22 de junio de 2011, acordó convertir la totalidad de los bonos subordinados convertibles antes mencionados, con fecha 15 de julio de 2011 (véase Nota 59).

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

La información por áreas de negocio constituye una herramienta básica para el seguimiento y la gestión de los diferentes negocios del Grupo. Para 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 el Grupo para configurar unidades de ámbito superior y, finalmente, las propias áreas de negocio. Del mismo modo, todas las sociedades jurídicas que componen el Grupo se asignan a las distintas unidades en función de la geografía en la que desarrollan su actividad.

Una vez definida la composición de cada área de negocio 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 de acuerdo al capital económico en riesgo (CER), que se basa en el concepto de pérdida inesperada con un determinado nivel de confianza, en función del nivel de solvencia objetivo del Grupo. Este nivel objetivo se establece a dos escalas: capital

estricto, que determina la dotación de capital y que sirve de referencia para determinar la rentabilidad de cada negocio, y capital total, que determina la dotación adicional en términos de participaciones preferentes y deuda subordinada. El cálculo del CER engloba riesgos de crédito, de mercado, estructurales de balance, de participaciones, operacional, de activos fijos y riesgos técnicos en las compañías de seguros. Estos cálculos están realizados utilizando modelos internos que se han definido siguiendo las pautas y requisitos establecidos en el acuerdo de capital de Basilea II, prevaleciendo los criterios económicos sobre los normativos.

El CER, por su sensibilidad al riesgo, es un elemento que se vincula con las políticas de gestión de los propios negocios, homogeneizando la asignación de capital entre ellos de acuerdo con los riesgos incurridos y facilitando la comparación de rentabilidad entre los mismos. Es decir, se calcula de manera homogénea e integrable para todo tipo de riesgo y para cada operación, saldo o posición en riesgo, permitiendo valorar su rentabilidad ajustada a riesgo y posibilitando conocer por agregación la rentabilidad por cliente, producto, segmento, unidad o área de negocio.

- **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. Durante el ejercicio 2010 las condiciones de liquidez de los mercados financieros han encarecido el acceso a la financiación de las entidades de crédito españolas. BBVA no ha sido una excepción a este encarecimiento y, por ende, desde enero de 2011, y con efectos retroactivos para los datos de 2010, se ha modificado al alza la prima de liquidez que se imputa a las áreas de negocio a través del sistema de tasas internas de referencia. La finalidad perseguida es la adaptación a esta nueva realidad 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 activos) se realiza a precios de mercado.
- **Asignación de gastos de explotación:** Se imputan a las áreas 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 de consolidación para eliminar ciertas duplicidades que, por motivos de incentivar la venta cruzada entre negocios, se hallan contabilizadas en los resultados de dos o más unidades.

### Descripción de los segmentos de negocio del Grupo

Tras la adquisición de la participación en el banco turco Garanti y su incorporación, desde marzo de 2011, a los estados financieros consolidados adjuntos del Grupo, BBVA comienza a tener una presencia relevante, tanto en términos de balance como de resultados, en Europa y Asia. Además, desde el inicio de la crisis se ha puesto de manifiesto la importancia de la ubicación geográfica de los negocios para una adecuada percepción de los riesgos y una mejor estimación de las capacidades de crecimiento futuras. Por último, las novedades normativas apuntan a una gestión local de los riesgos estructurales que evite el posible contagio entre sistemas financieros. Por estos motivos se han reagrupado los negocios, que en 2010 estaban incluidos en las áreas de España y Portugal y de Wholesale Banking & Assets Management (“WB&AM”), en las siguientes áreas:

- **España :** que incorpora los negocios de BBVA, en todos sus segmentos, en el país.
- **Eurasia :** que abarca toda la actividad llevada a cabo por BBVA en el resto de Europa y en Asia, incluyendo la mencionada participación del Grupo en Garanti.

Por todo ello, las **áreas de negocio** y su composición, quedan configuradas como sigue:

- **España:** que 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 en el país; Corporate and Investment Banking (C&IB)(Clientes Globales y Banca de Inversión), que incluye la actividad realizada con grandes corporaciones y grupos multinacionales; Global Markets (GM) (Mercados Globales), con el negocio de tesorería y distribución en el mismo ámbito geográfico; y otras unidades, entre las que destacan BBVA Seguros y Asset Management (AM) (Gestión de activos), con la gestión de fondos de inversión y de pensiones en España.
- **Eurasia:** que incorpora la actividad llevada a cabo en el resto de Europa y Asia, y que en 2010 se reportaba bien en España y Portugal (BBVA Portugal, Consumer Finance Italia y Portugal y los negocios minoristas de las sucursales en París, Londres y Bruselas), bien en WB&AM (Clientes Globales y Banca de Inversión, Mercados, CNCB y CIFH). Adicionalmente, incluye la información de Garanti.

- **México:** incluye los negocios bancarios y de pensiones y seguros en este país.
- **Estados Unidos:** incluye los negocios que el Grupo desarrolla en Estados Unidos y en el estado asociado de Puerto Rico.
- **América del Sur:** incluye los negocios bancarios y de pensiones y seguros en América del Sur.

Además de las áreas indicadas, en todas las áreas existe un resto formado por otros negocios y por un complemento que recoge eliminaciones y otras imputaciones no asignadas a las unidades.

Por último, el agregado de **Actividades Corporativas** recoge todo aquello no imputado a las áreas de negocio. Básicamente incluye 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. Incluye asimismo la unidad de Participaciones Industriales y Financieras y los negocios inmobiliarios no internacionales del Grupo.

El desglose del activo total del Grupo por áreas de negocio a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, era el siguiente:

| <b>Total activos del Grupo por segmentos de negocio</b> | Millones de euros |                       |
|---|-------------------|-----------------------|
|   | <b>Junio 2011</b> | <b>Diciembre 2010</b> |
| España  | 299.966           | 297.641               |
| Eurasia   | 55.289            | 45.975                |
| México  | 70.597            | 75.152                |
| América del Sur   | 52.936            | 51.671                |
| Estados Unidos  | 53.018            | 57.575                |
| Actividades Corporativas                                | 36.899            | 24.724                |
| <b>Total</b>  | <b>568.705</b>    | <b>552.738</b>        |

El desglose de los resultados consolidados generados en el primer semestre de 2011 y 2010, por áreas de negocio, era el siguiente:

| <b>Resultado atribuido Grupo por segmentos de negocio</b>            | Millones de euros |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>Junio 2011</b> | <b>Junio 2010</b> |
| España   | 896               | 1.366             |
| Eurasia  | 449               | 271               |
| México   | 885               | 799               |
| América del Sur  | 529               | 452               |
| Estados Unidos   | 151               | 146               |
| Actividades Corporativas   | (572)             | (506)             |
| <b>Total</b>   | <b>2.339</b>      | <b>2.527</b>      |
| Resultados no asignados  | -                 | -                 |
| Eliminación de resultados internos (entre segmentos)                 | -                 | -                 |
| Otros resultados (*)   | 246               | 183               |
| Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas | 558               | 941               |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                  | <b>3.143</b>      | <b>3.651</b>      |

(\*) Resultado atribuido a intereses minoritarios

El desglose por áreas de negocio de los ingresos ordinarios del Grupo en el primer semestre de 2011 y de 2010, integrados éstos por los intereses y rendimientos asimilados, los rendimientos de instrumentos de capital, las comisiones percibidas, el resultado neto de operaciones financieras y otros productos de explotación, era el siguiente:

| Total ingresos ordinarios Grupo por segmentos de negocio       | Millones de euros |               |
|--|-------------------|---------------|
|  | Junio 2011        | Junio 2010    |
| España   | 3.448             | 3.773         |
| Eurasia  | 822               | 501           |
| México   | 2.858             | 2.725         |
| América del Sur  | 2.130             | 1.844         |
| Estados Unidos   | 1.163             | 1.308         |
| Actividades Corporativas                                       | 5                 | 729           |
| Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos | -                 | -             |
| <b>Total</b>   | <b>10.425</b>     | <b>10.880</b> |

## 7. Gestión de riesgos

La actividad con instrumentos financieros puede suponer la asunción o transferencia de uno o varios tipos de riesgos por parte de las entidades financieras. Los riesgos relacionados con los instrumentos financieros son:

- **Riesgo de crédito:** Es 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:** Es 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 cambio:** Surge como consecuencia de variaciones en el tipo 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 el mercado.
- **Riesgo de liquidez:** Es la probabilidad de que una entidad no pueda atender a sus compromisos de pago o, que para atenderlos, tenga que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas o poniendo en riesgo la imagen y reputación de la entidad.

### Principios y políticas

La función de Global Risk Management (en adelante GRM) tiene como objetivo preservar la solvencia del Grupo, apoyando la definición de su estrategia y facilitando el desarrollo de negocio.

Los principios generales que sirven de guía en el Grupo BBVA para la definición y el seguimiento del perfil de riesgos son los siguientes:

- La función de riesgos es única, independiente y global.
- Los riesgos asumidos 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, además de sólidos mecanismos de control y mitigación.
- Todos los riesgos deben ser gestionados de forma integrada durante su ciclo de vida, dándoles un tratamiento diferenciado en función de su tipología, y realizándose una gestión activa de carteras basada en una medida común (capital económico).

- Las áreas de negocio son responsables de proponer y mantener el perfil de riesgo dentro de su autonomía y del marco de actuación corporativo (definido como el conjunto de políticas y procedimientos de riesgos), a través de una infraestructura de riesgos adecuada.
- La infraestructura de riesgos debe ser adecuada en términos de personas, herramientas, bases de datos, sistemas de información y procedimientos, de forma que facilite una definición clara de roles y responsabilidades, asegurando una asignación eficiente de recursos entre el área corporativa y las unidades de riesgos en áreas de negocio.

En base a estos principios, el Grupo ha desarrollado un sistema de gestión integral de los riesgos que se estructura sobre tres componentes: un esquema corporativo de gobierno del riesgo, con separación de funciones y responsabilidades; un conjunto de herramientas, circuitos y procedimientos que configuran los esquemas de gestión diferenciados y un sistema de control interno.

### **Esquema corporativo de gobierno**

El Grupo cuenta con un sistema de gobierno corporativo en línea con las recomendaciones y tendencias internacionales, adaptado a los requerimientos de los reguladores de cada país y adecuado a las prácticas más avanzadas de los mercados en que desarrolla su actividad.

En el ámbito de riesgos corresponde al Consejo de Administración el establecimiento de los principios generales que definen el perfil de riesgos objetivos de la Institución, la aprobación de la política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.

Para un mejor ejercicio de esta función el Consejo cuenta con el apoyo de la Comisión Delegada Permanente y de una Comisión de Riesgos, que tiene como misión principal asistirle en el desarrollo de sus funciones relacionadas con el control y la gestión del riesgo.

A estos efectos, la Comisión de Riesgos tiene asignadas, según lo establecido en el artículo 36 del Reglamento del Consejo, las siguientes funciones:

- Analizar y valorar las propuestas sobre estrategia y políticas de control y gestión de riesgos del Grupo.
- Efectuar el seguimiento del grado de adecuación de los riesgos asumidos al perfil establecido.
- Valorar y aprobar, en su caso, aquellos riesgos que por su cuantía pudieran comprometer la solvencia patrimonial del Grupo o la recurrencia de sus resultados, o que presenten potencialmente riesgos operacionales o de reputación significativos.
- Comprobar que el Grupo se dota de los medios, sistemas, estructuras y recursos acordes con las mejores prácticas que permitan implantar su estrategia en la gestión de riesgos.

La función de riesgos se distribuye entre las unidades de riesgos de las áreas de negocio y el Área Corporativa. Esta última define las políticas y estrategias globales y las unidades de riesgos en las áreas de negocio proponen y mantienen el perfil de riesgo de cada cliente con autonomía, pero dentro del marco corporativo de actuación.

El Área Corporativa de Riesgos combina la visión por tipos de riesgos con la visión global y está dividida en cinco unidades.

- **Gestión Corporativa de Riesgos:** responsable de la gestión y control de los riesgos de Crédito, Mercado, Técnico, Estructural, Inmobiliario y No Bancarios.
- **Validación & Control:** asume la gestión del modelo de control interno y riesgo Operacional, la validación interna de los modelos de medición y admisión de riesgos.
- **Gestión Estructural & Asset Allocation:** encargada de la definición del perfil de riesgos objetivo y la gestión global de los riesgos asumidos por el Grupo en su actividad.
- **Tecnología & Metodologías:** se responsabiliza de la gestión de los desarrollos tecnológicos y metodológicos necesarios para la gestión del riesgo en el Grupo.
- **Secretaría Técnica:** realiza el contraste técnico de las propuestas para el Risk Management Committee y la Comisión de Riesgos, y elabora y promociona la normativa aplicable a la gestión de riesgos sociales y medioambientales.

Con este esquema, desde la función de riesgos se asegura, primero, la integración, control y gestión de todos los riesgos de Grupo; segundo, la aplicación en todo el Grupo de principios, políticas y métricas de riesgo homogéneas; y tercero, el necesario conocimiento de cada área geográfica y de cada negocio.

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

- El Global Asset Allocation Committee lo conforman el Consejero Delegado del Grupo, el director financiero, el de estrategia y desarrollo corporativo y el director de Global Risk Management. En este comité se planifica el proceso de admisión del riesgo proponiendo un perfil de riesgo objetivo y se propone a la Comisión de Riesgos del Consejo el perfil de riesgo objetivo.
- 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, el entorno de control y el funcionamiento de los modelos de control interno y riesgo operacional, así como el seguimiento y situación de los principales riesgos operacionales abiertos del Grupo, incluidos aquellos de naturaleza transversal. Este comité se convierte en el máximo órgano de gestión del riesgo operacional en el Grupo.
- El Comité de Dirección de Riesgos lo componen los responsables de las Unidades de Riesgos de las áreas de negocio y los responsables de las unidades del Área Corporativa de Riesgos. Este órgano es responsable de, entre otros, la definición de la estrategia de riesgos del Grupo (especialmente en lo relativo a políticas y estructura de la función en el Grupo), y su propuesta a los Órganos de Gobierno del Grupo para su aprobación, del seguimiento de la gestión y control de los riesgos en el Grupo y, en su caso, adopción de las acciones que correspondan.
- El Comité Global Risk Management, compuesto por los directores corporativos de la función de riesgos en el Grupo y los responsables de riesgos de los distintos países y WB&AM. 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 lo conforman, como miembros permanentes: el director de Global Risk Management, el de Gestión Corporativa de Riesgos y el de Secretaría Técnica. El resto de la composición del citado comité atiende a las operaciones que deban analizarse en el mismo, en cada una de sus sesiones. En él se analizan y deciden aquellos programas financieros y operaciones que estén dentro de su ámbito de atribución y se debaten los que excedan las mismas, trasladándolos, en su caso, con opinión favorable a la Comisión de Riesgos.
- El Comité de Activos y Pasivos (“COAP”) tiene encomendada la gestión activa de las posiciones estructurales de tipo de interés y cambio, la liquidez global y los recursos propios del Grupo.
- El Comité de Tecnología y Metodologías decide acerca de la cobertura de las necesidades de modelos e infraestructuras de las Áreas de Negocio en el marco del modelo de funcionamiento de Global Risk Management.
- El Comité de Nuevos Productos tiene como funciones estudiar, y en su caso aprobar, la implantación de nuevos productos antes del inicio de actividades; realizar el control y seguimiento posterior para aquellos nuevos productos autorizados y fomentar el negocio de una manera ordenada y permitir su desarrollo en un entorno controlado.

## **Herramientas, circuitos y procedimientos**

El Grupo tiene implementado un esquema de gestión integral del riesgo acorde a las necesidades derivadas de los diferentes tipos de riesgo, que ha llevado a conformar los procesos de gestión de cada riesgo con las herramientas de medición para su admisión, valoración y seguimiento, definiendo los circuitos y procedimientos adecuados, que son reflejados con manuales en los que también se recogen criterios de gestión.

Concretamente, el Grupo lleva a cabo las siguientes actividades principales con relación a la gestión del riesgo: cálculo de las exposiciones al riesgo de las diferentes carteras, considerando factores mitigadores (netting, colaterales, etc.); cálculo de las probabilidades de incumplimiento (en adelante, “PD”), severidad y pérdida esperada de cada cartera, asignándose la PD a las nuevas operaciones (rating y scoring); medición 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; fijación de límites y alertas que garanticen la liquidez del Grupo; identificación y cuantificación de los riesgos operacionales por líneas de negocios y así facilitar su mitigación mediante acciones correctoras y definición de circuitos y procedimientos que sirvan a los objetivos establecidos y sean eficientes.

## Modelo de control interno

El modelo de control interno del Grupo se inspira en las mejores prácticas contenidas en los documentos “*Enterprise Risk Management – Integrated Framework*” de COSO (*Comité of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*) y en el “*Framework for Internal Control Systems in Banking Organizations*” del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS).

En este sentido, el modelo de control interno se encuadra dentro del Marco de Gestión Integral de Riesgos, entendido éste como el proceso dentro de la entidad que, involucrando a su Consejo de Administración, su Dirección, y todo su personal, está diseñado para identificar los riesgos potenciales a los que se enfrenta la institución, y que son gestionados dentro de los límites establecidos, de forma que se aseguren los objetivos corporativos marcados por la dirección.

Forman parte de ese marco de gestión integral de Riesgos las Unidades Especializadas (Riesgos, Cumplimiento, Contabilidad Global e Información de Gestión, Asesoría Jurídica), la Función de Control Interno y Riesgo Operacional y Auditoría Interna.

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

- El eje de articulación del modelo de control interno es el “proceso”.
- Las actividades de identificación, evaluación y mitigación de los riesgos deben ser únicas para cada proceso.
- La responsabilidad del control interno recae en las unidades del Grupo.
- 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.
- Las unidades especializadas promueven políticas y elaboran normativa interna cuyo desarrollo de segundo nivel y aplicación corresponde a la Unidad de Control Interno y Riesgo Operacional Corporativa.

Uno de los elementos esenciales del modelo está constituido por los controles a nivel de entidad, capa de controles de alto nivel, cuyo objetivo es reducir la severidad de los riesgos inherentes a las actividades de negocio.

La Dirección de Control Interno y Riesgo Operacional de cada unidad es responsable de implantar el modelo de control en su ámbito de responsabilidad y gestionar el riesgo existente mediante la propuesta de mejoras en los procesos.

Dado que el ámbito de responsabilidad de algunas Unidades es global, existen funciones de control transversales que complementan los mecanismos de control mencionados anteriormente.

Por último, el Comité de Control Interno y Riesgo Operacional de cada unidad se responsabiliza de la aprobación de los planes de mitigación adecuados a cada uno de los riesgos y debilidades existentes. Esta estructura de Comités culmina en el Comité Global de Control Interno y Riesgo Operacional del Grupo.

## Concentraciones de riesgos

En el ámbito de mercados se aprueban anualmente límites por la *Comisión de Riesgos* del Consejo para riesgos de trading, interés estructural, tipo de cambio estructural, equity y liquidez, tanto en las unidades bancarias como en las de gestión de activos, pensiones y seguros. Estos límites combinan diferentes variables, entre las que se encuentran capital económico y volatilidad de resultados, tienen sistemas de alerta previos y se complementan con un esquema de “stop-losses”.

En el ámbito de riesgo de crédito, se establecen límites máximos de exposición por cliente y de riesgo país, así como marcos genéricos de exposición máxima para determinadas operativas o productos. La delegación se basa en curvas iso-riesgo, en base a la suma de pérdida esperada y capital económico, y su equivalencia a exposición nominal en función del rating.

Asimismo, existe una referencia de concentración máxima en el 10% de los recursos propios, y hasta ese nivel la operativa está vinculada a un profundo conocimiento del cliente, de los mercados en que se encuentra y los sectores en que trabaja.

En las carteras minoristas, se evalúan potenciales concentraciones geográficas o perfiles de riesgo concretos en términos de riesgo total y volatilidad de resultados y, en su caso, se establecen las medidas oportunas a

través de los puntos de corte de las herramientas de scoring, la gestión recuperatoria, mitigando vía precios u otras.

## 7.1 Riesgo de crédito

### Exposición máxima al riesgo de crédito

A continuación se presenta la distribución por epígrafes de la exposición máxima al riesgo de crédito del Grupo a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento, desglosado por instrumentos financieros y contrapartes:

| Exposición máxima al riesgo de crédito   | Notas        | Millones de euros |                |
|--|--------------|-------------------|----------------|
|  |              | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| <b>Cartera de negociación</b>  | <b>10</b>    | <b>26.053</b>     | <b>24.358</b>  |
| Valores representativos de deuda   |              | 26.053            | 24.358         |
| Sector público   |              | 22.802            | 20.397         |
| Entidades de crédito   |              | 1.921             | 2.274          |
| Otros sectores   |              | 1.329             | 1.687          |
| <b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b> | <b>11</b>    | <b>646</b>        | <b>691</b>     |
| Valores representativos de deuda   |              | 646               | 691            |
| Sector público   |              | 76                | 70             |
| Entidades de crédito   |              | 100               | 87             |
| Otros sectores   |              | 470               | 534            |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta</b>                                   | <b>12</b>    | <b>54.722</b>     | <b>50.602</b>  |
| Valores representativos de deuda   |              | 54.722            | 50.602         |
| Sector público   |              | 38.014            | 33.074         |
| Entidades de crédito   |              | 10.609            | 11.235         |
| Otros sectores   |              | 6.099             | 6.293          |
| <b>Inversiones crediticias</b>   | <b>13</b>    | <b>379.570</b>    | <b>373.037</b> |
| Depósitos en entidades de crédito  |              | 22.865            | 23.604         |
| Crédito a la clientela   |              | 354.493           | 347.210        |
| Sector público   |              | 35.086            | 31.224         |
| Agricultura  |              | 3.721             | 3.977          |
| Industria  |              | 34.795            | 36.578         |
| Inmobiliaria y construcción  |              | 50.427            | 55.854         |
| Comercial y financiero   |              | 55.601            | 45.689         |
| Préstamos a particulares   |              | 136.208           | 135.868        |
| Arrendamientos financieros   |              | 7.753             | 8.141          |
| Otros  |              | 30.902            | 29.879         |
| Valores representativos de deuda   |              | 2.212             | 2.223          |
| Sector público   |              | 1.967             | 2.040          |
| Entidades de crédito   |              | 80                | 6              |
| Otros sectores   |              | 165               | 177            |
| <b>Cartera de inversión a vencimiento</b>  | <b>14</b>    | <b>9.334</b>      | <b>9.946</b>   |
| Sector público   |              | 8.220             | 8.792          |
| Entidades de crédito   |              | 511               | 552            |
| Otros sectores   |              | 603               | 602            |
| <b>Derivados (negociación y cobertura)</b>   | <b>10-15</b> | <b>42.008</b>     | <b>44.762</b>  |
| Subtotal   |              | 512.332           | 503.396        |
| Intereses devengados y comisiones  |              | 343               | 299            |
| <b>Total balance</b>   |              | <b>512.675</b>    | <b>503.695</b> |
| Garantías financieras  |              | 36.360            | 36.441         |
| Disponibles por terceros   |              | 90.768            | 86.790         |
| Sector público   |              | 2.617             | 4.135          |
| Entidades de crédito   |              | 2.513             | 2.303          |
| Otros sectores   |              | 85.638            | 80.352         |
| Otros riesgos contingentes   |              | 5.522             | 3.784          |
| <b>Total fuera de balance</b>  | <b>34</b>    | <b>132.649</b>    | <b>127.015</b> |
| <b>Total exposición máxima al riesgo de crédito</b>                                    |              | <b>645.324</b>    | <b>630.710</b> |

Para los activos financieros reconocidos en los balances de situación consolidados adjuntos, la exposición al riesgo de crédito es igual a su valor contable, excepto para los derivados de negociación y de cobertura. Para las garantías financieras concedidas, la máxima exposición al riesgo de crédito es el máximo importe que el Grupo tendría que pagar si la garantía fuera ejecutada.

Para los derivados de negociación y cobertura, el dato indicado refleja mejor la exposición máxima al riesgo de crédito que su importe en balance, ya que este dato incorpora no sólo el valor de mercado a la fecha de las operaciones (como refleja únicamente el dato contable), sino que también estima el riesgo potencial que podrían alcanzar dichas operaciones en su fecha de vencimiento.

Respecto a los activos financieros renegociados, hasta 30 de junio de 2011 el Grupo BBVA no ha realizado renegociaciones que hayan supuesto reclasificaciones de riesgos dudosos a riesgo vivo. El importe de los activos financieros que estarían en situación irregular si no fuera porque sus condiciones han sido renegociadas no es significativo con respecto a la inversión crediticia total del Grupo a 30 de junio de 2011.

### **Mitigación del riesgo de crédito, garantías reales y otras mejoras crediticias, incluidas las políticas de cobertura y mitigación del riesgo**

La máxima exposición al riesgo de crédito, en la mayoría de los casos, se ve reducida por 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 se deriva de su modelo de tratamiento bancario, centrado en la banca de relación. En base a ello, la constitución de garantías es un instrumento necesario pero no suficiente en el otorgamiento de riesgos; por tanto, la asunción de riesgos por parte del Grupo requiere la verificación de la capacidad de pago o generación de recursos para cumplir con la amortización del riesgo contraído.

Lo anterior se realiza a través de una prudente política de riesgos que consiste en el análisis del riesgo financiero de la operación, basado en la capacidad de reembolso o generación de recursos del acreditado y a la constitución de garantías, en cualquiera de las formas generalmente aceptadas (garantía dineraria, real, personal y covenants o coberturas) adecuadas al riesgo asumido, y finalmente en el riesgo de recuperación (liquidez del activo).

Los procedimientos para la gestión y valoración de garantías están recogidos en el Manual Interno de Políticas de Gestión del Riesgo de Crédito, que el Grupo emplea activamente en la concesión y seguimiento tanto de las operaciones como de los clientes.

En dicho manual se establecen los principios básicos para la gestión del riesgo de crédito, lo que incluye la gestión de las garantías recibidas en las operaciones con clientes. En este sentido, el modelo de gestión de riesgos valora conjuntamente la existencia de una adecuada generación de fondos del deudor que le permita el pago de la deuda, junto con la existencia de garantías apropiadas y suficientes que permitan llevar a cabo la recuperación del crédito cuando las circunstancias del deudor no le permitan hacer frente a sus obligaciones.

Los procedimientos utilizados para la valoración de las garantías son acordes a las mejores prácticas del mercado, que implican la utilización de tasaciones en garantías inmobiliarias, precio de mercado en valores bursátiles, valor de la cotización de las participaciones en un 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 presenta una descripción de las principales 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. En los derivados de negociación el riesgo de crédito es minimizado a través de acuerdos de compensación contractuales, donde derivados activos y pasivos con la misma contrapartida son liquidados por su saldo neto. Igualmente pueden existir garantías de otro tipo, dependiendo de la solvencia de la contraparte y naturaleza de la operación.
- **Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** Las garantías o mejoras crediticias obtenidas directamente del emisor o contrapartida están inherentes en la estructura del instrumento.
- **Activos financieros disponibles para la venta:** Las garantías o mejoras crediticias obtenidas directamente del emisor o contrapartida están inherentes en la estructura del instrumento.

- **Inversiones crediticias:**
  - Depósitos en entidades de crédito: 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, se toman garantías reales para asegurar las operaciones de crédito a la clientela, como garantías hipotecarias, dinerarias, pignoración de valores u otras garantías reales. Se pueden realizar otro tipo de mejoras crediticias, tales como avales.
  - Valores representativos de deuda: Las garantías o mejoras crediticias obtenidas directamente del emisor o contrapartida están inherentes en la estructura del instrumento.
- **Cartera de inversión a vencimiento:** Las garantías o mejoras crediticias obtenidas directamente del emisor o contrapartida están inherentes en la estructura del instrumento.
- **Derivados de cobertura:** El riesgo de crédito es minimizado a través de acuerdos de compensación contractuales, donde derivados activos y pasivos con la misma contrapartida son liquidados por su saldo neto. Igualmente pueden existir garantías de otro tipo, dependiendo de la solvencia de la contraparte y naturaleza de la operación.
- **Garantías financieras, otros riesgos contingentes y disponibles para terceros:** Cuentan con la garantía personal de la contraparte.

Se presenta a continuación el detalle de la exposición al riesgo de crédito del Grupo que tiene asociada garantías reales, excluyendo aquellos saldos que se consideran deteriorados, a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010:

| Exposición al riesgo de crédito con garantías reales | Millones de euros |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| <b>Garantía real hipotecaria</b>                     | <b>130.745</b>    | <b>132.628</b> |
| Garantía hipotecaria activos explotación             | 3.560             | 3.638          |
| Garantías reales hipotecarias vivienda               | 108.018           | 108.224        |
| Resto de otras garantías hipotecarias                | 19.167            | 20.766         |
| <b>Deudores con otras garantías reales</b>           | <b>28.824</b>     | <b>26.618</b>  |
| Deudores con garantías dinerarias                    | 349               | 281            |
| Garantía real (pignoración valores)                  | 563               | 563            |
| Deudores resto de garantías reales                   | 27.912            | 25.774         |
| <b>Total</b>   | <b>159.568</b>    | <b>159.246</b> |

Además, los derivados tienen derechos legales de compensación contractual, que han supuesto una reducción en las exposiciones de crédito de 24.019 millones de euros a 30 de junio de 2011 y 27.933 millones de euros a 31 de diciembre de 2010.

A 30 de junio de 2011, en el caso de las garantías hipotecarias, la media del importe pendiente de cobro de los préstamos es el 50,7% del valor de las garantías (el 53,1% a 31 de diciembre de 2010).

#### Calidad crediticia de activos financieros no vencidos ni deteriorados

BBVA cuenta con herramientas de calificación (scorings y ratings) que permiten ordenar la calidad crediticia de las 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 almacenan la información generada internamente.

Las herramientas de calificación varían según el segmento de cliente analizado (empresas, corporaciones, PYMES, administraciones públicas, etc.). El scoring es un modelo de decisión que ayuda en la concesión y en la gestión de los créditos de tipo retail: 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 pueden contribuir a fijar el precio del mismo, ya que es un algoritmo que ordena las operaciones en función de la calidad crediticia. La evolución hacia una gestión avanzada del riesgo posibilita establecer relaciones

comerciales con los clientes de carácter más proactivo. En este contexto, los scoring proactivos permiten establecer límites a clientes que posteriormente son utilizados en la concesión de operaciones.

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. En aquellas carteras mayoristas en las que el número de incumplimientos es muy reducido (soberanos, corporativa, entidades financieras) se complementa la información interna con benchmarking de agencias de calificación externa (Moody's, Standard & Poor's y Fitch). Para ello, cada año se realiza una comparativa de las PDs imputadas por las agencias a cada nivel de calificación de riesgo y se utiliza una equivalencia entre los niveles de las diferentes agencias y los de la Escala Maestra de BBVA.

Una vez obtenida la probabilidad de incumplimiento de las operaciones o clientes, se procede a realizar el denominado ajuste a ciclo. Se trata de generar una medida de riesgo más allá del momento coyuntural de su estimación, buscándose capturar información representativa del comportamiento durante un ciclo económico completo. Esta probabilidad se vincula a la escala maestra del Grupo.

BBVA dispone de una escala maestra con el objetivo de facilitar la clasificación, en términos homogéneos, de las distintas carteras de riesgos del Grupo. A continuación se presenta, a 30 de junio de 2011, la escala reducida que clasifica los riesgos vivos en 17 grupos:

| Ratings Internos<br>Escala reducida (17 grupos) | Probabilidad de Incumplimiento<br>(en puntos básicos) |                 |        |
|---|---|-----------------|--------|
|   | 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  |

A continuación se presenta la distribución por ratings internos de la exposición, incluidos los derivados, a empresas, entidades financieras e instituciones (excluyendo riesgo soberano) de las principales entidades del Grupo a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010:

| <b>Distribución del riesgo de crédito según rating interno</b> | <b>Junio 2011</b> | <b>Diciembre 2010</b> |
|--|-------------------|-----------------------|
| AAA/AA+/AA/AA-   | 21,88%            | 26,94%                |
| A+/A/A-  | 32,30%            | 27,49%                |
| BBB+   | 10,74%            | 9,22%                 |
| BBB  | 5,16%             | 4,49%                 |
| BBB-   | 4,94%             | 5,50%                 |
| BB+  | 5,39%             | 5,10%                 |
| BB   | 3,83%             | 4,57%                 |
| BB-  | 5,56%             | 4,88%                 |
| B+   | 3,75%             | 4,84%                 |
| B  | 3,67%             | 4,81%                 |
| B-   | 2,25%             | 1,89%                 |
| CCC/CC   | 0,53%             | 0,27%                 |
| <b>Total</b>   | <b>100,00%</b>    | <b>100,00%</b>        |

### Políticas sobre concentraciones de riesgo

En lo que respecta a la mitigación de la concentración del riesgo de crédito por ámbito geográfico, individual y sectorial, el Grupo mantiene actualizados los índices de concentración tanto individual como sectorial a nivel de las diferentes variables observables en el ámbito del riesgo de crédito. En este sentido, la presencia o cuota financiera del Grupo en un cliente está basada en la calidad crediticia del mismo, el tipo de operación y la presencia del Grupo en el mercado, de acuerdo con las siguientes pautas:

- El equilibrio entre las necesidades financieras del cliente, distinguiendo la naturaleza de las mismas (comerciales/financieras, corto plazo/largo plazo, etc.). A partir de los elementos anteriores, se obtiene el mix de operaciones más favorable, compatible con las necesidades del cliente.
- Otros condicionantes son los legales del país, la relación entre la inversión en el cliente y los fondos propios del Banco, evitando una excesiva concentración de riesgos en pocos clientes. De igual manera, se atiende a condicionantes provenientes del mercado, cliente, normativa interna, legislación, coyuntura macroeconómica, etc.
- Por otro lado, una adecuada gestión de la cartera permite identificar concentraciones y generar acciones sobre las mismas.

Aquellas operativas con clientes o grupos que suponen una pérdida esperada más capital superior a 18 millones de euros se deciden en la Comisión de Riesgos del Consejo de Administración. Como referencia, esto equivale, en términos de exposición, al 10% de los recursos propios computables para una calificación crediticia AAA y al 1% para una calificación BB, lo que supone la supervisión de las principales concentraciones de riesgo individual por los máximos órganos de gobierno en materia de riesgo, en función de la calidad crediticia.

Asimismo, existe una referencia de concentración máxima en el 10% de los recursos propios computables, y hasta ese nivel la operativa está vinculada a un profundo conocimiento del cliente, de los mercados en que se encuentra y los sectores en que trabaja.

### Exposición a la deuda soberana

A 30 de junio de 2011, la exposición a la deuda soberana ascendía a 69.469 millones de euros. Dicha exposición estaba incluida en las siguientes líneas del balance de situación consolidado adjunto: "Cartera de negociación" (32%), "Activos financieros disponibles para la venta" (53%), "Inversiones crediticias" (3%), y "Cartera de inversión a vencimiento" (12%).

A 30 de junio de 2011, el detalle de la exposición del Grupo a la deuda soberana, atendiendo a la catalogación por ratings de cada país se muestra a continuación:

| <b>Exposición a la deuda soberana por ratings (*)</b> | <b>Millones de euros</b> | <b>%</b>       |
|---|--------------------------|----------------|
| <b>Igual o superior a AA</b>                          | <b>39.268</b>            | <b>56,53%</b>  |
| <i>De los cuales:</i>                                 |                          |                |
| España  | 34.587                   | 49,79%         |
| <b>Inferior a AA</b>                                  | <b>30.201</b>            | <b>43,47%</b>  |
| <i>De los cuales:</i>                                 |                          |                |
| México  | 17.535                   | 25,24%         |
| Italia  | 4.357                    | 6,27%          |
| Portugal  | 136                      | 0,20%          |
| Grecia  | 101                      | 0,15%          |
| Irlanda   | -                        | -              |
| <b>Total</b>  | <b>69.469</b>            | <b>100,00%</b> |

(\*) Ratings globales establecidos por agencias de rating externas a 30 de junio de 2011.

### Activos financieros vencidos y no deteriorados

La siguiente tabla proporciona un detalle de los importes vencidos de los activos financieros que no estaban considerados deteriorados a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, clasificados en función de la antigüedad del primer vencimiento:

| <b>Activos financieros vencidos y no deteriorados</b> | <b>Millones de euros</b> |                    |                    |                       |                    |                    |
|---|--------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|
|   | <b>Junio 2011</b>        |                    |                    | <b>Diciembre 2010</b> |                    |                    |
|   | <b>Menos de 1 mes</b>    | <b>1 a 2 meses</b> | <b>2 a 3 meses</b> | <b>Menos de 1 mes</b> | <b>1 a 2 meses</b> | <b>2 a 3 meses</b> |
| Depósitos en entidades de crédito                     | -                        | -                  | -                  | -                     | -                  | -                  |
| Credito a la clientela                                | 2.274                    | 279                | 409                | 1.082                 | 311                | 277                |
| Sector público  | 175                      | 13                 | 35                 | 122                   | 27                 | 27                 |
| Otros sectores privados                               | 2.099                    | 266                | 374                | 960                   | 284                | 250                |
| Valores representativos de deuda                      | -                        | -                  | -                  | -                     | -                  | -                  |
| <b>Total</b>  | <b>2.274</b>             | <b>279</b>         | <b>409</b>         | <b>1.082</b>          | <b>311</b>         | <b>277</b>         |

### Riesgos dudosos o deteriorados y pérdidas por deterioro

A continuación se presenta la composición del saldo de los activos financieros deteriorados, clasificados por epígrafe del balance de situación consolidado, y los pasivos contingentes deteriorados a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010:

| <b>Riesgos dudosos o deteriorados. Desglose por tipo de instrumento y por sectores</b> | <b>Millones de euros</b> |                       |
|--|--------------------------|-----------------------|
|  | <b>Junio 2011</b>        | <b>Diciembre 2010</b> |
| <b>Riesgos deteriorados en balance</b>   |                          |                       |
| Activos financieros disponibles para la venta  | 145                      | 140                   |
| Valores representativos de deuda   | 145                      | 140                   |
| Inversión crediticia   | 15.627                   | 15.472                |
| Depósitos en entidades de crédito  | 103                      | 101                   |
| Créditos a la clientela  | 15.515                   | 15.361                |
| Valores representativos de deuda   | 9                        | 10                    |
| <b>Total riesgos deteriorados en balance (1)</b>                                       | <b>15.772</b>            | <b>15.612</b>         |
| <b>Riesgos deteriorados fuera de balance (2)</b>                                       |                          |                       |
| Pasivos contingentes dudosos   | 275                      | 324                   |
| <b>TOTAL RIESGOS DUDOSOS O DETERIORADOS (1)+(2)</b>                                    | <b>16.047</b>            | <b>15.936</b>         |
| De los que:  |                          |                       |
| Sector público   | 138                      | 123                   |
| Entidades de crédito   | 161                      | 129                   |
| Otros sectores   | 15.473                   | 15.360                |
| Garantizados con garantía hipotecaria  | 9.859                    | 8.627                 |
| Con garantía pignoratícia parcial  | 71                       | 159                   |
| Resto  | 5.543                    | 6.574                 |
| Pasivos contingentes dudosos   | 275                      | 324                   |
| <b>TOTAL RIESGOS DUDOSOS O DETERIORADOS</b>  | <b>16.047</b>            | <b>15.936</b>         |

El movimiento durante el primer semestre de 2011 y 2010 de los activos financieros y pasivos contingentes deteriorados, se muestra a continuación:

| Movimientos de riesgos dudosos<br>Activos financieros y pasivos contingentes deteriorados | Millones de euros |               |
|---|-------------------|---------------|
|   | Junio 2011        | Junio 2010    |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>15.936</b>     | <b>15.928</b> |
| Entradas (1)  | 6.517             | 6.242         |
| Recuperaciones (2)  | (4.366)           | (4.468)       |
| Entrada neta (1)+(2)  | 2.151             | 1.774         |
| Trasposos a fallidos  | (2.079)           | (1.919)       |
| Diferencias de cambio y otros   | 39                | 618           |
| <b>Saldo final</b>  | <b>16.047</b>     | <b>16.401</b> |
| Recuperaciones sobre entradas en mora (%)   | 67                | 72            |

A continuación se presenta un detalle de los activos financieros deteriorados a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, clasificados por área geográfica 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:

| Junio 2011      | Millones de euros |                |                 |                 | Total         |
|-----------------|-------------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------|
|                 | Hasta 6 meses     | De 6 a 9 meses | De 9 a 12 meses | Más de 12 meses |               |
| España          | 4.878             | 1.032          | 899             | 4.808           | 11.617        |
| Resto de Europa | 231               | 41             | 21              | 219             | 513           |
| Latinoamérica   | 1.475             | 157            | 107             | 390             | 2.129         |
| Estados Unidos  | 599               | 144            | 160             | 609             | 1.513         |
| <b>Total</b>    | <b>7.183</b>      | <b>1.374</b>   | <b>1.187</b>    | <b>6.026</b>    | <b>15.772</b> |

| Diciembre 2010  | Millones de euros |                |                 |                 | Total         |
|-----------------|-------------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------|
|                 | Hasta 6 meses     | De 6 a 9 meses | De 9 a 12 meses | Más de 12 meses |               |
| España          | 5.279             | 1.064          | 798             | 4.544           | 11.685        |
| Resto de Europa | 106               | 24             | 24              | 55              | 209           |
| Latinoamérica   | 1.473             | 112            | 100             | 397             | 2.082         |
| Estados Unidos  | 1.110             | 84             | 111             | 331             | 1.636         |
| <b>Total</b>    | <b>7.968</b>      | <b>1.284</b>   | <b>1.034</b>    | <b>5.327</b>    | <b>15.612</b> |

A continuación se muestran los rendimientos financieros devengados acumulados de activos deteriorados a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010:

| Rendimientos financieros devengados acumulados | Millones de euros |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
|  | 1.766             | 1.717          |

Estos resultados no figuran registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por existir dudas en cuanto a la posibilidad de cobro.

La descripción del análisis individual de los activos financieros deteriorados, incluyendo los factores que la entidad considera en la determinación del deterioro y la extensión de las garantías y otras mejoras crediticias, está incluido en la Nota 2.2.1.b.

El movimiento producido en el primer semestre de 2011 y en el ejercicio 2010 de los activos financieros deteriorados dados de baja de balance de situación consolidado, por considerarse remota su recuperación, se muestra a continuación:

| <b>Movimientos de activos financieros deteriorados dados de baja de balance</b> | <b>Millones de euros</b> |                   |
|---|--------------------------|-------------------|
|   | <b>Junio 2011</b>        | <b>Junio 2010</b> |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>13.367</b>            | <b>9.833</b>      |
| <b>Altas:</b>   | <b>2.425</b>             | <b>2.152</b>      |
| <b>Bajas por:</b>   | <b>(855)</b>             | <b>(609)</b>      |
| Cobro en efectivo   | (143)                    | (111)             |
| Adjudicación de activos   | (11)                     | (9)               |
| Ventas  | (90)                     | (204)             |
| Otras causas  | (610)                    | (285)             |
| <b>Diferencias de cambio y otros movimientos</b>                                | <b>(142)</b>             | <b>675</b>        |
| <b>Saldo final</b>  | <b>14.795</b>            | <b>12.051</b>     |

Las tasas de morosidad de los epígrafes “Crédito a la clientela” y “Pasivos contingentes” del Grupo, a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 se muestran a continuación:

| <b>Tasas de morosidad</b> | <b>Porcentaje (%)</b> |                       |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                           | <b>Junio 2011</b>     | <b>Diciembre 2010</b> |
| <b>Grupo BBVA</b>         | <b>4,0</b>            | <b>4,1</b>            |

El desglose de las pérdidas por deterioro por tipo de instrumento financiero registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas y las recuperaciones de activos fallidos de activos financieros se detalla en la Nota 49.

A continuación se presenta el saldo de las pérdidas por deterioro de activos financieros acumuladas a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 en función de las distintas carteras en las que están clasificados en los balances de situación consolidados:

| <b>Pérdidas por deterioro acumuladas por tipo de instrumentos financieros</b> | <b>Notas</b> | <b>Millones de euros</b> |                       |
|---|--------------|--------------------------|-----------------------|
|   |              | <b>Junio 2011</b>        | <b>Diciembre 2010</b> |
| <b>Activos financieros disponible para la venta</b>                           | <b>12</b>    | <b>574</b>               | <b>619</b>            |
| <b>Inversiones crediticias</b>  | <b>13</b>    | <b>9.389</b>             | <b>9.473</b>          |
| Crédito a la clientela  |              | 9.304                    | 9.396                 |
| Depósitos en entidades de crédito   |              | 75                       | 67                    |
| Valores representativos de deuda  |              | 10                       | 10                    |
| <b>Cartera de inversión a vencimiento</b>                                     | <b>14</b>    | <b>1</b>                 | <b>1</b>              |
| <b>Total</b>  |              | <b>9.964</b>             | <b>10.093</b>         |
| De los que:   |              | -                        | -                     |
| Cartera deteriorada   |              | 6.983                    | 7.362                 |
| Cartera vigente no deteriorada  |              | 2.981                    | 2.731                 |

Adicionalmente al importe total de fondos indicados en la tabla anterior, a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 el importe de las provisiones para riesgos y compromisos contingentes ascendían a 282 y 264 millones de euros, respectivamente (véase Nota 25).

A continuación se presentan los movimientos producidos durante el primer semestre de 2011 y 2010, en las pérdidas por deterioro acumuladas:

| Movimientos en pérdidas por deterioro                           | Millones de euros |               |
|---|-------------------|---------------|
|   | Junio 2011        | Junio 2010    |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>10.093</b>     | <b>9.255</b>  |
| Incremento de deterioro con cargo a resultados                  | 2.962             | 3.618         |
| Decremento del deterioro con abono a resultados                 | (835)             | (1.088)       |
| Trasposos a créditos en suspenso, diferencias de cambio y otros | (2.256)           | (1.590)       |
| <b>Saldo final</b>  | <b>9.964</b>      | <b>10.195</b> |
| De los que:   |                   |               |
| Cartera deteriorada   | 6.983             | 7.169         |
| Cartera vigente no deteriorada                                  | 2.981             | 3.026         |

La mayoría de las pérdidas por deterioro de los activos financieros corresponden al epígrafe "Inversiones crediticias - Crédito a la clientela". Se presentan a continuación los movimientos de las pérdidas por deterioro producidos durante el primer semestre de 2011 y 2010 en este epígrafe:

| Movimientos en pérdidas por deterioro del epígrafe "Inversiones crediticias - Crédito a la clientela" | Millones de euros |              |
|---|-------------------|--------------|
|   | Junio 2011        | Junio 2010   |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>9.396</b>      | <b>8.720</b> |
| Incremento de deterioro con cargo a resultados  | 2.943             | 3.546        |
| Decremento del deterioro con abono a resultados   | (823)             | (1.063)      |
| Trasposos a créditos en suspenso, diferencias de cambio y otros                                       | (2.212)           | (1.578)      |
| <b>Saldo final</b>  | <b>9.304</b>      | <b>9.625</b> |
| De los que:   |                   |              |
| Cartera deteriorada   | 6.356             | 6.621        |
| Cartera vigente no deteriorada  | 2.948             | 3.004        |

## 7.2 Riesgo de mercado

### a) Riesgo de mercado

Dentro de los riesgos de mercado más comunes definidos anteriormente para determinadas posiciones resulta necesario considerar otros riesgos: el riesgo de spread de crédito, el riesgo de base, la volatilidad o el riesgo de correlación.

El VaR (*Value at Risk*) 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. En el Grupo, el VaR se calcula con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de 1 día.

Actualmente, BBVA y BBVA Bancomer cuentan con la autorización del Banco de España para la utilización de un modelo interno para el cálculo de requerimientos de recursos propios por riesgo de mercado.

Para BBVA y BBVA Bancomer la estimación del VaR se realiza bajo la metodología de simulación histórica. Esta metodología consiste en observar el comportamiento de las pérdidas y ganancias que se hubieran producido con la cartera actual de estar vigentes las condiciones de mercado de un determinado periodo histórico para, a partir de esa información, inferir la pérdida máxima 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 es de dos años.

La estructura de límites de riesgo de mercado determina un esquema de límites de VaR y capital económico por riesgo de mercado por unidad de negocio, junto con sublímites específicos ad-hoc por tipologías de riesgos, actividades y mesas.

Asimismo, se realizan pruebas de validez de los modelos de medición de riesgos utilizados, que estiman la pérdida máxima que se puede producir 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). Actualmente se realiza el análisis de *stress* sobre escenarios históricos de crisis, así como impactos basados en escenarios económicos de crisis elaborados por el Servicio de Estudios del Grupo.

### Evolución del riesgo de mercado en 2011

A cierre del primer semestre, el riesgo de mercado del Grupo BBVA ha disminuido con respecto al cierre de 2010, estableciéndose en 24,8 millones de euros el riesgo promedio del primer semestre de 2011 (cálculo de referencia VaR sin alisado) frente a 33,5 millones de euros en el segundo semestre de 2010. Esta evolución viene explicada fundamentalmente por Global Market Europa, que ha visto disminuir su riesgo promedio un 22% en el primer semestre (situándose en 16,8 millones de euros), y en menor medida Global Market Bancomer con una disminución del 38%, hasta los 4,8 millones de euros.

Por tipología de riesgo de mercado asumido por la cartera de trading del Grupo, a 30 de junio el riesgo principal es el de tipos de interés y el de spread de crédito, que permanece prácticamente sin cambios con respecto al cierre del 2010. El riesgo bursátil y de tipo de cambio se incrementan en 3,62 millones de euros y en 0,2 millones de euros respectivamente. Por otra parte, el riesgo de volatilidad y correlación disminuye en 3,4 millones de euros

Durante 2011, la evolución del riesgo de mercado (medido en términos de VaR sin alisado al 99% de nivel de confianza con horizonte 1 día) se muestra a continuación:



A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre, 2010, el detalle del VaR por factores de riesgo era el siguiente:

| VaR por factores de riesgo    | Millones de euros |                |
|-------------------------------|-------------------|----------------|
|                               | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| Riesgo de interés y spread    | 30                | 29             |
| Riesgo de cambio              | 4                 | 3              |
| Riesgo renta variable         | 8                 | 4              |
| Riesgo vega/correlación       | 8                 | 12             |
| Efecto diversificación        | (24)              | (21)           |
| <b>Total</b>                  | <b>26</b>         | <b>28</b>      |
| <b>VaR medio del periodo</b>  | <b>25</b>         | <b>33</b>      |
| <b>VaR máximo del periodo</b> | <b>32</b>         | <b>41</b>      |
| <b>VaR mínimo del periodo</b> | <b>18</b>         | <b>25</b>      |

### b) Riesgo de interés estructural

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

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

Adicionalmente a la realización de mediciones de sensibilidad ante variaciones de 100 puntos básicos en los tipos de mercado, el Grupo desarrolla cálculos probabilísticos que determinan el “capital económico” (pérdida máxima en el valor económico) y el “margen en riesgo” (pérdida máxima en el margen de intereses) por riesgo de interés estructural de la actividad bancaria del Grupo, 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 BBVA.

Todas estas medidas de 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 durante el primer semestre de 2011:

| Junio 2011             | Impacto Margen de Intereses (*)  |                                  | Impacto Valor Económico (**)     |                                  |
|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                        | Incremento de 100 puntos básicos | Decremento de 100 puntos básicos | Incremento de 100 puntos básicos | Decremento de 100 puntos básicos |
| Europa                 | -1,98%                           | 6,55%                            | 0,53%                            | -0,76%                           |
| BBVA Bancomer          | 2,09%                            | -2,08%                           | -0,70%                           | 0,19%                            |
| BBVA Compass           | 2,16%                            | -2,56%                           | 0,48%                            | -2,11%                           |
| BBVA Puerto Rico       | 3,77%                            | -3,16%                           | -0,60%                           | 1,10%                            |
| BBVA Chile             | -0,80%                           | 0,76%                            | -9,82%                           | 8,38%                            |
| BBVA Colombia          | 1,38%                            | -1,40%                           | -2,11%                           | 2,07%                            |
| BBVA Banco Continental | 2,17%                            | -2,15%                           | -7,06%                           | 7,72%                            |
| BBVA Banco Provincial  | 1,79%                            | -1,77%                           | -1,03%                           | 1,07%                            |
| BBVA Banco Francés     | 0,43%                            | -0,44%                           | -1,77%                           | 1,85%                            |
| <b>Grupo BBVA</b>      | <b>0,71%</b>                     | <b>0,63%</b>                     | <b>-0,07%</b>                    | <b>-0,52%</b>                    |

(\*) Porcentaje respecto al margen de intereses "1 año" proyectado de cada entidad.  
(\*\*) Porcentaje respecto al Core Capital de cada entidad.

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

### c) Riesgo de cambio estructural

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

El COAP es el órgano encargado de realizar las operaciones de cobertura que permiten limitar el impacto patrimonial y en solvencia de las variaciones en los tipos de cambio, de acuerdo a sus expectativas de evolución, y asegurar el contravalor en euros de los resultados en divisa que se espera obtener de dichas inversiones.

La gestión del riesgo de cambio estructural 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 para un nivel de confianza dado y un horizonte temporal predeterminado. La Comisión Delegada Permanente autoriza la estructura de límites y alertas sobre estas medidas de riesgo, que incluyen un límite para la cifra de capital económico o pérdida inesperada producida por el riesgo de cambio de las participaciones en divisa.

Durante 2011, la sensibilidad promedio de la exposición patrimonial ante una depreciación del 1% en los tipos de cambio asciende a 150 millones de euros, concentrada en un 39% en el peso mexicano, un 23% en divisas de América del Sur, un 19% en divisas asiática y turca y un 17% en dólar americano.

#### **d) Riesgo estructural de renta variable**

La exposición del Grupo al riesgo estructural de renta variable se deriva fundamentalmente de las participaciones mantenidas en empresas industriales y financieras con horizontes de inversión a medio/largo plazo, minorada por las posiciones netas cortas mantenidas en instrumentos derivados sobre los mismos subyacentes al objeto de limitar la sensibilidad de la cartera ante potenciales caídas de precios. La sensibilidad agregada del patrimonio neto consolidado del Grupo ante un descenso del 1% en el precio de las acciones ascendía a 30 de junio de 2011 a -48,8 millones de euros, mientras que el impacto en el resultado del ejercicio se estima en -2,6 millones de euros debido a las posiciones netas en derivados. Para determinar esta cifra se considera la exposición en acciones valoradas a precio de mercado, o valor razonable en su defecto, incluyendo las posiciones netas en opciones sobre los mismos subyacentes en términos de delta equivalente. Se excluyen las posiciones en carteras de las áreas de Tesorería.

El Área de Riesgos realiza las funciones de medición y seguimiento efectivo del riesgo estructural de renta variable, para lo cual se estiman las cifras de sensibilidad y el capital necesario para cubrir las posibles pérdidas inesperadas debidas a variaciones de valor de las compañías que forman parte de dicha cartera de inversión, 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 la entidad en tiempo y forma, sin recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas, ni deteriorar la imagen y reputación de la entidad. En el medio plazo, tiene como objetivo velar por la idoneidad de la estructura financiera y su evolución, en el contexto de la situación económica, los mercados y los cambios regulatorios.

La gestión de la liquidez y la financiación estructural en el Grupo BBVA están fundamentadas en el principio de autonomía financiera de sus filiales. Este enfoque de gestión contribuye a prevenir y limitar el riesgo de liquidez al reducir la vulnerabilidad del Grupo BBVA en periodos de riesgo elevado.

Una vez considerada la descentralización por geografías/filiales, la gestión y el seguimiento del riesgo de liquidez se realiza de modo integral en cada una de las unidades del Grupo, con un doble enfoque: de corto y de largo plazo. El enfoque de liquidez de corto plazo, con horizonte temporal hasta 366 días, está focalizado en la gestión de pagos y cobros de tesorería y la actividad de mercados e incluye la operativa propia del área y las potenciales necesidades de liquidez del conjunto de la entidad. El segundo enfoque, de medio plazo o financiación, está centrado en la gestión financiera del conjunto del balance, teniendo un horizonte temporal igual o superior al anual.

La gestión integral de la liquidez la realiza el COAP en cada unidad de gestión, siendo la Unidad de Gestión Financiera, dentro de la Dirección Financiera, quien 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, Gestión Financiera, acorde a los presupuestos aprobados, ejecuta las propuestas acordadas por el COAP y gestiona el riesgo de liquidez conforme a un amplio esquema de límites, sublímites y alertas, aprobados por la Comisión Delegada Permanente, sobre los que el Área de Riesgos realiza, de modo independiente, su labor de medición y control, aportando al gestor herramientas de apoyo y métricas para la toma de decisiones. Cada una de las áreas de riesgos locales, que es independiente del gestor local, se ajusta a los principios corporativos de control del riesgo de la liquidez que fija, desde GRM, la Unidad Global de Riesgos Estructurales para todo el Grupo.

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

La implementación del Manual de Liquidez y Financiación supone la adecuación estricta de la gestión del riesgo de liquidez, no sólo en términos de límites, sublímites y alertas, sino también de procedimientos. Las mediciones periódicas del riesgo incurrido y el seguimiento del consumo de límites se realizan desde GRM, quien desarrolla herramientas y adapta modelos de valoración, realiza análisis periódicos de stress, e informa de los niveles sobre los riesgos de liquidez mensualmente al COAP y al Comité de Dirección del Grupo; así como con mayor frecuencia a las propias áreas gestoras y al Comité de Dirección de GRM. La periodicidad de la comunicación y la cuantía de la información, en virtud del Plan de Contingencias vigente, es decidida por el

Comité de Liquidez, a propuesta por el Grupo Técnico de Liquidez (en adelante GTL) quien, ante cualquier señal de alerta o de posible crisis, realiza el primer análisis de la situación de liquidez de la Entidad, sea ésta de corto o de largo plazo. El GTL lo forman técnicos de la Mesa de Corto Plazo de Tesorería, del área de Global Accounting & Information Management (GA&IM), de Gestión Financiera y de Riesgos Estructurales. Para las situaciones en que los niveles de alertas identifiquen deterioro de la situación relativa, el GTL informa al Comité de Liquidez, conformado por los directores de las áreas correspondientes. El Comité de Liquidez es el encargado de, en caso de necesidad, convocar al Comité de Financiación, formado por el Consejero Delegado, el Director del Área Financiera, el Director del Área de Riesgos, el Director de Negocios Globales y el Director de Negocio del país.

Uno de los aspectos más significativos que han incidido en el seguimiento y gestión del riesgo de liquidez durante 2011 ha sido la continuidad de la crisis de deuda soberana gestada en 2010. En este sentido, el papel de los organismos oficiales está siendo crucial para tranquilizar a los mercados en la crisis de deuda de la Eurozona y el BCE se ha mostrado proactivo para garantizar las condiciones de liquidez de los mercados interbancarios. El Grupo BBVA no se ha visto en la necesidad de utilizar las medidas extraordinarias establecidas por las autoridades españolas y europeas para mitigar tensiones en la financiación bancaria.

Por otro lado, los reguladores han planteado nuevos requerimientos regulatorios que promuevan balances más robustos a potenciales shocks de liquidez en el 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. Busca asegurar que las entidades financieras cuenten con un buffer suficiente de activos líquidos para hacer frente a un escenario de estrés de liquidez durante 30 días. Según el último documento publicado por el Comité de Basilea en diciembre de 2010, este ratio seguirá estando sujeto a revisión por parte de los reguladores hasta mediados de 2013, y se incorporará como estándar regulatorio el 1 de enero de 2015, si bien deberá ser reportado a los supervisores a partir de enero de 2012.

Para promover un mayor peso de la financiación a medio y largo plazo en los balances bancarios los reguladores han planteado un nuevo ratio de financiación de largo plazo (más de doce meses), denominado Net Stable Funding Ratio (NSFR). Este ratio estará en proceso de revisión hasta mediados de 2016 y se constituirá en estándar regulatorio a partir del 1 de enero de 2018.

A pesar de que la información requerida para la construcción de estos ratios no es aún definitiva, el Grupo ha establecido un plan ordenado de adaptación a los nuevos ratios regulatorios con antelación suficiente, que permita la adopción de 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 en los balances de situación consolidados adjuntos de los instrumentos financieros, según su concentración por áreas geográficas, sin tener en cuenta los ajustes por valoración:

| Junio 2011  | Millones de euros |                 |               |               |              | Total          |
|---|-------------------|-----------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
|   | España            | Resto de Europa | USA           | Latinoamérica | Resto        |                |
| <b>RIESGO DE BALANCE</b>  |                   |                 |               |               |              |                |
| Cartera de negociación  | 18.309            | 22.206          | 3.002         | 17.214        | 2.690        | 63.421         |
| Valores representativos de deuda  | 9.013             | 3.431           | 170           | 13.018        | 420          | 26.052         |
| Instrumentos de capital   | 3.449             | 765             | 208           | 1.254         | 345          | 6.021          |
| Derivados de negociación  | 5.847             | 18.010          | 2.624         | 2.942         | 1.925        | 31.348         |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias |                   |                 |               |               |              |                |
| Valores representativos de deuda  | 247               | 288             | 451           | 1.925         | 1            | 2.912          |
| Instrumentos de capital   | 114               | 70              | 450           | 12            | -            | 646            |
| Activos financieros disponible para la venta                                    | 133               | 218             | 1             | 1.913         | 1            | 2.266          |
| Valores representativos de deuda  | 27.992            | 11.204          | 7.558         | 12.770        | 806          | 60.330         |
| Instrumentos de capital   | 23.399            | 10.961          | 6.987         | 12.586        | 806          | 54.739         |
| Inversión crediticia  | 4.593             | 243             | 571           | 184           | -            | 5.591          |
| Depósitos en entidades de crédito   | 218.669           | 43.230          | 36.041        | 74.931        | 6.699        | 379.570        |
| Crédito a la clientela  | 4.311             | 11.176          | 1.342         | 4.232         | 1.804        | 22.865         |
| Valores representativos de deuda  | 212.852           | 31.974          | 34.257        | 70.521        | 4.889        | 354.493        |
| Cartera de inversión a vencimiento  | 1.506             | 80              | 442           | 178           | 6            | 2.212          |
| Derivados de cobertura y ajustes por macrocoberturas                            | 7.419             | 1.915           | -             | -             | -            | 9.334          |
| <b>Total</b>  | <b>144</b>        | <b>2.133</b>    | <b>137</b>    | <b>244</b>    | <b>27</b>    | <b>2.685</b>   |
| <b>RIESGO FUERA DE BALANCE</b>  |                   |                 |               |               |              |                |
| Riesgos contingentes  | 272.780           | 80.976          | 47.189        | 107.084       | 10.223       | 518.252        |
| Compromisos contingentes  | 14.967            | 11.523          | 3.600         | 4.595         | 1.675        | 36.360         |
| <b>Total</b>  | <b>32.942</b>     | <b>24.418</b>   | <b>19.334</b> | <b>18.371</b> | <b>1.225</b> | <b>96.290</b>  |
| <b>Total</b>  | <b>47.909</b>     | <b>35.941</b>   | <b>22.934</b> | <b>22.966</b> | <b>2.900</b> | <b>132.650</b> |

| Diciembre 2010  | Millones de euros |                 |               |                |              |                |
|---|-------------------|-----------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
|   | España            | Resto de Europa | USA           | Latino-américa | Resto        | Total          |
| <b>RIESGO DE BALANCE</b>  |                   |                 |               |                |              |                |
| Cartera de negociación  | 18.903            | 22.899          | 3.951         | 15.126         | 2.404        | 63.283         |
| Valores representativos de deuda  | 9.522             | 2.839           | 654           | 10.938         | 405          | 24.358         |
| Instrumentos de capital   | 3.041             | 888             | 148           | 861            | 322          | 5.260          |
| Derivados de negociación  | 6.340             | 19.172          | 3.149         | 3.327          | 1.677        | 33.665         |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias |                   |                 |               |                |              |                |
| Valores representativos de deuda  | 284               | 98              | 481           | 1.913          | 1            | 2.777          |
| Instrumentos de capital   | 138               | 66              | 480           | 7              | -            | 691            |
| Activos financieros disponible para la venta                                    | 146               | 32              | 1             | 1.906          | 1            | 2.086          |
| Valores representativos de deuda  | 25.230            | 7.689           | 7.581         | 14.449         | 1.234        | 56.183         |
| Instrumentos de capital   | 20.725            | 7.470           | 6.903         | 14.317         | 1.187        | 50.602         |
| Inversión crediticia  | 4.505             | 219             | 678           | 132            | 47           | 5.581          |
| Depósitos en entidades de crédito   | 218.399           | 30.985          | 39.944        | 77.861         | 5.847        | 373.036        |
| Crédito a la clientela  | 6.786             | 7.846           | 864           | 7.090          | 1.018        | 23.604         |
| Valores representativos de deuda  | 210.102           | 23.139          | 38.649        | 70.497         | 4.822        | 347.209        |
| Cartera de inversión a vencimiento  | 1.511             | -               | 431           | 274            | 7            | 2.223          |
| macrocoberturas   | 7.504             | 2.443           | -             | -              | -            | 9.947          |
| Total   | 194               | 2.922           | 131           | 281            | 35           | 3.563          |
| <b>Total</b>  | <b>270.514</b>    | <b>67.036</b>   | <b>52.088</b> | <b>109.630</b> | <b>9.521</b> | <b>508.789</b> |
| <b>RIESGO FUERA DE BALANCE</b>  |                   |                 |               |                |              |                |
| Riesgos contingentes  | 20.175            | 6.773           | 3.069         | 4.959          | 1.465        | 36.441         |
| Compromisos contingentes  | 35.784            | 19.144          | 17.604        | 17.132         | 910          | 90.574         |
| <b>Total</b>  | <b>55.959</b>     | <b>25.917</b>   | <b>20.673</b> | <b>22.091</b>  | <b>2.375</b> | <b>127.015</b> |

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

## 7.5. Plazos residuales

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

| Junio 2011                                    | Millones de euros |             |                   |                    |                  |               |         |
|---|-------------------|-------------|-------------------|--------------------|------------------|---------------|---------|
|   | 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   |
| <b>ACTIVO -</b>                               |                   |             |                   |                    |                  |               |         |
| Caja y depósitos en bancos centrales          | 18.851            | 1.400       | 338               | 339                | 310              | 126           | 21.364  |
| Depósitos en entidades de crédito             | 2.969             | 8.453       | 1.530             | 2.161              | 5.260            | 2.492         | 22.865  |
| Crédito a la clientela                        | 16.205            | 36.154      | 20.829            | 52.450             | 87.693           | 141.162       | 354.493 |
| Valores representativos de deuda              | 472               | 7.617       | 3.290             | 15.405             | 33.315           | 32.888        | 92.987  |
| Derivados (negociación y cobertura)           | -                 | 1.026       | 1.268             | 3.845              | 11.724           | 16.170        | 34.033  |
| <b>PASIVO -</b>                               |                   |             |                   |                    |                  |               |         |
| Depósitos de bancos centrales                 | 38                | 13.031      | 6.416             | 212                | -                | 1             | 19.698  |
| Depósitos de entidades de crédito             | 4.352             | 29.113      | 4.711             | 6.832              | 9.900            | 5.700         | 60.608  |
| Depósitos a la clientela                      | 114.238           | 77.367      | 20.895            | 35.952             | 22.123           | 6.959         | 277.534 |
| Débitos representados por valores negociables | 2                 | 5.211       | 5.484             | 11.784             | 47.623           | 14.401        | 84.504  |
| Pasivos subordinados                          | -                 | 504         | 160               | 99                 | 2.694            | 13.454        | 16.912  |
| Otros pasivos financieros                     | 4.470             | 2.164       | 392               | 339                | 2.085            | 313           | 9.763   |
| Posiciones cortas de valores                  | -                 | 774         | 6                 | -                  | -                | 2.787         | 3.567   |
| Derivados (negociación y cobertura)           | -                 | 1.164       | 1.421             | 4.053              | 11.696           | 14.237        | 32.571  |

| Diciembre 2010                                | Millones de euros |             |                   |                    |                  |               |         |
|---|-------------------|-------------|-------------------|--------------------|------------------|---------------|---------|
|   | 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   |
| <b>ACTIVO -</b>                               |                   |             |                   |                    |                  |               |         |
| Caja y depósitos en bancos centrales          | 17.275            | 1.497       | 693               | 220                | 282              | -             | 19.967  |
| Depósitos en entidades de crédito             | 2.471             | 10.590      | 1.988             | 1.658              | 4.568            | 2.329         | 23.604  |
| Crédito a la clientela                        | 16.543            | 33.397      | 21.127            | 49.004             | 85.800           | 141.338       | 347.209 |
| Valores representativos de deuda              | 497               | 3.471       | 12.423            | 8.123              | 35.036           | 28.271        | 87.821  |
| Derivados (negociación y cobertura)           | -                 | 636         | 1.515             | 3.503              | 13.748           | 17.827        | 37.229  |
| <b>PASIVO -</b>                               |                   |             |                   |                    |                  |               |         |
| Depósitos de bancos centrales                 | 50                | 5.102       | 3.130             | 2.704              | -                | 1             | 10.987  |
| Depósitos de entidades de crédito             | 4.483             | 30.031      | 4.184             | 3.049              | 9.590            | 5.608         | 56.945  |
| Depósitos a la clientela                      | 111.090           | 69.625      | 21.040            | 45.110             | 21.158           | 6.818         | 274.841 |
| Débitos representados por valores negociables | 96                | 5.243       | 10.964            | 7.159              | 42.907           | 15.843        | 82.212  |
| Pasivos subordinados                          | -                 | 537         | 3                 | 248                | 2.732            | 13.251        | 16.771  |
| Otros pasivos financieros                     | 4.177             | 1.207       | 175               | 433                | 647              | 1.564         | 8.203   |
| Posiciones cortas de valores                  | -                 | 651         | -                 | 10                 | -                | 3.385         | 4.046   |
| Derivados (negociación y cobertura)           | -                 | 826         | 1.473             | 3.682              | 12.813           | 16.037        | 34.831  |

## 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 actuaran 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 asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así 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.

### 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 de situación consolidados adjuntos a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 y su correspondiente valor razonable:

| Valor razonable y valor en libros   | Notas | Millones de euros |                 |                 |                 |
|---|-------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   |       | Junio 2011        |                 | Diciembre 2010  |                 |
|   |       | Valor en libros   | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| <b>ACTIVOS-</b>   |       |                   |                 |                 |                 |
| Caja y depósitos en bancos centrales  | 9     | 21.369            | 21.369          | 19.981          | 19.981          |
| Cartera de negociación  | 10    | 63.421            | 63.421          | 63.283          | 63.283          |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 11    | 2.912             | 2.912           | 2.774           | 2.774           |
| Activos financieros disponibles para la venta                                   | 12    | 60.599            | 60.599          | 56.456          | 56.456          |
| Inversiones crediticias   | 13    | 371.314           | 378.510         | 364.707         | 371.359         |
| Cartera de inversión a vencimiento  | 14    | 9.334             | 8.631           | 9.946           | 9.189           |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas                              | 15    | -                 | -               | 40              | 40              |
| Derivados de cobertura  | 15    | 2.685             | 2.685           | 3.563           | 3.563           |
| <b>PASIVOS-</b>   |       |                   |                 |                 |                 |
| Cartera de negociación  | 10    | 34.686            | 34.686          | 37.212          | 37.212          |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 11    | 1.815             | 1.815           | 1.607           | 1.607           |
| Pasivos financieros a coste amortizado  | 23    | 471.248           | 469.110         | 453.164         | 453.504         |
| Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas                              | 15    | 13                | 13              | (2)             | (2)             |
| Derivados de cobertura  | 15    | 1.452             | 1.452           | 1.664           | 1.664           |

En aquellos instrumentos financieros cuya contabilización en libros es diferente a su valor razonable, este último ha sido calculado de la siguiente forma:

- El valor razonable de “Caja y depósitos en bancos centrales”, por tratarse de operaciones a corto plazo, se ha considerado equivalente a su valor en libros.
- 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 de caja previstos, usando los tipos de interés de mercado a fin de cada ejercicio presentado. En los epígrafes del balance de situación consolidado “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 (véase Nota 15).

Para aquellos instrumentos financieros cuyo valor en libros se corresponde con su valor razonable, el proceso de valoración se realiza según una de las siguientes metodologías:

- **Nivel 1:** Valoración utilizando directamente la propia cotización del instrumento financiero, observable y capturable de fuentes independientes y referidas a mercados activos. Se incluyen en este nivel valores representativos de deuda cotizados, instrumentos de capital cotizados, ciertos derivados, así como los fondos de inversión.
- **Nivel 2:** Valoración mediante la aplicación de técnicas de valoración que utilizan variables obtenidas de datos observables en el mercado.
- **Nivel 3:** Valoración mediante técnicas de valoración en las que se utilizan variables no obtenidas de datos observables en el mercado. La elección y validación de los modelos de valoración es realizada por áreas independientes al negocio. A 30 de junio de 2011, los instrumentos financieros de Nivel 3 representaban el 0,27% de los activos financieros y el 0,005% de los pasivos financieros.

La elección y validación de los métodos de valoración se realiza por las áreas de control, independientes de las áreas de negocio.

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

| Instrumentos financieros registrados a valor razonable según métodos de valoración | Notas | Millones de euros |         |         |                |         |         |
|--|-------|-------------------|---------|---------|----------------|---------|---------|
|  |       | Junio 2011        |         |         | Diciembre 2010 |         |         |
|  |       | Nivel 1           | Nivel 2 | Nivel 3 | Nivel 1        | Nivel 2 | Nivel 3 |
| <b>ACTIVOS-</b>  |       |                   |         |         |                |         |         |
| Cartera de negociación   | 10    | 31.605            | 31.122  | 694     | 28.914         | 33.568  | 802     |
| Valores representativos de deuda   |       | 24.658            | 908     | 486     | 22.930         | 921     | 508     |
| Instrumentos de capital  |       | 5.834             | 110     | 76      | 5.034          | 92      | 134     |
| Derivados de negociación   |       | 1.114             | 30.104  | 132     | 950            | 32.555  | 160     |
| Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias                | 11    | 2.501             | 411     | -       | 2.326          | 448     | -       |
| Valores representativos de deuda   |       | 592               | 54      | -       | 624            | 64      | -       |
| Instrumentos de capital  |       | 1.909             | 358     | -       | 1.702          | 384     | -       |
| Activos financieros disponibles para la venta                                      | 12    | 44.109            | 15.331  | 721     | 41.500         | 13.789  | 668     |
| Valores representativos de deuda   |       | 39.500            | 15.009  | 499     | 37.024         | 13.352  | 499     |
| Instrumentos de capital  |       | 4.610             | 322     | 222     | 4.476          | 437     | 169     |
| Derivados de cobertura   | 15    | 244               | 2.441   | -       | 265            | 3.298   | -       |
| <b>PASIVOS-</b>  |       |                   |         |         |                |         |         |
| Cartera de negociación   | 10    | 4.569             | 30.094  | 23      | 4.961          | 32.225  | 25      |
| Derivados de negociación   |       | 1.002             | 30.094  | 23      | 916            | 32.225  | 25      |
| Posiciones cortas de valores   |       | 3.567             | -       | -       | 4.046          | -       | -       |
| Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias                | 11    | -                 | 1.815   | -       | -              | 1.607   | -       |
| Derivados de cobertura   | 15    | 86                | 1.366   | -       | 96             | 1.568   | -       |

El epígrafe "Activos financieros disponible para la venta" de los balances de situación consolidados adjuntos, a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, adicionalmente incluye 438 y 499 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 el Nivel 2 y Nivel 3 según el tipo de instrumento financiero y los saldos a 30 de junio de 2011:

| Instrumentos Financieros Nivel 2  | Técnicas de valoración  | Principales hipótesis  | Principales inputs utilizados  | Junio 2011<br>Valor razonable (millones de euros)   |                                  |                                  |                         |                         |                          |        |                        |       |
|---|---|--|--|---|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|--------|------------------------|-------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>Valores representativos de deuda</li> </ul>  | Método del valor presente.  | <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Estimación de tasas de prepago;</li> <li>Riesgo de crédito de los emisores; y</li> <li>Tipos de interés de mercado actuales.</li> <li>Net asset value (NAV) publicado recurrentemente pero con periodicidad superior al trimestre.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Primas de riesgo.</li> <li>Tipos de interés de mercado observables.</li> </ul>  | <p><b>Cartera de negociación</b></p> <table border="1"> <tr> <td>Valores representativos de deuda</td> <td>908</td> </tr> <tr> <td>Instrumentos de capital</td> <td>110</td> </tr> </table>   | Valores representativos de deuda | 908                              | Instrumentos de capital | 110                     |                          |        |                        |       |
| Valores representativos de deuda  |   |  |  | 908   |                                  |                                  |                         |                         |                          |        |                        |       |
| Instrumentos de capital   | 110   |  |  |   |                                  |                                  |                         |                         |                          |        |                        |       |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>Instrumentos de capital</li> </ul>   | <p><b>Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b></p> <table border="1"> <tr> <td>Valores representativos de deuda</td> <td>54</td> </tr> <tr> <td>Instrumentos de capital</td> <td>358</td> </tr> </table> <p><b>Activos financieros disponibles para la venta</b></p> <table border="1"> <tr> <td>Valores representativos de deuda</td> <td>15.009</td> </tr> <tr> <td>Instrumentos de capital</td> <td>322</td> </tr> </table> <p><b>Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b></p> <table border="1"> <tr> <td></td> <td>1.815</td> </tr> </table> | Valores representativos de deuda   | 54   | Instrumentos de capital   | 358                              | Valores representativos de deuda | 15.009                  | Instrumentos de capital | 322                      |        | 1.815                  |       |
| Valores representativos de deuda  | 54  |  |  |   |                                  |                                  |                         |                         |                          |        |                        |       |
| Instrumentos de capital   | 358   |  |  |   |                                  |                                  |                         |                         |                          |        |                        |       |
| Valores representativos de deuda  | 15.009  |  |  |   |                                  |                                  |                         |                         |                          |        |                        |       |
| Instrumentos de capital   | 322   |  |  |   |                                  |                                  |                         |                         |                          |        |                        |       |
|   | 1.815   |  |  |   |                                  |                                  |                         |                         |                          |        |                        |       |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>Derivados</li> </ul>   | Fórmulas Analítica / Semi-analítica   | <p>Para derivados sobre acciones, inflación, divisas o materias primas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Las hipótesis de Black-Scholes tienen en cuenta los posibles ajustes a la convexidad</li> </ul> <p>Para derivados sobre tipos de interés:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Las hipótesis de Black-Scholes asumen un proceso lognormal de los tipos forward y tienen en cuenta los posibles ajustes a la convexidad</li> </ul>                   | <p>Para derivados sobre acciones, inflación, divisas o materias primas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Estructura forward del subyacente.</li> <li>Volatilidad de las opciones.</li> <li>Correlaciones observables entre subyacentes.</li> </ul> <p>Para derivados sobre tipo de interés:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Estructura temporal de tipos de interés.</li> <li>Volatilidad del subyacente.</li> </ul> <p>Para derivados de crédito:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Cotizaciones de los Credit Default Swaps (CDS).</li> <li>Volatilidad histórica CDS</li> </ul> | <p><b>ACTIVO</b></p> <table border="1"> <tr> <td>Derivados de negociación</td> <td>30.104</td> </tr> <tr> <td>Derivados de cobertura</td> <td>2.441</td> </tr> </table> <p><b>PASIVO</b></p> <table border="1"> <tr> <td>Derivados de negociación</td> <td>30.094</td> </tr> <tr> <td>Derivados de cobertura</td> <td>1.366</td> </tr> </table> | Derivados de negociación         | 30.104                           | Derivados de cobertura  | 2.441                   | Derivados de negociación | 30.094 | Derivados de cobertura | 1.366 |
|   | Derivados de negociación  | 30.104   |  |   |                                  |                                  |                         |                         |                          |        |                        |       |
|   | Derivados de cobertura  | 2.441  |  |   |                                  |                                  |                         |                         |                          |        |                        |       |
|   | Derivados de negociación  | 30.094   |  |   |                                  |                                  |                         |                         |                          |        |                        |       |
| Derivados de cobertura  | 1.366   |  |  |   |                                  |                                  |                         |                         |                          |        |                        |       |
| <p>Para derivados sobre acciones, divisas o materias primas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Simulaciones de Monte Carlo.</li> </ul>                             | Hipótesis del modelo de volatilidad local: se asume una difusión continua del subyacente con la volatilidad dependiendo del valor del subyacente y el plazo.  |  |  |   |                                  |                                  |                         |                         |                          |        |                        |       |
| <p>Para derivados sobre tipos de interés:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Modelo de Black-Derman-Toy, Libor Market Model y SABR.</li> <li>HW 1 factor</li> </ul> | <p>Este modelo asume que:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Los tipos forward en la estructura de plazos de la curva de tipos de interés están perfectamente correlacionados.</li> </ul>   |  |  |   |                                  |                                  |                         |                         |                          |        |                        |       |
| <p>Para derivados de crédito:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Modelos de Difusión.</li> </ul>  | 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 2011<br>Valor razonable (millones de euros)           |     |
|--|---|---|---|---|-----|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>Valores representativos de deuda</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Método del valor presente; y</li> <li>Modelo "time default" para instrumentos financieros de la familia de los Collateralized Debt Obligations (CDOs)</li> </ul> | <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Estimación de tasas de prepago;</li> <li>Riesgo de crédito de los emisores; y</li> <li>Tipos de interés de mercado actuales.</li> </ul> <p>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.</p> <p>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 varias tranchas de índices (ITRA00 y CDX) con la cartera subyacente de nuestros CDOs.</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Tasas de prepagos.</li> <li>Correlación de impago.</li> <li>Spread de crédito (1)</li> </ul>                               | <p><b>Cartera de negociación</b></p>                        |     |
|  |   |   |   | <p>Valores representativos de deuda</p>                     | 486 |
|  |   |   |   | <p>Instrumentos de Capital</p>                              | 76  |
|  |   |   |   | <p><b>Activos financieros disponibles para la venta</b></p> |     |
| <p>Valores representativos de deuda</p>  | 499   |   |   |   |     |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>Instrumentos de capital</li> </ul>          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Método del valor presente</li> </ul>   | <p>Net asset value (NAV) para fondos de inversión libres o valores cotizados en mercados poco activos o poco profundos</p>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Spread de crédito (1)</li> <li>NAV suministrado por el administrador de los fondos o del emisor de los valores.</li> </ul> | <p>Instrumentos de capital</p>                              | 222 |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>Derivados de negociación</li> </ul>         | <p>Para opciones sobre la pendiente de tipos de interés:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Método del valor presente.</li> <li>Modelo "Libor Market".</li> </ul>                               | <p>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 dar cuenta de la presencia de la distorsión de la volatilidad.</p>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Correlation decay (2)</li> </ul>   | <p><b>ACTIVO</b></p>  |     |
|  | <p>Para opciones de renta variable y tipo de cambio:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Simulaciones de Monte Carlo</li> <li>Integración numérica</li> <li>Heston</li> </ul>                    | <p>Las opciones son valoradas mediante modelos de valoración generalmente aceptados, a los que se incorpora la volatilidad implícita observada.</p>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Vol-of-vol. (3)</li> <li>Reversion factor. (4)</li> <li>Volatility Spot Correlation (5)</li> </ul>                         | <p>Derivados de negociación</p>                             | 132 |
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Cestas de crédito</li> </ul>   | <p>Estos modelos asumen una difusión continua de la intensidad de los impagos.</p>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Correlación entre defaults.</li> <li>Volatilidad histórica de CDS</li> </ul>   | <p>Derivados de negociación</p>                             | 23  |

(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 idéntico en todos los aspectos excepto en su calidad crediticia. Cuando se refiere a títulos ilíquidos, el spread se considera un dato de Nivel 3. Basado en spreads de entidades similares.

(2) "Correlation decay": Es el factor que permite calcular como la correlación evoluciona 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 durante el primer semestre de 2011 y 2010 de los saldos de los balances de situación consolidados adjuntos de los activos y pasivos financieros clasificados en el Nivel 3 se muestra a continuación:

| Instrumentos financieros Nivel 3.<br>Movimientos en el ejercicio | Millones de euros |           |              |           |
|--|-------------------|-----------|--------------|-----------|
|  | Junio 2011        |           | Junio 2010   |           |
|  | Activo            | Pasivo    | Activo       | Pasivo    |
| <b>Saldo inicial</b>   | <b>1.469</b>      | <b>25</b> | <b>1.707</b> | <b>96</b> |
| Ajustes de valoración registrados en resultados (*)              | (24)              | (9)       | (69)         | 2         |
| Ajustes de valoración no registrados en resultados               | 1                 | -         | (2)          | -         |
| Compras, ventas y liquidaciones                                  | (59)              | 9         | (220)        | -         |
| Entradas netas en Nivel 3  | 53                | -         | 24           | -         |
| Diferencias de cambio  | (24)              | (2)       | 3            | -         |
| <b>Saldo final</b>   | <b>1.415</b>      | <b>23</b> | <b>3</b>     | <b>-</b>  |

(\*) Corresponde a títulos que se mantienen en balance a 30 junio 2011 y 31 de diciembre de 2010.

Durante el primer semestre del ejercicio 2011, el saldo de los activos financieros clasificados en Nivel 3 no ha presentado variaciones significativas.

Los títulos que fueron traspasados entre los distintos niveles de valoración durante el primer semestre del ejercicio 2011, presentan los siguientes saldos en el balance de situación consolidado a 30 de junio de 2011:

| Traspasos de niveles                          | Millones de euros |         |         |         |         |         |         |
|---|-------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|   | DE:               | Nivel 1 |         | Nivel 2 |         | Nivel 3 |         |
|   | A:                | Nivel 2 | Nivel 3 | Nivel 1 | Nivel 3 | Nivel 1 | Nivel 2 |
| <b>Activo</b>                                 |                   |         |         |         |         |         |         |
| Cartera de negociación                        |                   | 5       | -       | 35      | 15      | -       | 21      |
| Activos financieros disponibles para la venta |                   | 379     | 30      | 53      | 15      | -       | -       |
| <b>Pasivo</b>                                 |                   |         |         |         |         |         |         |

A 30 de junio de 2011, el efecto potencial en los resultados consolidados y el patrimonio neto consolidado sobre la valoración de los instrumentos financieros del Nivel 3 que se derivaría de un cambio en las principales asunciones en el caso de utilizar otras hipótesis razonablemente posibles más o menos favorables, tomando el valor más alto o más bajo del rango que se estima probable supondría el siguiente impacto:

| Instrumentos financieros Nivel 3.<br>Análisis de sensibilidad | Millones de euros  |                            |   |                            |
|---|--|----------------------------|---|----------------------------|
|   | Impacto potencial en la cuenta de resultados consolidada |                            | Impacto potencial en Ajustes por valoración consolidado |                            |
|   | Hipótesis más favorables                                 | Hipótesis menos favorables | Hipótesis más favorables                                | Hipótesis menos favorables |
| <b>ACTIVOS-</b>   |  |                            |   |                            |
| Cartera de negociación  | 24   | (53)                       | -   | -                          |
| Activos financieros disponibles para la venta                 | -  | -                          | 23  | (47)                       |
| <b>PASIVOS-</b>   |  |                            |   |                            |
| Cartera de negociación  | 2  | (2)                        | -   | -                          |
| <b>Total</b>  | <b>26</b>  | <b>(55)</b>                | <b>23</b>   | <b>(47)</b>                |

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

A 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, 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 de situación consolidados adjuntos.

### Instrumentos financieros a coste

En el Grupo existen instrumentos de capital, derivados con dichos instrumentos como subyacentes o participación de beneficios discrecional en alguna sociedad, que han sido registrados a coste en el balance de situación consolidado del Grupo porque no ha podido estimarse de forma fiable su valor razonable. A 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el saldo de dichos instrumentos financieros ascendía a 438 millones de euros y a 499 millones de euros, respectivamente. Estos instrumentos se encuentran actualmente registrados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta.

El valor razonable de estos instrumentos no puede ser estimado de manera fiable porque corresponde a participaciones en compañías que no cotizan en mercados organizados, y cualquier técnica de valoración que se pretenda utilizar contendría significativos inputs no observables.

A continuación se presenta el detalle de las ventas realizadas de los instrumentos financieros registrados a coste durante el primer semestre de 2011 y el ejercicio 2010:

| <b>Ventas de instrumentos a coste</b>       | <b>Millones de euros</b> |                   |
|---|--------------------------|-------------------|
|   | <b>Junio 2011</b>        | <b>Junio 2010</b> |
| Importe de venta                            | 4                        | 14                |
| Importe en libros en el momento de la venta | 2                        | 9                 |
| <b>Resultados</b>                           | <b>2</b>                 | <b>5</b>          |

## 9. Caja y depósitos con bancos centrales (deudores y acreedores)

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 de situación consolidados adjuntos era la siguiente:

| <b>Caja y depósitos en bancos centrales</b> | <b>Millones de euros</b> |                       |
|---|--------------------------|-----------------------|
|   | <b>Junio 2011</b>        | <b>Diciembre 2010</b> |
| Caja  | 3.557                    | 4.284                 |
| Depósitos en bancos centrales               | 17.807                   | 15.683                |
| Intereses devengados                        | 5                        | 14                    |
| <b>Total</b>                                | <b>21.369</b>            | <b>19.981</b>         |

| <b>Pasivos financieros a coste amortizado</b> | <b>Millones de euros</b> |                       |
|---|--------------------------|-----------------------|
|   | <b>Junio 2011</b>        | <b>Diciembre 2010</b> |
| <b>Depósitos de bancos centrales</b>          |                          |                       |
| Depósitos de bancos centrales                 | 19.698                   | 10.987                |
| Intereses devengados                          | 10                       | 23                    |
| <b>Total</b>                                  | <b>19.708</b>            | <b>11.010</b>         |

## 10. Carteras de negociación (deudora y acreedora)

### 10.1. Composición del saldo

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 era la siguiente:

| Cartera de negociación (deudora y acreedora)<br>Desglose por epígrafes de balance | Millones de euros |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | Junio<br>2011     | Diciembre<br>2010 |
| <b>ACTIVOS-</b>   |                   |                   |
| Valores representativos de deuda  | 26.052            | 24.358            |
| Instrumentos de capital   | 6.021             | 5.260             |
| Derivados de negociación  | 31.348            | 33.665            |
| <b>Total</b>  | <b>63.421</b>     | <b>63.283</b>     |
| <b>PASIVOS-</b>   |                   |                   |
| Derivados de negociación  | 31.119            | 33.166            |
| Posiciones cortas de valores  | 3.567             | 4.046             |
| <b>Total</b>  | <b>34.686</b>     | <b>37.212</b>     |

### 10.2. Valores representativos de deuda

El desglose del saldo, por tipo de instrumentos, de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 era el siguiente:

| Cartera de negociación<br>Valores representativos de deuda por tipo de títulos | Millones de euros |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | Junio<br>2011     | Diciembre<br>2010 |
| Emitidos por bancos centrales  | 585               | 699               |
| Deuda pública española   | 7.927             | 7.954             |
| Deuda pública extranjera   | 14.291            | 11.744            |
| Emitidos por entidades financieras españolas                                   | 692               | 722               |
| Emitidos por entidades financieras extranjeras                                 | 1.229             | 1.552             |
| Otros valores representativos de deuda   | 1.328             | 1.687             |
| <b>Total</b>   | <b>26.052</b>     | <b>24.358</b>     |

### 10.3. Instrumentos de capital

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 era la siguiente:

| Cartera de negociación<br>Instrumentos de capital por emisor | Millones de euros |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | Junio<br>2011     | Diciembre<br>2010 |
| <b>Acciones de sociedades españolas</b>                      |                   |                   |
| Entidades de crédito   | 346               | 304               |
| Otros sectores   | 3.102             | 2.738             |
| <b>Subtotal</b>  | <b>3.448</b>      | <b>3.042</b>      |
| <b>Acciones de sociedades extranjeras</b>                    |                   |                   |
| Entidades de crédito   | 217               | 167               |
| Otros sectores   | 2.356             | 2.051             |
| <b>Subtotal</b>  | <b>2.573</b>      | <b>2.218</b>      |
| <b>Total</b>   | <b>6.021</b>      | <b>5.260</b>      |

## 10.4. Derivados de negociación

La cartera de derivados de negociación surge de la necesidad del Grupo de gestionar los riesgos en que se incurre en el curso normal de su actividad, obedeciendo en su mayoría a las posiciones mantenidas con clientes. A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, los derivados de negociación estaban en su mayor parte contratados en mercados no organizados, con contrapartidas principalmente en entidades de crédito no residentes y relacionados con riesgo de cambio, de tipo de interés y acciones.

A continuación se presenta un desglose, por tipo de operaciones, del valor razonable de los derivados financieros de negociación registrados en los balances de situación consolidados adjuntos, que mantenían en vigor las principales sociedades del Grupo, distinguiendo entre mercados organizados y mercados no organizados:

| Millones de euros              |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
|--------------------------------|------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------|-------------------|---------------|-----------------|
| Junio 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           |
| <b>Mercados organizados</b>    | -                | -                         | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | -               |
| Futuros financieros            | -                | 2                         | 9                     | -                              | -                        | -                 | -             | 11              |
| Opciones                       | (6)              | -                         | (135)                 | (28)                           | (3)                      | -                 | -             | (172)           |
| Otros productos                | -                | -                         | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | -               |
| <b>Subtotal</b>                | <b>(6)</b>       | <b>2</b>                  | <b>(126)</b>          | <b>(28)</b>                    | <b>(3)</b>               | <b>-</b>          | <b>-</b>      | <b>(161)</b>    |
| <b>Mercados no organizados</b> |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| Entidades de crédito           |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| Operaciones de plazo (FRA)     | 99               | -                         | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | 99              |
| Permutas                       | (382)            | (1.383)                   | (101)                 | 1                              | 33                       | -                 | -             | (1.832)         |
| Opciones                       | 85               | 186                       | (1.218)               | -                              | -                        | -                 | 1             | (946)           |
| Otros productos                | -                | (1)                       | -                     | -                              | -                        | (148)             | -             | (149)           |
| <b>Subtotal</b>                | <b>(198)</b>     | <b>(1.337)</b>            | <b>(1.319)</b>        | <b>1</b>                       | <b>33</b>                | <b>(148)</b>      | <b>1</b>      | <b>(2.967)</b>  |
| Otras entidades financieras    |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| Operaciones de plazo (FRA)     | (90)             | -                         | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | (90)            |
| Permutas                       | -                | (13)                      | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | (13)            |
| Opciones                       | -                | 1.244                     | 15                    | -                              | (9)                      | -                 | -             | 1.250           |
| Otros productos                | (19)             | (87)                      | (248)                 | -                              | -                        | -                 | -             | (354)           |
| <b>Subtotal</b>                | <b>(109)</b>     | <b>1.144</b>              | <b>(233)</b>          | <b>-</b>                       | <b>(9)</b>               | <b>247</b>        | <b>-</b>      | <b>1.040</b>    |
| Resto de sectores              |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| Operaciones de plazo (FRA)     | 361              | -                         | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | 361             |
| Permutas                       | 21               | 1.212                     | 107                   | -                              | (8)                      | -                 | -             | 1.332           |
| Opciones                       | (40)             | 153                       | 343                   | -                              | (1)                      | -                 | -             | 455             |
| Otros productos                | (43)             | 31                        | -                     | -                              | -                        | (3)               | -             | (15)            |
| <b>Subtotal</b>                | <b>299</b>       | <b>1.580</b>              | <b>450</b>            | <b>-</b>                       | <b>(9)</b>               | <b>(3)</b>        | <b>-</b>      | <b>2.317</b>    |
| <b>Subtotal</b>                | <b>(8)</b>       | <b>1.387</b>              | <b>(1.102)</b>        | <b>1</b>                       | <b>15</b>                | <b>96</b>         | <b>1</b>      | <b>390</b>      |
| <b>Total</b>                   | <b>(14)</b>      | <b>1.389</b>              | <b>(1.228)</b>        | <b>(27)</b>                    | <b>12</b>                | <b>96</b>         | <b>1</b>      | <b>229</b>      |
| <b>activos</b>                 | <b>7.055</b>     | <b>20.642</b>             | <b>2.412</b>          | <b>21</b>                      | <b>232</b>               | <b>976</b>        | <b>10</b>     | <b>31.348</b>   |
| <b>pasivos</b>                 | <b>(7.069)</b>   | <b>(19.253)</b>           | <b>(3.640)</b>        | <b>(48)</b>                    | <b>(220)</b>             | <b>(880)</b>      | <b>(9)</b>    | <b>(31.119)</b> |

| Diciembre 2010                     | Millones de euros |                           |                       |                                |                          |                   |               | Total           |
|------------------------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------|-------------------|---------------|-----------------|
|                                    | Riesgo de cambio  | Riesgo de tipo de interés | Riesgo sobre acciones | Riesgo sobre metales preciosos | Riesgo sobre mercaderías | Riesgo de crédito | Otros riesgos |                 |
| <b>Mercados organizados</b>        |                   |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| Futuros financieros                | -                 | 2                         | 6                     | -                              | -                        | -                 | -             | 8               |
| Opciones                           | (3)               | -                         | (348)                 | (11)                           | (7)                      | -                 | -             | (369)           |
| Otros productos                    | -                 | -                         | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | -               |
| <b>Subtotal</b>                    | <b>(3)</b>        | <b>2</b>                  | <b>(342)</b>          | <b>(11)</b>                    | <b>(7)</b>               | <b>-</b>          | <b>-</b>      | <b>(361)</b>    |
| <b>Mercados no organizados</b>     |                   |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| <b>Entidades de crédito</b>        |                   |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| Operaciones de plazo (FRA)         | (96)              | -                         | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | (96)            |
| Permutas                           | (541)             | (1.534)                   | (4)                   | 2                              | 28                       | -                 | -             | (2.049)         |
| Opciones                           | (97)              | (786)                     | 45                    | -                              | -                        | -                 | 1             | (837)           |
| Otros productos                    | (1)               | 11                        | -                     | -                              | -                        | (175)             | -             | (165)           |
| <b>Subtotal</b>                    | <b>(735)</b>      | <b>(2.294)</b>            | <b>41</b>             | <b>2</b>                       | <b>28</b>                | <b>(175)</b>      | <b>1</b>      | <b>(3.132)</b>  |
| <b>Otras entidades financieras</b> |                   |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| Operaciones de plazo (FRA)         | 54                | -                         | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | 54              |
| Permutas                           | -                 | 1.174                     | 31                    | -                              | (5)                      | -                 | -             | 1.200           |
| Opciones                           | (12)              | (56)                      | (144)                 | -                              | -                        | -                 | -             | (212)           |
| Otros productos                    | -                 | -                         | -                     | -                              | -                        | 319               | -             | 319             |
| <b>Subtotal</b>                    | <b>42</b>         | <b>1.122</b>              | <b>(113)</b>          | <b>-</b>                       | <b>(5)</b>               | <b>319</b>        | <b>-</b>      | <b>1.365</b>    |
| <b>Resto de sectores</b>           |                   |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| Operaciones de plazo (FRA)         | 385               | -                         | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | 385             |
| Permutas                           | 18                | 1.628                     | 145                   | -                              | (15)                     | -                 | -             | 1.776           |
| Opciones                           | (41)              | 81                        | 395                   | -                              | -                        | -                 | -             | 435             |
| Otros productos                    | -                 | 14                        | -                     | -                              | -                        | (5)               | -             | 9               |
| <b>Subtotal</b>                    | <b>362</b>        | <b>1.745</b>              | <b>540</b>            | <b>-</b>                       | <b>(15)</b>              | <b>(5)</b>        | <b>-</b>      | <b>2.627</b>    |
| <b>Subtotal</b>                    | <b>(331)</b>      | <b>573</b>                | <b>468</b>            | <b>2</b>                       | <b>8</b>                 | <b>139</b>        | <b>1</b>      | <b>860</b>      |
| <b>Total</b>                       | <b>(334)</b>      | <b>575</b>                | <b>126</b>            | <b>(9)</b>                     | <b>1</b>                 | <b>139</b>        | <b>1</b>      | <b>499</b>      |
| <b>activos</b>                     | <b>6.007</b>      | <b>22.978</b>             | <b>3.343</b>          | <b>14</b>                      | <b>186</b>               | <b>1.125</b>      | <b>12</b>     | <b>33.665</b>   |
| <b>pasivos</b>                     | <b>(6.341)</b>    | <b>(22.404)</b>           | <b>(3.216)</b>        | <b>(23)</b>                    | <b>(185)</b>             | <b>(986)</b>      | <b>(11)</b>   | <b>(33.166)</b> |

## 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 de situación consolidados adjuntos a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 era la siguiente:

| Otros activos y pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | Millones de euros |                |
|---|-------------------|----------------|
|   | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| <b>ACTIVOS-</b>   |                   |                |
| Valores representativos de deuda  | 646               | 688            |
| Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo                         | 107               | 103            |
| Otros valores   | 539               | 585            |
| Instrumentos de capital   | 2.266             | 2.086          |
| Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo                         | 1.670             | 1.467          |
| Otros valores   | 596               | 619            |
| <b>Total</b>  | <b>2.912</b>      | <b>2.774</b>   |
| <b>PASIVOS-</b>   |                   |                |
| Otros pasivos financieros   | 1.815             | 1.607          |
| Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo                         | 1.815             | 1.607          |
| <b>Total</b>  | <b>1.815</b>      | <b>1.607</b>   |

## 12. Activos financieros disponibles para la venta

### 12.1. Composición del saldo

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 por tipos de instrumentos financieros era la siguiente:

| Activos financieros disponibles para la venta | Millones de euros |                |
|---|-------------------|----------------|
|   | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| Valores representativos de deuda              | 55.008            | 50.875         |
| Instrumentos de capital                       | 5.591             | 5.581          |
| <b>Total</b>                                  | <b>60.599</b>     | <b>56.456</b>  |

### 12.2. Valores representativos de deuda

El desglose del saldo del epígrafe “Valores representativos de deuda” a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, por tipos de instrumentos financieros, era el siguiente:

| Junio 2011  | Millones de euros        |                           |                 |
|---|--------------------------|---------------------------|-----------------|
|   | Plusvalías no realizadas | Minusvalías no realizadas | Valor razonable |
| <b>Valores españoles</b>  |                          |                           |                 |
| Deuda del estado español y otras administraciones públicas            | 93                       | (1.196)                   | 18.317          |
| Otros instrumentos de deuda   | 57                       | (191)                     | 6.048           |
| Emitidos por bancos centrales   | -                        | -                         | -               |
| Emitidos por entidades de crédito                                     | 29                       | (178)                     | 4.704           |
| Emitidos por otras entidades  | 29                       | (13)                      | 1.344           |
| <b>Subtotal</b>   | <b>150</b>               | <b>(1.387)</b>            | <b>24.365</b>   |
| <b>Valores extranjeros</b>  |                          |                           |                 |
| <b>México</b>   | 301                      | (25)                      | 8.310           |
| Deuda del estado mexicano y otras administraciones públicas mexicanas | 278                      | (24)                      | 7.356           |
| Otros instrumentos de deuda   | 23                       | (1)                       | 954             |
| Emitidos por bancos centrales   | -                        | -                         | -               |
| Emitidos por entidades de crédito                                     | 19                       | (1)                       | 772             |
| Emitidos por otras entidades  | 4                        | -                         | 182             |
| <b>Estados Unidos</b>   | 199                      | (213)                     | 6.777           |
| Deuda del estado  | 17                       | (9)                       | 886             |
| Deuda del tesoro USA y otras agencias gubernamentales USA             | 9                        | (9)                       | 713             |
| Subdivisiones estatales y políticas                                   | 8                        | -                         | 173             |
| Otros instrumentos de deuda   | 182                      | (204)                     | 5.891           |
| Emitidos por bancos centrales   | -                        | -                         | -               |
| Emitidos por entidades de crédito                                     | 65                       | (79)                      | 2.430           |
| Emitidos por otras entidades  | 117                      | (125)                     | 3.461           |
| <b>Otros países</b>   | 255                      | (623)                     | 15.556          |
| Deuda de otros estados y otras administraciones públicas              | 92                       | (407)                     | 10.021          |
| Otros instrumentos de deuda   | 163                      | (216)                     | 5.535           |
| Emitidos por bancos centrales   | -                        | (1)                       | 880             |
| Emitidos por entidades de crédito                                     | 140                      | (160)                     | 3.290           |
| Emitidos por otras entidades  | 23                       | (56)                      | 1.365           |
| <b>Subtotal</b>   | <b>755</b>               | <b>(861)</b>              | <b>30.643</b>   |
| <b>Total</b>  | <b>905</b>               | <b>(2.248)</b>            | <b>55.008</b>   |

El incremento del saldo en la línea de “otros países” del cuadro anterior en el primer semestre de 2011 se debe, principalmente, a la incorporación del Grupo Garanti al Grupo consolidado BBVA.

| Diciembre 2010  | Millones de euros        |                           |                 |
|---|--------------------------|---------------------------|-----------------|
|   | Plusvalías no realizadas | Minusvalías no realizadas | Valor razonable |
| <b>Valores españoles</b>  |                          |                           |                 |
| Deuda del estado español y otras administraciones públicas            | 58                       | (1.264)                   | 15.337          |
| Otros instrumentos de deuda   | 49                       | (206)                     | 5.229           |
| Emitidos por bancos centrales   | -                        | -                         | -               |
| Emitidos por entidades de crédito                                     | 24                       | (156)                     | 4.090           |
| Emitidos por otras entidades  | 25                       | (50)                      | 1.139           |
| <b>Subtotal</b>   | <b>107</b>               | <b>(1.470)</b>            | <b>20.566</b>   |
| <b>Valores extranjeros</b>  |                          |                           |                 |
| <b>Mexico</b>   |                          |                           |                 |
|   | 470                      | (17)                      | 10.106          |
| Deuda del estado mexicano y otras administraciones públicas mexicanas | 441                      | (14)                      | 9.417           |
| Otros instrumentos de deuda   | 29                       | (3)                       | 689             |
| Emitidos por bancos centrales   | -                        | -                         | -               |
| Emitidos por entidades de crédito                                     | 28                       | (2)                       | 579             |
| Emitidos por otras entidades  | 1                        | (1)                       | 110             |
| <b>Estados Unidos</b>   | <b>216</b>               | <b>(234)</b>              | <b>6.832</b>    |
| Deuda del estado  | 13                       | (9)                       | 771             |
| Deuda del tesoro USA y otras agencias gubernamentales USA             | 6                        | (8)                       | 578             |
| Subdivisiones estatales y políticas                                   | 7                        | (1)                       | 193             |
| Otros instrumentos de deuda   | 203                      | (225)                     | 6.061           |
| Emitidos por bancos centrales   | -                        | -                         | -               |
| Emitidos por entidades de crédito                                     | 83                       | (191)                     | 2.873           |
| Emitidos por otras entidades  | 120                      | (34)                      | 3.188           |
| <b>Otros países</b>   | <b>394</b>               | <b>(629)</b>              | <b>13.371</b>   |
| Deuda del estado y otras administraciones públicas                    | 169                      | (371)                     | 6.541           |
| Otros instrumentos de deuda   | 225                      | (258)                     | 6.830           |
| Emitidos por bancos centrales   | 1                        | -                         | 945             |
| Emitidos por entidades de crédito                                     | 177                      | (188)                     | 4.420           |
| Emitidos por otras entidades  | 47                       | (70)                      | 1.465           |
| <b>Subtotal</b>   | <b>1.080</b>             | <b>(880)</b>              | <b>30.309</b>   |
| <b>Total</b>  | <b>1.187</b>             | <b>(2.350)</b>            | <b>50.875</b>   |

### 12.3. Instrumentos de capital

El desglose del saldo del epígrafe "Instrumentos de capital" a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 por tipos de instrumentos financieros era el siguiente:

| Junio 2011   | Millones de euros        |                           |                 |
|--|--------------------------|---------------------------|-----------------|
|  | Plusvalías no realizadas | Minusvalías no realizadas | Valor razonable |
| <b>Instrumentos de capital cotizados</b>             |                          |                           |                 |
| Acciones de sociedades españolas cotizadas           | 1.104                    | -                         | 4.670           |
| Entidades de crédito                                 | -                        | -                         | 3               |
| Otras entidades                                      | 1.104                    | -                         | 4.667           |
| Acciones de sociedades en el extranjero cotizadas    | 73                       | (36)                      | 398             |
| Estados Unidos                                       | 49                       | (4)                       | 119             |
| Otros países   | 24                       | (32)                      | 279             |
| <b>Subtotal</b>                                      | <b>1.177</b>             | <b>(36)</b>               | <b>5.068</b>    |
| <b>Instrumentos de capital no cotizados</b>          |                          |                           |                 |
| Acciones de sociedades españolas no cotizadas        | -                        | -                         | 25              |
| Entidades de crédito                                 | -                        | -                         | 1               |
| Otras entidades                                      | -                        | -                         | 25              |
| Acciones de sociedades en el extranjero no cotizadas | 5                        | (3)                       | 498             |
| Estados Unidos                                       | -                        | (3)                       | 427             |
| Otros países   | 5                        | -                         | 71              |
| <b>Subtotal</b>                                      | <b>5</b>                 | <b>(3)</b>                | <b>523</b>      |
| <b>Total</b>   | <b>1.182</b>             | <b>(39)</b>               | <b>5.591</b>    |

| Diciembre 2010                                       | Millones de euros        |                           |                 |
|--|--------------------------|---------------------------|-----------------|
|  | Plusvalías no realizadas | Minusvalías no realizadas | Valor razonable |
| <b>Instrumentos de capital cotizados</b>             |                          |                           |                 |
| Acciones de sociedades españolas cotizadas           | 1.212                    | (7)                       | 4.583           |
| Entidades de crédito                                 | -                        | -                         | 3               |
| Otras entidades                                      | 1.212                    | (7)                       | 4.580           |
| Acciones de sociedades en el extranjero cotizadas    | 8                        | (25)                      | 253             |
| Estados Unidos                                       | 1                        | -                         | 13              |
| Otros países   | 7                        | (25)                      | 240             |
| Subtotal   | 1.220                    | (32)                      | 4.836           |
| <b>Instrumentos de capital no cotizados</b>          |                          |                           |                 |
| Acciones de sociedades españolas no cotizadas        | -                        | -                         | 25              |
| Entidades de crédito                                 | -                        | -                         | 1               |
| Otras entidades                                      | -                        | -                         | 24              |
| Acciones de sociedades en el extranjero no cotizadas | 63                       | -                         | 720             |
| Estados Unidos                                       | 55                       | -                         | 649             |
| Otros países   | 8                        | -                         | 71              |
| Subtotal   | 63                       | -                         | 745             |
| <b>Total</b>   | <b>1.283</b>             | <b>(32)</b>               | <b>5.581</b>    |

## 12.4. Plusvalías/minusvalías

El movimiento de las plusvalías/minusvalías (netas de impuestos) reconocidas en el epígrafe de patrimonio “Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta” de los balances de situación consolidados adjuntos era el siguiente:

| Movimiento de Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta | Millones de euros |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| <b>Saldo inicial</b>   | <b>333</b>        | <b>1.951</b>   |
| Ganancias y pérdidas por valoración  | (260)             | (1.952)        |
| Impuesto sobre beneficios y otros  | 27                | 540            |
| Importes transferidos a resultados   | 25                | (206)          |
| <b>Saldo final</b>   | <b>125</b>        | <b>333</b>     |
| <i>De los que:</i>   |                   |                |
| Valores representativos de deuda   | (842)             | (746)          |
| Instrumentos de capital  | 967               | 1.079          |

Las minusvalías registradas en el epígrafe “Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2011, corresponden principalmente a valores representativos de deuda del Estado español.

El 34,1% de las minusvalías registradas en el epígrafe “Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta” de los valores representativos de deuda estaban generadas en más de doce meses. Sin embargo, no se ha estimado deterioro ya que, después de haber realizado un análisis de dichas minusvalías no realizadas, se puede concluir que las mismas son temporales debido a que: se han cumplido los plazos de pago de intereses de todos los valores de renta fija; 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 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 8 y 69 millones de euros en el primer semestre de 2011 y de 2010, respectivamente (véase Nota 49).

## 13. Inversiones crediticias

### 13.1. Composición del saldo

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

| Inversiones crediticias           | Millones de euros |                |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|
|                                   | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| Depósitos en entidades de crédito | 22.890            | 23.637         |
| Crédito a la clientela            | 346.222           | 338.857        |
| Valores representativos de deuda  | 2.202             | 2.213          |
| <b>Total</b>                      | <b>371.314</b>    | <b>364.707</b> |

### 13.2. Depósitos en entidades de crédito

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

| Depósitos en entidades de crédito | Millones de euros |                |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|
|                                   | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| Cuentas mutuas                    | 88                | 168            |
| Cuentas a plazo                   | 8.010             | 7.307          |
| A la vista                        | 1.768             | 2.008          |
| Resto de cuentas                  | 7.619             | 6.299          |
| Adquisición temporal de activos   | 5.380             | 7.822          |
| Total bruto                       | 22.865            | 23.604         |
| Ajustes por valoración            | 25                | 33             |
| Pérdidas por deterioro            | (75)              | (67)           |
| Intereses y comisiones devengados | 102               | 101            |
| Derivados de cobertura y otros    | (2)               | (1)            |
| <b>Total</b>                      | <b>22.890</b>     | <b>23.636</b>  |

### 13.3. Crédito a la clientela

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

| Crédito a la clientela            | Millones de euros |                |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|
|                                   | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| Efectos financieros               | 1.988             | 1.982          |
| Cartera comercial                 | 18.633            | 21.229         |
| Deudores con garantía real        | 159.568           | 159.246        |
| Cuentas de crédito                | 16.767            | 15.241         |
| Resto de préstamos                | 102.998           | 101.999        |
| Adquisición temporal de activos   | 9.514             | 4.764          |
| Deudores a la vista y varios      | 21.757            | 19.246         |
| Arrendamientos financieros        | 7.753             | 8.141          |
| Activos deteriorados              | 15.515            | 15.361         |
| Total bruto                       | 354.493           | 347.210        |
| Ajustes por valoración            | (8.271)           | (8.353)        |
| Pérdidas por deterioro            | (9.304)           | (9.396)        |
| Intereses y comisiones devengados | 241               | 195            |
| Derivados de cobertura y otros    | 792               | 848            |
| <b>Total</b>                      | <b>346.222</b>    | <b>338.857</b> |

Del total de operaciones de “Crédito a la clientela” con vencimiento superior a un año a 30 de junio de 2011, un 32,5% están formalizadas a tipo de interés fijo y un 67,5% a tipo de interés variable.

En el epígrafe “Inversiones crediticias - Crédito a la clientela” de los balances de situación consolidados adjuntos se encuentran registrados ciertos préstamos con garantía hipotecaria que, tal y como se menciona en la Nota 35, se han considerado aptos como garantía para la emisión de las cédulas hipotecarias a largo plazo (vease Anexo X), de acuerdo con la Ley del Mercado Hipotecario.

En el epígrafe “Inversiones crediticias - Crédito a la clientela” de los balances de situación consolidados adjuntos se encuentran registrados ciertos préstamos que han sido titulizados y que no han sido dados de baja del balance, tal y como se menciona en la Nota 2.2.2. Los saldos registrados en los balances de situación consolidados adjuntos correspondientes a estos préstamos eran los siguientes:

|   | Millones de euros |                |
|---|-------------------|----------------|
|   | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| <b>Préstamos titulizados</b>                              |                   |                |
| <b>Activos hipotecarios titulizados</b>                   | <b>29.935</b>     | <b>31.884</b>  |
| <b>Otros activos titulizados</b>                          | <b>11.825</b>     | <b>10.563</b>  |
| Préstamos a empresas                                      | 7.480             | 6.263          |
| Leasing   | 737               | 771            |
| Préstamos al consumo                                      | 3.471             | 3.403          |
| Resto   | 137               | 126            |
| <b>Total activos titulizados</b>                          | <b>41.760</b>     | <b>42.447</b>  |
| <i>De los que:</i>  | -                 | -              |
| Pasivos asociados a los activos mantenidos en balance (*) | 8.081             | 8.846          |

(\*) Están registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Débitos representados por valores negociables" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 23).

Por otro lado, ciertos préstamos titulizados han podido ser dados de baja ya que no se retienen riesgos o beneficios sustanciales. Los saldos vivos de los préstamos titulizados que sí fueron dados de baja de los balances de situación consolidados adjuntos eran los siguientes:

|   | Millones de euros |                |
|---|-------------------|----------------|
|   | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| <b>Préstamos titulizados dados de baja de balance</b> |                   |                |
| Activos hipotecarios titulizados                      | 7                 | 24             |
| Otros activos titulizados                             | 142               | 176            |
| <b>Total</b>  | <b>149</b>        | <b>200</b>     |

## 14. Cartera de inversión a vencimiento

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos era la siguiente:

| Junio 2011   | Millones de euros |                          |                           |                 |
|--|-------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------|
|  | Coste amortizado  | Plusvalías no realizadas | Minusvalías no realizadas | Valor razonable |
| <b>Valores españoles</b>   |                   |                          |                           |                 |
| Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas | 6.571             | 1                        | (608)                     | 5.964           |
| Otros valores nacionales   | 848               | -                        | (61)                      | 787             |
| Emitidos por entidades de crédito                                    | 253               | -                        | (12)                      | 241             |
| Emitidos por otras entidades   | 595               | -                        | (49)                      | 546             |
| Subtotal   | 7.419             | 1                        | (669)                     | 6.751           |
| <b>Valores extranjeros</b>   |                   |                          |                           |                 |
| Deuda del estado y otras administraciones públicas extranjeras       | 1.648             | 4                        | (26)                      | 1.626           |
| Resto de valores   | 267               | 5                        | (18)                      | 254             |
| Subtotal   | 1.915             | 9                        | (44)                      | 1.880           |
| <b>Total</b>   | <b>9.334</b>      | <b>10</b>                | <b>(713)</b>              | <b>8.631</b>    |

| Diciembre 2010   | Millones de euros |                          |                           |                 |
|--|-------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------|
|  | Coste amortizado  | Plusvalías no realizadas | Minusvalías no realizadas | Valor razonable |
| <b>Valores españoles</b>   |                   |                          |                           |                 |
| Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas | 6.611             | 2                        | (671)                     | 5.942           |
| Otros instrumentos de deuda  | 892               | -                        | (63)                      | 829             |
| Emitidos por entidades de crédito                                    | 290               | -                        | (13)                      | 277             |
| Emitidos por otras entidades   | 602               | -                        | (50)                      | 552             |
| Subtotal   | 7.503             | 2                        | (734)                     | 6.771           |
| <b>Valores extranjeros</b>   |                   |                          |                           |                 |
| Deuda del estado y otras administraciones públicas extranjeras       | 2.181             | 10                       | (20)                      | 2.171           |
| Emitidos por entidades de crédito                                    | 262               | 6                        | (21)                      | 247             |
| Subtotal   | 2.443             | 16                       | (41)                      | 2.418           |
| <b>Total</b>   | <b>9.946</b>      | <b>18</b>                | <b>(775)</b>              | <b>9.189</b>    |

Los valores extranjeros mantenidos por el Grupo 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 en la cartera de inversión a vencimiento corresponden a emisores europeos.

Después de haber realizado un análisis de las minusvalías no realizadas, se concluyó que las mismas son temporales, debido a que: se han cumplido los plazos 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 2011 y el ejercicio 2010 en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos:

| Cartera de inversión a vencimiento. Movimientos del ejercicio | Millones de euros |              |
|---|-------------------|--------------|
|   | Junio 2011        | Junio 2010   |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>9.946</b>      | <b>5.438</b> |
| Adquisiciones   | -                 | 4.434        |
| Amortizaciones y otros  | (611)             | (103)        |
| <b>Saldo final</b>  | <b>9.335</b>      | <b>9.769</b> |
| Deterioro acumulado   | (1)               | (1)          |
| <b>Total</b>  | <b>9.334</b>      | <b>9.768</b> |

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

El saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos era el siguiente:

| <b>"Derivados de cobertura" y "Ajustes a activos/pasivos financieros por macrocoberturas"</b> | <b>Millones de euros</b> |                       |
|---|--------------------------|-----------------------|
|   | <b>Junio 2011</b>        | <b>Diciembre 2010</b> |
| <b>ACTIVOS-</b>   |                          |                       |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas  | -                        | 40                    |
| Derivados de cobertura  | 2.685                    | 3.563                 |
| <b>PASIVOS-</b>   |                          |                       |
| Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas  | 13                       | (2)                   |
| Derivados de cobertura  | 1.452                    | 1.664                 |

A 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, las principales posiciones cubiertas por el Grupo y los derivados designados 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 de 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 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 que son cubiertos a través de estos instrumentos financieros.

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

| Junio 2011   | Millones de euros |                           |                       |                   | Total          |
|--|-------------------|---------------------------|-----------------------|-------------------|----------------|
|  | Riesgo de cambio  | Riesgo de tipo de interés | Riesgo sobre acciones | Riesgo de crédito |                |
| <b>Mercados no organizados</b>                                 |                   |                           |                       |                   |                |
| Entidades de crédito   |                   |                           |                       |                   |                |
| Cobertura del valor razonable                                  | -                 | 1.003                     | 22                    | 4                 | 1.029          |
| <i>De las que macrocobertura</i>                               | -                 | (211)                     | -                     | -                 | (211)          |
| Cobertura de flujo efectivo                                    | 7                 | 136                       | -                     | -                 | 143            |
| Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero | -                 | -                         | -                     | -                 | -              |
| <b>Subtotal</b>  | <b>7</b>          | <b>1.139</b>              | <b>22</b>             | <b>4</b>          | <b>1.172</b>   |
| Otras entidades financieras                                    | -                 | -                         | -                     | -                 | -              |
| Cobertura del valor razonable                                  | -                 | 66                        | 4                     | -                 | 70             |
| <i>De las que macrocobertura</i>                               | -                 | (17)                      | -                     | -                 | (17)           |
| Cobertura de flujo efectivo                                    | -                 | -                         | -                     | -                 | -              |
| Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero | -                 | -                         | -                     | -                 | -              |
| <b>Subtotal</b>  | <b>-</b>          | <b>66</b>                 | <b>4</b>              | <b>-</b>          | <b>70</b>      |
| Resto de sectores  | -                 | -                         | -                     | -                 | -              |
| Cobertura del valor razonable                                  | -                 | (9)                       | (24)                  | -                 | (33)           |
| <i>De las que macrocobertura</i>                               | -                 | (3)                       | -                     | -                 | (3)            |
| Cobertura de flujo efectivo                                    | 25                | (1)                       | -                     | -                 | 24             |
| Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero | -                 | -                         | -                     | -                 | -              |
| <b>Subtotal</b>  | <b>25</b>         | <b>(10)</b>               | <b>(24)</b>           | <b>-</b>          | <b>(9)</b>     |
| <b>Total</b>   | <b>32</b>         | <b>1.195</b>              | <b>2</b>              | <b>4</b>          | <b>1.233</b>   |
| <b>De los que:</b>   |                   |                           |                       |                   |                |
| <b>Derivados de cobertura activos</b>                          | <b>54</b>         | <b>2.558</b>              | <b>69</b>             | <b>4</b>          | <b>2.685</b>   |
| <b>De los que:</b>   |                   |                           |                       |                   |                |
| <b>Derivados de cobertura pasivos</b>                          | <b>(22)</b>       | <b>(1.363)</b>            | <b>(67)</b>           | <b>-</b>          | <b>(1.452)</b> |

| Diciembre 2010   | Millones de euros |                           |                       |               |                |
|--|-------------------|---------------------------|-----------------------|---------------|----------------|
|  | Riesgo de cambio  | Riesgo de tipo de interés | Riesgo sobre acciones | Otros riesgos | Total          |
| <b>Mercados no organizados</b>                                 |                   |                           |                       |               |                |
| <b>Entidades de crédito</b>                                    |                   |                           |                       |               |                |
| Cobertura del valor razonable                                  | -                 | 1.645                     | 7                     | 3             | 1.655          |
| <i>De las que macrocobertura</i>                               | -                 | (282)                     | -                     | -             | (282)          |
| Cobertura de flujo efectivo                                    | (4)               | 160                       | -                     | -             | 156            |
| Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero | 3                 | (6)                       | -                     | -             | (3)            |
| <b>Subtotal</b>  | <b>(1)</b>        | <b>1.799</b>              | <b>7</b>              | <b>3</b>      | <b>1.808</b>   |
| <b>Otras entidades financieras</b>                             |                   |                           |                       |               |                |
| Cobertura del valor razonable                                  | -                 | 109                       | 5                     | -             | 114            |
| <i>De las que macrocobertura</i>                               | -                 | (20)                      | -                     | -             | (20)           |
| Cobertura de flujo efectivo                                    | -                 | (1)                       | -                     | -             | (1)            |
| Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero | -                 | -                         | -                     | -             | -              |
| <b>Subtotal</b>  | <b>-</b>          | <b>108</b>                | <b>5</b>              | <b>-</b>      | <b>113</b>     |
| <b>Resto de sectores</b>                                       |                   |                           |                       |               |                |
| Cobertura del valor razonable                                  | -                 | (12)                      | -                     | -             | (12)           |
| <i>De las que macrocobertura</i>                               | -                 | (2)                       | -                     | -             | (2)            |
| Cobertura de flujo efectivo                                    | -                 | (10)                      | -                     | -             | (10)           |
| Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero | -                 | -                         | -                     | -             | -              |
| <b>Subtotal</b>  | <b>-</b>          | <b>(22)</b>               | <b>-</b>              | <b>-</b>      | <b>(22)</b>    |
| <b>Total</b>   | <b>(1)</b>        | <b>1.885</b>              | <b>12</b>             | <b>3</b>      | <b>1.899</b>   |
| <b>De los que:</b>   |                   |                           |                       |               |                |
| <b>Derivados de cobertura activos</b>                          | <b>14</b>         | <b>3.486</b>              | <b>60</b>             | <b>3</b>      | <b>3.563</b>   |
| <b>De los que:</b>   |                   |                           |                       |               |                |
| <b>Derivados de cobertura pasivos</b>                          | <b>(15)</b>       | <b>(1.601)</b>            | <b>(48)</b>           | <b>-</b>      | <b>(1.664)</b> |

A continuación se presentan los flujos que se tienen previstos en los próximos años para las coberturas de flujos de caja que se mantienen en el balance de situación consolidado a 30 de junio de 2011.

| 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                  | 120               | 417                   | 1.237                | 2.329         | 4.105 |
| Flujos de efectivo a pagar                   | 56                | 333                   | 971                  | 2.413         | 3.772 |

Los flujos de caja previstos que figuran en el cuadro anterior impactarán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta el año 2050. El importe previamente reconocido en patrimonio correspondiente a coberturas de flujos de efectivo que se ha reclasificado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, bien en el capítulo "Resultado de operaciones financieras (neto)", bien en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)", ascendió a 28 y 12 millones de euros, durante los primeros semestres de 2011 y 2010, respectivamente.

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 2011 no ha sido significativo.

## 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 de situación consolidados adjuntos, en función de la procedencia de los activos, se muestra a continuación:

| <b>Activos no corrientes en venta<br/>Desglose por conceptos</b> | <b>Junio<br/>2011</b> | <b>Diciembre<br/>2010</b> |
|--|-----------------------|---------------------------|
| <i>Procedentes de:</i>   |                       |                           |
| Inmovilizado material  | 199                   | 252                       |
| Inmuebles de uso propio  | 133                   | 188                       |
| Operaciones de arrendamientos operativos                         | 66                    | 64                        |
| Adjudicaciones o recuperaciones por impagos                      | 1.747                 | 1.513                     |
| Adjudicaciones   | 1.617                 | 1.427                     |
| Recuperaciones de arrendamientos financieros                     | 130                   | 86                        |
| Amortización acumulada (*)                                       | (34)                  | (52)                      |
| Pérdidas por deterioro   | (211)                 | (184)                     |
| <b>Total</b>   | <b>1.701</b>          | <b>1.529</b>              |

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

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 no existían pasivos asociados con activos no corrientes en venta.

## 17. Participaciones

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

| <b>Participaciones. Desglose por tipo de entidad</b> | <b>Millones de euros</b> |                           |
|--|--------------------------|---------------------------|
|  | <b>Junio<br/>2011</b>    | <b>Diciembre<br/>2010</b> |
| Entidades asociadas                                  | 4.237                    | 4.247                     |
| Entidades multigrupo                                 | 281                      | 300                       |
| <b>Total</b>   | <b>4.518</b>             | <b>4.547</b>              |

### 17.1. Participaciones en entidades asociadas

A continuación se muestra el detalle del valor en libros de la participación del Grupo en las principales entidades asociadas en los balances de situación consolidados adjuntos:

| <b>Participaciones. Desglose por tipo de entidad</b> | <b>Millones de euros</b> |                           |
|--|--------------------------|---------------------------|
|  | <b>Junio<br/>2011</b>    | <b>Diciembre<br/>2010</b> |
| Grupo CITIC (*)                                      | 4.044                    | 4.022                     |
| Tubos Reunidos, S.A. (**)                            | 47                       | 51                        |
| BBVA Elcano Empresarial II, S.C.R.R.S., S.A.         | 31                       | 37                        |
| BBVA Elcano Empresarial, S.C.R.R.S., S.A.            | 31                       | 37                        |
| Resto asociadas                                      | 84                       | 100                       |
| <b>Total</b>   | <b>4.237</b>             | <b>4.247</b>              |

(\*) El fondo de comercio asciende a 1.482 millones de euros a 30 de junio de 2011.  
(\*\*) Entidad cotizada en el mercado de valores de la Bolsa de Madrid.

El incremento en la valoración por los resultados del período de las entidades asociadas, se ve compensado por la negativa evolución de las diferencias de cambio durante el primer semestre de 2011.

La participación en el Grupo CITIC incluye las inversiones en Citic International Financial Holdings Limited (en adelante, "CIFH") y en China National Citic Bank (en adelante, "CNCB").

El detalle de las entidades asociadas a 30 de junio de 2011 se muestra en el Anexo IV.

## 17.2. Participaciones en entidades multigrupo

El desglose del saldo a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos se muestra a continuación:

| Entidades multigrupo                               | Millones de euros |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| Corporación IBV Participaciones Empresariales S.A. | 73                | 71             |
| Occidental Hoteles Management, S.L.                | 72                | 88             |
| Fideicomiso F/403853-5 BBVA Bancomer SºS ZIBAT     | 22                | 22             |
| I+D Mexico, S.A.                                   | 14                | 22             |
| Fideicomiso F/70413 Mirasierra                     | 13                | 14             |
| Fideicomiso F/402770-2 Alamar                      | 11                | 11             |
| Fideicomiso F/403112-6 Dos lagos                   | 10                | 11             |
| Las Pedrazas Golf, S.L.                            | 8                 | 10             |
| Altitude Software SGPS, S.A.                       | 10                | 10             |
| Resto multigrupo                                   | 48                | 41             |
| <b>Total</b>                                       | <b>281</b>        | <b>300</b>     |
| <i>Del que:</i>                                    |                   |                |
| Fondo de comercio                                  | 9                 | 9              |

De haberse consolidado las entidades mencionadas en este apartado por el método de integración proporcional, el efecto sobre las principales magnitudes consolidadas del Grupo hubiera sido el siguiente a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010:

| Entidades multigrupo<br>Efecto sobre magnitudes del Grupo | Millones de euros |                |
|---|-------------------|----------------|
|   | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| Activo  | 1.039             | 1.062          |
| Pasivo  | 713               | 313            |
| Resultado de la actividad de explotación                  | 14                | 15             |

El detalle de las entidades multigrupo consolidadas por el método de la participación a 30 de junio de 2011 se muestra en el Anexo IV.

## 17.3. Información sobre entidades asociadas y multigrupo por el método de la participación

A continuación se presentan las magnitudes más representativas de los balances de situación 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 2011 y a 31 de diciembre de 2010, respectivamente (véase Anexo IV).

| Entidades asociadas y multigrupo     | Millones de euros |            |                |            |
|--------------------------------------|-------------------|------------|----------------|------------|
|                                      | Junio 2011        |            | Diciembre 2010 |            |
|                                      | Asociadas         | Multigrupo | Asociadas      | Multigrupo |
| <b>Datos financieros básicos</b>     |                   |            |                |            |
| Activo corriente                     | 20.496            | 238        | 19.979         | 279        |
| Resto de activos                     | 18.535            | 727        | 17.911         | 780        |
| Pasivo corriente                     | 32.979            | 144        | 32.314         | 179        |
| Resto de pasivos                     | 6.052             | 821        | 5.576          | 879        |
| Importe neto de la cifra de negocios | 374               | 82         | 855            | 168        |
| Margen de explotación                | 184               | 14         | 450            | 15         |
| Ingresos netos                       | 140               | 4          | 339            | 1          |

(\*) 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

Las notificaciones sobre adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades asociadas y multigrupo, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, se indican en el Anexo V.

## 17.5 Existencia de deterioro

Durante el primer semestre de 2011 y de 2010 no se han registrado pérdidas por deterioro en fondos de comercio de sociedades multigrupo y asociadas.

## 18. Activos por reaseguros

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge aquellos importes a percibir por parte de las entidades consolidadas cuyo origen son contratos de reaseguros con terceras partes.

Los saldos en los balances de situación consolidados adjuntos de la participación del reaseguro en las provisiones técnicas eran los siguientes:

| Activos por reaseguros | Millones de euros |                |
|------------------------|-------------------|----------------|
|                        | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| Activos por reaseguros | 34                | 28             |

## 19. Activo material

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, según la naturaleza de las partidas que los integran, se muestra a continuación:

| Activo material. Desglose por tipología<br>Valor coste, amortizaciones y deterioros | Millones de euros |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | Junio<br>2011     | Diciembre<br>2010 |
| <b>Inmovilizado material</b>  |                   |                   |
| De uso propio   |                   |                   |
| Terrenos y edificios  | 3.503             | 3.406             |
| Obras en curso  | 302               | 214               |
| Mobiliarios, instalaciones y vehículos  | 5.710             | 5.455             |
| Amortización acumulada  | (4.824)           | (4.636)           |
| Deterioro   | (45)              | (31)              |
| <b>Subtotal</b>   | <b>4.646</b>      | <b>4.408</b>      |
| Cedidos por arrendamiento operativo   |                   |                   |
| Activos cedidos por arrendamiento operativo   | 1.104             | 1.015             |
| Amortización acumulada  | (319)             | (272)             |
| Deterioro   | (16)              | (19)              |
| <b>Subtotal</b>   | <b>769</b>        | <b>724</b>        |
| <b>Subtotal</b>   | <b>5.415</b>      | <b>5.132</b>      |
| <b>Inversiones inmobiliarias</b>  |                   |                   |
| Edificios en renta  | 1.860             | 1.831             |
| Otros   | 9                 | 10                |
| Amortización acumulada  | (72)              | (66)              |
| Deterioro   | (247)             | (206)             |
| <b>Subtotal</b>   | <b>1.550</b>      | <b>1.569</b>      |
| <b>Total</b>  | <b>6.965</b>      | <b>6.701</b>      |

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<br>2011      | Diciembre<br>2010 |
| España                                 | 3.029              | 3.024             |
| América                                | 4.234              | 4.193             |
| Resto del mundo (*)                    | 144                | 144               |
| <b>Total</b>                           | <b>7.407</b>       | <b>7.361</b>      |

(\*) 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 2011 y a 31 de diciembre de 2010:

| Activos materiales por sociedades españolas y extranjeras.<br>Valores netos contables | Millones de euros |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | Junio<br>2011     | Diciembre<br>2010 |
| Sociedades dependientes extranjeras   | 2.998             | 2.741             |
| BBVA y sociedades dependientes españolas  | 3.967             | 3.960             |
| <b>Total</b>  | <b>6.965</b>      | <b>6.701</b>      |

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, el importe del activo material en régimen de arrendamiento financiero sobre los 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 de situación consolidados adjuntos durante el primer semestre de 2011 y el ejercicio 2010, en función de las unidades generadoras de efectivo ("UGEs") que lo originan, era la siguiente:

| Junio 2011      | Millones de euros |              |                       |            |          | Saldo final  |
|-----------------|-------------------|--------------|-----------------------|------------|----------|--------------|
|                 | Saldo inicial     | Adiciones    | Diferencias de cambio | Deterioros | Otros    |              |
| Estados Unidos  | 5.773             | -            | (436)                 | -          | -        | 5.337        |
| México          | 678               | -            | (16)                  | -          | -        | 662          |
| Colombia        | 236               | -            | (1)                   | -          | -        | 235          |
| Chile           | 76                | -            | (6)                   | -          | -        | 70           |
| Pensiones Chile | 126               | -            | (10)                  | -          | -        | 116          |
| Turquía         | -                 | 1.685        | (87)                  | -          | -        | 1.598        |
| Resto           | 60                | 3            | (1)                   | -          | -        | 62           |
| <b>Total</b>    | <b>6.949</b>      | <b>1.688</b> | <b>(557)</b>          | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>8.080</b> |

| Diciembre 2010  | Millones de euros |           |                       |             |          | Saldo final  |
|-----------------|-------------------|-----------|-----------------------|-------------|----------|--------------|
|                 | Saldo inicial     | Adiciones | Diferencias de cambio | Deterioros  | Otros    |              |
| Estados Unidos  | 5.357             | -         | 418                   | -           | (2)      | 5.773        |
| México          | 593               | -         | 85                    | -           | -        | 678          |
| Colombia        | 205               | -         | 31                    | -           | -        | 236          |
| Chile           | 65                | -         | 11                    | -           | -        | 76           |
| Pensiones Chile | 108               | -         | 18                    | -           | -        | 126          |
| Resto           | 68                | 1         | 1                     | (13)        | 3        | 60           |
| <b>Total</b>    | <b>6.396</b>      | <b>1</b>  | <b>564</b>            | <b>(13)</b> | <b>1</b> | <b>6.949</b> |

En el primer semestre de 2011 se ha adquirido el 25,01% del banco turco Garanti (vease nota 3). Debido a esta adquisición y de acuerdo con la NIIF-3, se ha registrado provisionalmente en el momento de la compra un fondo de comercio de 1.598 millones de euros.

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 incluyendo en su valor en libros la parte del fondo de comercio asignada para determinar si están deterioradas. Este análisis se realiza al menos anualmente, y siempre que existan indicios de deterioro.

A 30 de junio de 2011 no existían pérdidas por deterioro de valor en ninguno de los fondos de comercio registrados en las unidades generadoras de efectivo del Grupo.

### 20.2. Otro activo intangible

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, se presenta a continuación:

| Otro activo intangible. Desglose por tipología     | Millones de euros |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas | 789               | 749            |
| Otros gastos amortizables                          | 34                | 28             |
| Otros activos inmateriales                         | 820               | 282            |
| Deterioro  | (1)               | (1)            |
| <b>Total</b>                                       | <b>1.642</b>      | <b>1.058</b>   |

La variación del saldo se debe, principalmente, a los activos intangibles reconocidos por la operación de compra de Garanti.

## 21. Activos y pasivos fiscales

### 21.1 Grupo fiscal consolidado

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo Fiscal Consolidado incluye a BBVA 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

Los ejercicios sujetos a revisión en el Grupo Fiscal Consolidado a 30 de junio de 2011 son 2004 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 que se ha producido una interrupción de la prescripción por el inicio de actuaciones inspectoras.

Durante el ejercicio 2009, y como consecuencia de la actuación de las autoridades fiscales, se incoaron actas de inspección hasta el ejercicio 2003 inclusive, en varias sociedades del Grupo, algunas de ellas firmadas en disconformidad. Una vez considerada la naturaleza temporal de alguno de los conceptos incoados, los importes que, en su caso, pudieran derivarse de las mismas se encuentran provisionados.

Asimismo, y durante el ejercicio 2009, se produjo las comunicaciones de inicio de actuaciones inspectoras para los ejercicios 2004 a 2006 para los principales impuestos a los que el Grupo Fiscal se encuentra sujeto, sin que las mismas hayan finalizado a 30 de junio de 2011.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que puedan darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones de las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. 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.

### 21.3 Conciliación

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

| Conciliación del gasto por Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo general y el gasto registrado | Millones de euros |              |
|---|-------------------|--------------|
|   | Junio 2011        | Junio 2010   |
| <b>Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo (30%)</b>   | <b>943</b>        | <b>1.096</b> |
| Disminuciones por diferencias permanentes   |                   |              |
| Deducciones y bonificaciones en sociedades consolidadas   | (108)             | (89)         |
| Otros conceptos neto  | (355)             | (58)         |
| Aumento (disminuciones) netos por diferentes temporarias  | (242)             | 168          |
| <b>Cuota del Impuesto sobre beneficios y otros impuestos</b>  | <b>238</b>        | <b>1.117</b> |
| Dotación (utilización) de activos y pasivos por impuestos diferidos                                   | 242               | (168)        |
| <b>Impuesto sobre beneficios y otros impuestos devengados en el periodo</b>                           | <b>480</b>        | <b>949</b>   |
| Ajustes al Impuesto sobre beneficios y otros impuestos de periodos anteriores                         | 78                | (8)          |
| <b>Impuesto sobre beneficios y otros impuestos</b>  | <b>558</b>        | <b>941</b>   |

En la línea "Otros conceptos neto" se incluye a 30 de junio de 2011 el efecto sobre el gasto por Impuesto de Sociedades con origen en la segunda decisión de la Unión Europea (publicada el pasado 21 de mayo de 2011) en relación con la amortización de determinados fondos de comercios surgidos en inversiones en sociedades extranjeras realizadas con anterioridad a 31 de diciembre de 2007, cuya deducibilidad se encuentra amparada en dicha decisión.

El tipo fiscal efectivo resultante para el primer semestre de 2011 se indica a continuación:

| Tipo fiscal efectivo                        | Millones de euros |               |
|---|-------------------|---------------|
|   | Junio 2011        | Junio 2010    |
| <i>Resultado de:</i>                        |                   |               |
| Grupo fiscal consolidado                    | 721               | 1.751         |
| Otras entidades españolas                   | (23)              | (43)          |
| Entidades extranjeras                       | 2.445             | 1.943         |
| <b>Total</b>                                | <b>3.143</b>      | <b>3.651</b>  |
| Impuesto sobre beneficios y otros impuestos | 558               | 941           |
| <b>Tipo fiscal efectivo</b>                 | <b>17,75%</b>     | <b>25,77%</b> |

## 21.4 Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 el Grupo ha repercutido en patrimonio neto consolidado los siguientes importes por los siguientes conceptos:

| Impuesto repercutido en patrimonio neto | Millones de euros |                |
|---|-------------------|----------------|
|   | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| <b>Cargos a patrimonio neto</b>         |                   |                |
| Cartera de renta fija                   | -                 | -              |
| Cartera de renta variable               | (256)             | (354)          |
| Subtotal                                | <b>(256)</b>      | <b>(354)</b>   |
| <b>Abonos a patrimonio neto (*)</b>     |                   |                |
| Cartera de renta fija y otros           | 220               | 192            |
| Subtotal                                | <b>220</b>        | <b>192</b>     |
| <b>Total</b>                            | <b>(36)</b>       | <b>(162)</b>   |

(\*) Impuesto abonado contra patrimonio devengado principalmente por las minusvalías de valores representativos de deuda.

## 21.5 Impuestos diferidos

Dentro del saldo del epígrafe "Activos fiscales" de los balances de situación consolidados adjuntos se incluyen los saldos deudores frente a la Hacienda Pública correspondientes a los activos por impuestos diferidos; a su vez, dentro del saldo del epígrafe "Pasivos fiscales" se incluye el pasivo correspondiente a los diferentes pasivos por impuestos diferidos del Grupo.

El detalle de los activos y pasivos fiscales se indica a continuación:

| Activos y pasivos fiscales. Desglose por conceptos | Millones de euros |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| <b>Activos fiscales-</b>                           |                   |                |
| Corrientes   | 1.284             | 1.113          |
| Diferidos  | 5.384             | 5.536          |
| Pensiones  | 1.380             | 1.392          |
| Cartera  | 1.492             | 1.546          |
| Otros activos                                      | 218               | 234            |
| Insolvencias                                       | 1.612             | 1.648          |
| Otros  | 670               | 699            |
| Pérdidas tributarias                               | 12                | 17             |
| <b>Total</b>                                       | <b>6.668</b>      | <b>6.649</b>   |
| <b>Pasivos fiscales-</b>                           |                   |                |
| Corrientes   | 538               | 604            |
| Diferidos  | 1.569             | 1.591          |
| Cartera  | 1.023             | 1.280          |
| Libertad de amortización y otros                   | 546               | 311            |
| <b>Total</b>                                       | <b>2.107</b>      | <b>2.195</b>   |

A 30 de junio de 2011, la cantidad estimada de diferencias temporarias relacionadas con inversiones en entidades dependientes, sucursales y asociadas, o participaciones en negocios conjuntos, respecto de las cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos en el balance de situación consolidado, ascendería a 531 millones de euros a dicha fecha.

Como consecuencia de la amortización fiscal de determinados fondos de comercio, surgen diferencias temporarias ocasionadas por las diferencias entre las bases fiscal y contable de los mismos tras practicar la citada deducción. A este respecto, y como norma general, la política contable seguida por el Grupo es registrar los pasivos por impuestos diferidos asociados a las citadas diferencias temporarias por parte de las sociedades del Grupo que se acogen al citado beneficio fiscal, salvo en aquellos casos en los que pueda justificarse la inexistencia de tributación futura, entre ellos, los que se encuentran bajo el supuesto indicado en la Nota 21.3.

## 22. Resto de activos y pasivos

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos era la siguiente:

| Resto de activos y pasivos. Desglose por naturaleza | Millones de euros |                |
|---|-------------------|----------------|
|   | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| <b>ACTIVOS-</b>                                     |                   |                |
| Existencias   | 3.348             | 2.788          |
| <i>De las que:</i>                                  |                   |                |
| Inmobiliarias                                       | 3.211             | 2.729          |
| Operaciones en camino                               | 207               | 26             |
| Periodificaciones                                   | 816               | 538            |
| Gastos pagados no devengados                        | 587               | 402            |
| Resto de otras periodificaciones activas            | 229               | 136            |
| Resto de otros conceptos                            | 3.092             | 1.175          |
| <b>Total</b>  | <b>7.463</b>      | <b>4.527</b>   |
| <b>PASIVOS-</b>                                     |                   |                |
| Operaciones en camino                               | 52                | 58             |
| Periodificaciones                                   | 1.935             | 2.162          |
| Gastos devengados no pagados                        | 1.363             | 1.516          |
| Resto de otras periodificaciones pasivas            | 572               | 646            |
| Otros conceptos                                     | 1.953             | 847            |
| <b>Total</b>  | <b>3.940</b>      | <b>3.067</b>   |

El epígrafe “Existencias” incluye el valor neto contable de las adquisiciones de terrenos e inmuebles que las sociedades inmobiliarias del Grupo tienen para la venta o en su actividad de promoción. Los importes reflejados en este epígrafe incluyen activos inmobiliarios comprados por dichas sociedades a clientes en dificultad (fundamentalmente en España) netos de su correspondiente deterioro.

A 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la corrección acumulada de valor por deterioro de existencias ascendía a 1.295 y 1.088 millones de euros, respectivamente.

Las principales sociedades del Grupo cuya actividad es el negocio inmobiliario y que dan lugar a la casi totalidad del importe del epígrafe “Existencias” de los balances de situación consolidados adjuntos, son las siguientes: Anida Desarrollos Inmobiliarios, S.A., Desarrollo Urbanístico Chamartín, S.A., Anida Desarrollo Singulares, S.L., Anida Operaciones Singulares, S.L. y Anida Inmuebles España y Portugal, S.L.

## 23. Pasivos financieros a coste amortizado

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos era la siguiente:

| Pasivos financieros a coste amortizado        | Millones de euros |                |
|---|-------------------|----------------|
|   | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| Depósitos de bancos centrales (Nota 9)        | 19.708            | 11.010         |
| Depósitos de entidades de crédito             | 60.837            | 57.170         |
| Depósitos de la clientela                     | 278.496           | 275.789        |
| Débitos representados por valores negociables | 86.673            | 85.179         |
| Pasivos subordinados                          | 17.586            | 17.420         |
| Otros pasivos financieros                     | 7.948             | 6.596          |
| <b>Total</b>                                  | <b>471.248</b>    | <b>453.164</b> |

### 23.1. Depósitos de bancos centrales

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos se presenta en la Nota 9.

### 23.2. Depósitos de entidades de crédito

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

| Depósitos de entidades de crédito              | Millones de euros |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| Cuentas mutuas                                 | 188               | 140            |
| Cuentas a plazo                                | 36.951            | 38.265         |
| Cuentas a la vista                             | 2.306             | 1.530          |
| Resto de cuentas                               | 1.034             | 696            |
| Cesión temporal de activos                     | 20.129            | 16.314         |
| Subtotal                                       | 60.608            | 56.945         |
| Intereses devengados pendientes de vencimiento | 229               | 225            |
| <b>Total</b>                                   | <b>60.837</b>     | <b>57.170</b>  |

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, por tipo de instrumento financiero y por área geográfica, sin tener en cuenta los ajustes de valoración, era el siguiente:

| Junio 2011      | Millones de euros  |               |   |               |
|-----------------|--------------------|---------------|---|---------------|
|                 | A la vista y otros | Plazo         | Activos cedidos con acuerdo de recompra | Total         |
| España          | 755                | 7.259         | 498                                     | 8.512         |
| Resto de Europa | 1.283              | 17.444        | 10.985                                  | 29.712        |
| Estados Unidos  | 61                 | 6.088         | 667                                     | 6.816         |
| Latinoamérica   | 330                | 4.145         | 7.978                                   | 12.453        |
| Resto del mundo | 65                 | 3.048         | 2                                       | 3.115         |
| <b>Total</b>    | <b>2.494</b>       | <b>37.984</b> | <b>20.130</b>                           | <b>60.608</b> |

| Diciembre 2010  | Millones de euros  |               |   |               |
|-----------------|--------------------|---------------|---|---------------|
|                 | A la vista y otros | Plazo         | Activos cedidos con acuerdo de recompra | Total         |
| España          | 961                | 7.566         | 340                                     | 8.867         |
| Resto de Europa | 151                | 16.160        | 6.315                                   | 22.626        |
| Estados Unidos  | 147                | 6.027         | 665                                     | 6.839         |
| Latinoamérica   | 356                | 5.408         | 8.994                                   | 14.758        |
| Resto del mundo | 56                 | 3.799         | -                                       | 3.855         |
| <b>Total</b>    | <b>1.671</b>       | <b>38.960</b> | <b>16.314</b>                           | <b>56.945</b> |

### 23.3. Depósitos de la clientela

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

| Depósitos de la clientela                          | Millones de euros |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| Administraciones Públicas                          | 39.139            | 30.982         |
| Españolas  | 24.880            | 17.404         |
| Extranjeras  | 14.221            | 13.563         |
| Ajustes por valoración                             | 38                | 15             |
| Otros sectores residentes                          | 110.515           | 116.217        |
| Cuentas corrientes                                 | 28.373            | 18.705         |
| Cuentas de ahorro                                  | 15.688            | 24.520         |
| Imposiciones a plazo                               | 52.188            | 49.160         |
| Cesiones temporales de activos                     | 13.640            | 23.197         |
| Otras cuentas                                      | 44                | 46             |
| Ajustes por valoración                             | 582               | 589            |
| No residentes                                      | 128.842           | 128.590        |
| Cuentas corrientes                                 | 39.427            | 39.567         |
| Cuentas de ahorro                                  | 26.644            | 26.435         |
| Imposiciones a plazo                               | 58.049            | 56.752         |
| Cesiones temporales de activos                     | 4.207             | 5.370          |
| Otras cuentas                                      | 173               | 122            |
| Ajustes por valoración                             | 342               | 344            |
| <b>Total</b>                                       | <b>278.496</b>    | <b>275.789</b> |
| <i>De los que:</i>                                 |                   |                |
| En euros   | 154.427           | 151.806        |
| En moneda extranjera                               | 124.070           | 123.983        |
| <i>De los que:</i>                                 |                   |                |
| Depósitos de la clientela sin intereses devengados | 277.688           | 275.055        |
| Intereses devengados                               | 808               | 734            |

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

| Junio 2011      | Millones de euros  |               |                |   | Total          |
|-----------------|--------------------|---------------|----------------|---|----------------|
|                 | A la vista y otros | Ahorro        | Plazo          | Activos cedidos con acuerdo de recompra |                |
| España          | 31.264             | 15.842        | 59.754         | 27.953                                  | 134.813        |
| Resto de Europa | 4.483              | 1.146         | 24.516         | 473                                     | 30.618         |
| Estados Unidos  | 12.937             | 10.953        | 13.632         | -                                       | 37.522         |
| Latinoamérica   | 29.199             | 15.775        | 21.849         | 3.734                                   | 70.557         |
| Resto del mundo | 400                | 195           | 3.429          | -                                       | 4.024          |
| <b>Total</b>    | <b>78.283</b>      | <b>43.911</b> | <b>123.180</b> | <b>32.160</b>                           | <b>277.534</b> |

| Millones de euros |                    |               |                |   |                |
|-------------------|--------------------|---------------|----------------|---|----------------|
| Diciembre 2010    | A la vista y otros | Ahorro        | Plazo          | Activos cedidos con acuerdo de recompra | Total          |
| España            | 21.848             | 24.707        | 67.838         | 18.640                                  | 133.033        |
| Resto de Europa   | 3.784              | 482           | 18.245         | 1.609                                   | 24.120         |
| Estados Unidos    | 13.985             | 11.363        | 17.147         | -                                       | 42.495         |
| Latinoamérica     | 28.685             | 15.844        | 23.724         | 3.762                                   | 72.015         |
| Resto del mundo   | 357                | 201           | 2.620          | -                                       | 3.178          |
| <b>Total</b>      | <b>68.659</b>      | <b>52.597</b> | <b>129.574</b> | <b>24.011</b>                           | <b>274.841</b> |

### 23.4. Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados

La composición del saldo de los epígrafes “Débitos representados por valores negociables” y “Pasivos subordinados” de los balances de situación consolidados adjuntos era la siguiente:

| Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados | Millones de euros |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| Débitos representados por valores negociables                        | 86.673            | 85.179         |
| Pagarés y efectos  | 12.588            | 13.215         |
| Bonos y obligaciones emitidos  | 74.085            | 71.964         |
| Pasivos subordinados   | 17.586            | 17.420         |
| <b>Total</b>   | <b>104.259</b>    | <b>102.599</b> |

El movimiento habido durante el primer semestre de 2011 y 2010 en los epígrafes “Débitos representados por valores negociables” y “Pasivos subordinados” se indica a continuación:

| Millones de euros                                       |                      |               |                        |                                    |                     |
|---|----------------------|---------------|------------------------|------------------------------------|---------------------|
| Junio 2011  | 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              |
| <b>Total</b>  | <b>102.600</b>       | <b>56.930</b> | <b>(51.764)</b>        | <b>(3.507)</b>                     | <b>104.259</b>      |

| Millones de euros                                       |                      |               |                        |                                    |                     |
|---|----------------------|---------------|------------------------|------------------------------------|---------------------|
| Junio 2010  | 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       | 107.068              | 59.451        | (78.113)               | 4.860                              | 93.266              |
| Con folleto informativo                                 | 107.034              | 59.451        | (78.106)               | 4.839                              | 93.218              |
| Sin folleto informativo                                 | 34                   | -             | (7)                    | 21                                 | 48                  |
| Emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea | 10.748               | 2.024         | (1.310)                | 668                                | 12.130              |
| <b>Total</b>  | <b>117.816</b>       | <b>61.475</b> | <b>(79.423)</b>        | <b>5.528</b>                       | <b>105.396</b>      |

El detalle de las emisiones vivas más significativas de instrumentos de deuda emitidos por el Banco o por sociedades del Grupo consolidable a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 se muestra en el Anexo VIII.

### 23.4.1 Pagarés y efectos

La composición del saldo de la cuenta “Pagarés y efectos”, por tipo de moneda, se indica a continuación:

| Pagarés y efectos | Millones de euros |                |
|-------------------|-------------------|----------------|
|                   | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| En euros          | 8.574             | 7.672          |
| En otras divisas  | 4.014             | 5.543          |
| <b>Total</b>      | <b>12.588</b>     | <b>13.215</b>  |

Estos pagarés fueron emitidos básicamente por BBVA, S.A. y BBVA Banco de Financiación, S.A.

### 23.4.2. Bonos y obligaciones emitidos

La composición del saldo de la cuenta “Bonos y obligaciones emitidos”, por tipos de instrumentos financieros y por monedas, se indica a continuación:

| Bonos y obligaciones emitidos                                   | Millones de euros |                |
|---|-------------------|----------------|
|   | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| <b>En euros -</b>   |                   |                |
| Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés variable | 6.039             | 6.776          |
| Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo     | 10.429            | 7.493          |
| Cédulas hipotecarias  | 33.178            | 30.864         |
| Pasivos financieros híbridos                                    | 340               | 373            |
| Bonos de titulizaciones realizadas por el Grupo                 | 7.268             | 8.047          |
| Otros valores (**)  | 5.064             | 6.306          |
| Intereses devengados y otros (*)                                | 2.134             | 2.952          |
| <b>En moneda extranjera -</b>                                   |                   |                |
| Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés variable | 2.980             | 3.767          |
| Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo     | 4.038             | 2.681          |
| Cédulas hipotecarias  | 294               | 316            |
| Pasivos financieros híbridos                                    | 1.141             | 1.119          |
| Bonos de titulizaciones realizadas por el Grupo                 | 813               | 799            |
| Otros valores (**)  | 334               | 456            |
| Intereses devengados y otros (*)                                | 34                | 15             |
| <b>Total</b>  | <b>74.086</b>     | <b>71.964</b>  |

(\*) Operaciones de cobertura y gastos de emisión.  
(\*\*) Corresponden principalmente a cédulas territoriales.

A continuación, se detallan los tipos de interés medios de los bonos y obligaciones emitidos en euros y moneda extranjera a tipo fijo y variable en el primer semestre de 2011 y 2010:

| Tipos de interés de bonos y obligaciones emitidos | Junio 2011 |                   | Junio 2010 |                   |
|---|------------|-------------------|------------|-------------------|
|   | Euros      | Moneda extranjera | Euros      | Moneda extranjera |
| Tipo fijo   | 3,87%      | 4,92%             | 3,82%      | 5,05%             |
| Tipo variable                                     | 1,85%      | 4,13%             | 0,96%      | 3,70%             |

Respecto a las emisiones en moneda extranjera, la mayor parte de ellas se realiza en dólares.

### 23.4.3. Pasivos subordinados

La composición del saldo del epígrafe “Pasivos subordinados” de los balances de situación consolidados adjuntos, por tipos de instrumentos financieros, se indica a continuación:

| <b>Pasivos subordinados</b>                    | <b>Millones de euros</b> |                           |
|--|--------------------------|---------------------------|
|  | <b>Junio<br/>2011</b>    | <b>Diciembre<br/>2010</b> |
| Financiación subordinada                       | 11.797                   | 11.569                    |
| Participaciones preferentes                    | 5.115                    | 5.202                     |
| Subtotal                                       | 16.912                   | 16.771                    |
| Intereses devengados pendientes de vencimiento | 674                      | 649                       |
| <b>Total</b>                                   | <b>17.586</b>            | <b>17.420</b>             |

De los saldos anteriores, las emisiones de BBVA International, Ltd., BBVA Capital Finance, S.A.U. y BBVA International Preferred, S.A.U, BBVA Subordinated Capital, S.A.U. y BBVA Global Finance, Ltd., están avaladas con carácter subordinado por el Banco.

#### 23.4.3.1. Financiación subordinada

Estas emisiones tienen el carácter de deuda subordinada por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes.

El detalle del saldo de esta cuenta de los balances de situación 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, se muestra en el Anexo VIII.

A 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la partida “Financiaciones subordinadas” de los balances de situación consolidados adjuntos incluía una emisión de bonos subordinados convertibles por un importe de 2.000 millones de euros realizada por BBVA en septiembre de 2009. Estos bonos devengaban un cupón fijo del 5% anual, pagadero trimestralmente, y eran convertibles en acciones del Banco a partir del primer año, a discreción del Banco, en cada una de las fechas de pago de los cupones, y con carácter obligatorio a la fecha de vencimiento final, que es 15 de octubre de 2014. Estos bonos se registraban como pasivo financiero dado que el número de acciones del Banco a entregar es variable.

El Consejo de Administración de BBVA, en su reunión celebrada el día 22 de junio de 2011, acordó proceder a la conversión de la totalidad de dicha emisión el 15 de julio de 2011 y ejecutar el aumento de capital acordado por el Consejo de Administración de 27 de julio de 2009 mediante la emisión del número de acciones ordinarias de BBVA necesarias para la conversión de los bonos subordinados convertibles antes mencionados (véase Nota 59).

#### 23.4.3.2. Participaciones preferentes

El desglose por sociedades emisoras de esta cuenta de los balances de situación consolidados adjuntos se indica a continuación:

| <b>Participaciones preferentes por sociedades emisoras</b> | <b>Millones de euros</b> |                           |
|--|--------------------------|---------------------------|
|  | <b>Junio<br/>2011</b>    | <b>Diciembre<br/>2010</b> |
| BBVA International, Ltd. (1)                               | 500                      | 500                       |
| BBVA Capital Finance, S.A.U. (1)                           | 2.975                    | 2.975                     |
| Banco Provincial, S.A                                      | -                        | 37                        |
| BBVA International Preferred, S.A.U. (2)                   | 1.623                    | 1.671                     |
| Phoenix Loan Holdings, Inc.                                | 17                       | 19                        |
| <b>Total</b>   | <b>5.115</b>             | <b>5.202</b>              |

(1) Cotiza en AIAF España.  
(2) Cotiza en Bolsa 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.

El Anexo VIII muestra el detalle de las emisiones de participaciones preferentes que figuran en los balances de situación 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 de situación consolidados adjuntos se muestra a continuación:

| Otros pasivos financieros                  | Millones de euros |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| Acreeedores por otros pasivos financieros  | 2.463             | 2.295          |
| Cuentas de recaudación                     | 2.627             | 2.068          |
| Acreeedores por otras obligaciones a pagar | 2.403             | 1.829          |
| Dividendo a cuenta pendiente de pago       | 455               | 404            |
| <b>Total</b>                               | <b>7.948</b>      | <b>6.596</b>   |

A 30 de junio de 2011, el “Dividendo a cuenta pendiente de pago” del cuadro anterior corresponde al dividendo a cuenta del ejercicio 2011 pagado el 8 de julio de 2011 (véase Nota 4) y a 31 de diciembre de 2010, corresponde al tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2010, pagado en el mes de enero de 2011.

### 24. Pasivos por contratos de seguros

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos era el siguiente:

| Pasivos por contratos de seguros.<br>Provisiones técnicas | Millones de euros |                |
|---|-------------------|----------------|
|   | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| Provisiones matemáticas                                   | 6.316             | 6.766          |
| Provisión para siniestros                                 | 752               | 759            |
| Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones     | 539               | 509            |
| <b>Total</b>  | <b>7.607</b>      | <b>8.034</b>   |

### 25. Provisiones

A continuación, se muestra el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos:

| Provisiones y fondos. Desglose por conceptos             | Millones de euros |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares           | 5.670             | 5.980          |
| Provisiones para impuestos y otras contingencias legales | 322               | 304            |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes      | 282               | 264            |
| Otras provisiones  | 1.920             | 1.774          |
| <b>Total</b>   | <b>8.194</b>      | <b>8.322</b>   |

## 26. Compromisos por pensiones y otros

Tal y como se describe en la Nota 2.2.12, el Grupo tiene asumidos con los empleados compromisos post-empleo de prestación definida y de aportación definida, con un incremento progresivo de estos últimos, principalmente, por las nuevas contrataciones y por encontrarse mayoritariamente cerrados los compromisos de prestación definida preexistentes.

### 26.1. Compromisos por pensiones en planes de aportación definida

Los compromisos por pensiones en planes de aportación definida corresponden a las aportaciones corrientes que anualmente realiza el Grupo a favor de los empleados en activo. Dichas aportaciones se van devengando con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio correspondiente (véase Nota 2.2.12) y, por tanto, no suponen el registro de un pasivo en los balances de situación consolidados adjuntos.

Los importes registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por aportaciones a estos planes en el primer semestre de 2011 y 2010, fueron 38 y 39 millones de euros, respectivamente (véase Nota 46.1).

### 26.2 Compromisos por pensiones en planes de prestación definida y otras retribuciones a largo plazo

Los compromisos por pensiones en planes de prestación definida corresponden, principalmente, al personal jubilado o prejubilado del Grupo, a ciertos colectivos de empleados aún en activo en el Grupo para el caso de jubilación, y a la mayoría de los empleados en activo para los compromisos de incapacidad permanente y fallecimiento.

A continuación se detallan los importes agregados del Grupo BBVA de los compromisos por pensiones en planes de prestación definida y otros compromisos post-empleo (como prejubilaciones y atenciones sociales) registrados en el capítulo "Provisiones-Fondo para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados, a 31 de diciembre de los últimos cuatro ejercicios anuales y 30 de junio de 2011:

| Compromisos y activos afectos en planes pensiones de prestación definida y otros compromisos post-empleo | Millones de euros |       |       |       |       |
|--|-------------------|-------|-------|-------|-------|
|  | Junio 2011        | 2010  | 2009  | 2008  | 2007  |
| Compromisos por pensiones y otros post-empleo  | 7.924             | 8.082 | 7.996 | 7.987 | 7.816 |
| Activos y contratos de seguros afectos   | 2.254             | 2.102 | 1.750 | 1.628 | 1.883 |
| Activos netos  | -                 | -     | -     | -     | (34)  |
| Pasivos netos (*)  | 5.670             | 5.980 | 6.246 | 6.359 | 5.967 |

(\*) Registrados en el epígrafe "Provisiones-Fondo para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación adjuntos

A continuación se detallan los compromisos por pensiones en planes de prestación definida y la mayoría de los compromisos post-empleo, así como los correspondientes contratos de seguro o activos afectos, desglosando entre los correspondientes a empleados de sociedades en España y del resto de sociedades y las sucursales de BBVA, S.A. en el exterior:

| Compromisos por pensiones, prejubilaciones y atenciones sociales: España y exterior | Millones de euros     |                |                            |                |                  |                |
|---|-----------------------|----------------|----------------------------|----------------|------------------|----------------|
|   | Compromisos en España |                | Compromisos en el exterior |                | Total Grupo BBVA |                |
|   | Junio 2011            | Diciembre 2010 | Junio 2011                 | Diciembre 2010 | Junio 2011       | Diciembre 2010 |
| Retribuciones post-empleo   |                       |                |                            |                |                  |                |
| Compromisos por pensiones   | 2.819                 | 2.857          | 1.101                      | 1.122          | 3.920            | 3.979          |
| Prejubilaciones   | 2.977                 | 3.106          | -                          | -              | 2.977            | 3.106          |
| Atenciones sociales post-empleo   | 200                   | 220            | 826                        | 777            | 1.026            | 997            |
| <b>Total compromisos (1)</b>  | <b>5.996</b>          | <b>6.183</b>   | <b>1.927</b>               | <b>1.899</b>   | <b>7.923</b>     | <b>8.082</b>   |
| Contratos de seguros afectos  |                       |                |                            |                |                  |                |
| Compromisos por pensiones   | 401                   | 430            | -                          | -              | 401              | 430            |
| Otros activos afectos   |                       |                |                            |                |                  |                |
| Compromisos por pensiones   | -                     | -              | 1.103                      | 1.052          | 1.103            | 1.052          |
| Atenciones sociales post-empleo   | -                     | -              | 749                        | 620            | 749              | 620            |
| <b>Total activos y cobertura de seguros afectos (2)</b>                             | <b>401</b>            | <b>430</b>     | <b>1.852</b>               | <b>1.672</b>   | <b>2.253</b>     | <b>2.102</b>   |
| <b>Total compromisos netos (1) - (2)</b>  | <b>5.595</b>          | <b>5.753</b>   | <b>75</b>                  | <b>227</b>     | <b>5.670</b>     | <b>5.980</b>   |
| de los que:   |                       |                |                            |                |                  |                |
| Activos netos   | -                     | -              | -                          | -              | -                | -              |
| <b>Pasivos netos (*)</b>  | <b>5.595</b>          | <b>5.753</b>   | <b>75</b>                  | <b>227</b>     | <b>5.670</b>     | <b>5.980</b>   |

(\*) Registrados en el epígrafe "Provisiones-Fondo para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación adjuntos

Adicionalmente, existen otros compromisos con los empleados, correspondientes a premios por antigüedad, que se encuentran registrados en el epígrafe "Otras provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 25) y ascienden a 40 millones de euros a 30 de junio de 2011 (39 millones de euros a 31 de diciembre de 2010) de los que 11 millones de euros corresponden a sociedades españolas y 29 millones de euros corresponden a sociedades y sucursales en el exterior (11 y 28 millones de euros, respectivamente a 31 de diciembre de 2010).

El saldo del epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación consolidado adjunto a 30 de junio de 2011 incluye 207 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. En el periodo del 1 de enero a 30 de junio de 2011 no se han registrado cargos por estos conceptos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El total agregado de los movimientos producidos para todos los compromisos netos, tanto de sociedades en España, como en el exterior durante el primer semestre de 2011 y 2010 fueron los siguientes:

| Compromisos netos España y exterior:<br>Movimientos del periodo | Millones de euros     |              |                            |            |                  |              |
|---|-----------------------|--------------|----------------------------|------------|------------------|--------------|
|   | Compromisos en España |              | Compromisos en el exterior |            | Total Grupo BBVA |              |
|   | Junio 2011            | Junio 2010   | Junio 2011                 | Junio 2010 | Junio 2011       | Junio 2010   |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>5.753</b>          | <b>6.022</b> | <b>227</b>                 | <b>224</b> | <b>5.980</b>     | <b>6.246</b> |
| Costes financieros  | 120                   | 127          | 72                         | 66         | 192              | 193          |
| Ingresos financieros  | -                     | -            | (60)                       | (59)       | (60)             | (59)         |
| Coste de servicios del periodo                                  | 7                     | 4            | 19                         | 17         | 26               | 21           |
| Coste prejubilaciones del periodo                               | 126                   | 115          | -                          | -          | 126              | 115          |
| Coste servicios pasados o cambios en el plan                    | 5                     | 6            | -                          | -          | 5                | 6            |
| Pagos realizados en el periodo                                  | (403)                 | (427)        | (4)                        | -          | (407)            | (427)        |
| Adquisiciones y desinversiones                                  | -                     | -            | -                          | -          | -                | -            |
| Efectos de reducciones o liquidaciones                          | -                     | -            | -                          | -          | -                | -            |
| Aportaciones en el periodo                                      | -                     | -            | (214)                      | (134)      | (214)            | (134)        |
| Pérdidas y ganancias actuariales                                | (1)                   | (4)          | -                          | -          | (1)              | (4)          |
| Diferencias de cambio   | -                     | -            | (6)                        | 40         | (6)              | 40           |
| Otros movimientos   | (12)                  | 1            | 41                         | 1          | 29               | 2            |
| <b>Saldo al final</b>   | <b>5.595</b>          | <b>5.844</b> | <b>75</b>                  | <b>155</b> | <b>5.670</b>     | <b>5.999</b> |

A continuación, se presentan los cargos (abonos) registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas y en el epígrafe "Reservas" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 2.2.11) del Grupo BBVA por los compromisos de retribuciones post-empleo, tanto de sociedades en España, como en el exterior:

| Total compromisos con empleados en Grupo BBVA:<br>Efectos en cuentas de pérdidas y ganancias y patrimonio | Notas | Millones de euros |            |
|---|-------|-------------------|------------|
|   |       | Junio 2011        | Junio 2010 |
| <b>Intereses y cargas asimiladas</b>  | 39.2  | <b>132</b>        | <b>134</b> |
| Costes financieros  |       | 192               | 193        |
| Ingresos financieros de activos afectos   |       | (60)              | (59)       |
| <b>Gastos de personal</b>   |       | <b>72</b>         | <b>63</b>  |
| Aportaciones a fondos de pensiones de aportación definida   | 46.1  | 38                | 39         |
| Dotaciones a fondos de pensiones de prestación definida   | 46.1  | 27                | 21         |
| Otros gastos de personal - Atenciones sociales  |       | 7                 | 3          |
| <b>Provisiones - Fondos de pensiones y obligaciones similares</b>   | 48    | <b>160</b>        | <b>143</b> |
| Fondos de pensiones   |       | -                 | 6          |
| Prejubilaciones   |       | 127               | 117        |
| Otras dotaciones  |       | 33                | 20         |
| <b>Total efectos en cuenta de pérdidas y ganancias: Cargos (Abonos)</b>                                   |       | <b>364</b>        | <b>340</b> |
| <b>Total efectos en patrimonio: Cargos (Abonos) a Reservas (*)</b>  |       | <b>3</b>          | <b>(5)</b> |

(\*) Corresponden a las pérdidas (ganancias) actuariales surgidas en compromisos post-empleo registradas con cargo al epígrafe "Reservas". Las correspondientes a Prejubilaciones se registran con cargo a resultados (véase Nota 2.2.3.)

## 26.2.1 Compromisos en España

Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas para la cuantificación de los distintos compromisos con el personal en España a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, son las siguientes:

| Hipótesis actuariales para compromisos con los empleados en España | Junio 2011  | Diciembre 2010                            |
|--|---|---|
|  | Tablas de mortalidad  | PERM/F 2000P.                             |
| Tipo de interés técnico anual acumulativo                          | 4,5%/ Curva de bonos AA   | 4,5%/ Curva de bonos AA                   |
| Índice de precios al consumo anual acumulativo                     | 2%  | 2%  |
| Tasa de crecimiento de salarios anual acumulativo                  | Al menos 3%<br>(en función del colectivo)   | Al menos 3%<br>(en función del colectivo) |
| Edad de jubilación   | Las correspondientes a la primera fecha en la que se tenga derecho a la jubilación o la pactada contractualmente a nivel individual en el caso de prejubilaciones |   |

La información sobre los distintos compromisos con el personal en España se muestra a continuación:

- **Compromisos por pensiones en España**

El desglose de los compromisos por pensiones en planes de prestación definida a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, se muestran a continuación:

| Compromisos por pensiones en España          | Millones de euros |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| Compromisos por pensiones causadas           | 2.720             | 2.765          |
| Riesgos devengados por pensiones no causadas | 99                | 92             |
| <b>Total (*)</b>                             | <b>2.819</b>      | <b>2.857</b>   |

(\*) Registrados en el epígrafe "Provisiones-Fondo para pensiones y obligaciones similares"

Para cubrir determinados compromisos por pensiones en España, se han contratado pólizas de seguros con compañías de seguros no vinculadas con el Grupo. Estos compromisos se encuentran cubiertos por activos y, por tanto, se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos por el importe neto de los compromisos, menos los activos afectos a los mismos. A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, el importe de los activos afectos a los mencionados contratos de seguro (mostrados en la línea "Contratos de seguros afectos") era igual al importe de los compromisos a cubrir, siendo por lo tanto el importe neto igual a cero en los balances de situación consolidados adjuntos.

Por otro lado, dentro del resto de los compromisos mencionados en el cuadro anterior 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 perteneciente al Grupo en un 99,95%. Por tratarse de una entidad consolidable del Grupo BBVA, los activos en los que la compañía de seguros ha invertido el importe de estas pólizas no pueden ser considerados activos afectos de acuerdo con la NIC 19. Por ello, se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos en los distintos epígrafes del activo, en función de la clasificación de los instrumentos financieros que correspondan. Por su parte, los compromisos se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 25).

- **Prejubilaciones en España**

Durante el primer semestre de 2011, el Grupo en España ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente, oferta que ha sido aceptada por 303 empleados (281 en el primer semestre de 2010).

Los compromisos por prejubilaciones en España a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 se han registrado en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" (véase Nota 25) de los balances de situación consolidados adjuntos por importe de 2.977 y 3.106 millones de euros, respectivamente.

El coste de las prejubilaciones realizadas en el ejercicio se ha registrado con cargo en el epígrafe “Dotaciones a provisiones (neto) - Fondos de pensiones y obligaciones similares” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 48).

- **Otros compromisos a largo plazo con el personal en España**

Los compromisos a largo plazo con el personal incluyen atenciones sociales post-empleo y otros compromisos con el personal.

- **Atenciones sociales post-empleo en España**

El desglose de estos compromisos a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, se muestra a continuación:

| <b>Compromisos por atenciones sociales post-empleo en España</b>       | <b>Millones de euros</b> |                       |
|--|--------------------------|-----------------------|
|  | <b>Junio 2011</b>        | <b>Diciembre 2010</b> |
| Compromisos por atenciones sociales causadas                           | 159                      | 180                   |
| Riesgos devengados por compromisos por atenciones sociales no causadas | 41                       | 40                    |
| <b>Total compromisos(*)</b>  | <b>200</b>               | <b>220</b>            |

(\*) Registrado en el epígrafe “Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares”.

- **Otros compromisos con el personal - Premios de antigüedad**

Adicionalmente a las atenciones sociales post-empleo antes mencionadas, el Grupo en España mantenía ciertos compromisos con una parte del personal, denominados “Premios de antigüedad” consistentes tanto en el pago de cierto importe en metálico como en la entrega de acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. cuando dichos empleados cumplieren un determinado número de años de prestación de servicios efectivos. El Grupo ha ofrecido a esos empleados la posibilidad de rescatar dichos premios con anterioridad a la fecha de antigüedad establecida. El valor de los premios a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 correspondientes a los empleados que no han optado por la mencionada liquidación anticipada se encuentra registrado en el epígrafe “Provisiones – Otras provisiones” (Nota 25) de los balances de situación consolidados adjuntos por importe de 11 y 11 millones de euros, respectivamente.

### Desglose de los movimientos por compromisos con los empleados en España

Los movimientos producidos en los compromisos netos con empleados en España durante el primer semestre de 2011 y 2010 fueron los siguientes:

| <b>Compromisos netos en España :<br/>Movimientos del periodo 1 Enero - 30 Junio 2011</b> | <b>Millones de euros</b> |                         |                            |                     |
|--|--------------------------|-------------------------|----------------------------|---------------------|
|  | <b>Pensiones</b>         | <b>Pre-jubilaciones</b> | <b>Atenciones Sociales</b> | <b>Total España</b> |
| <b>Saldo inicial</b>   | <b>2.427</b>             | <b>3.106</b>            | <b>220</b>                 | <b>5.753</b>        |
| 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)                       | -                   |
| <b>Saldo al final</b>  | <b>2.418</b>             | <b>2.977</b>            | <b>200</b>                 | <b>5.595</b>        |

| Compromisos netos en España :<br>Movimientos del periodo 1 Enero - 30 Junio 2010 | Millones de euros |                  |                     |              |
|--|-------------------|------------------|---------------------|--------------|
|  | Pensiones         | Pre-jubilaciones | Atenciones Sociales | Total España |
| <b>Saldo inicial</b>   | <b>2.491</b>      | <b>3.309</b>     | <b>222</b>          | <b>6.022</b> |
| Costes financieros   | 54                | 68               | 5                   | 127          |
| Ingresos financieros   | -                 | -                | -                   | -            |
| Coste de servicios del periodo   | 3                 | -                | 1                   | 4            |
| Coste prejubilaciones del periodo  | -                 | 115              | -                   | 115          |
| Coste servicios pasados o cambios en el plan                                     | 6                 | -                | -                   | 6            |
| Pagos realizados en el periodo   | (84)              | (329)            | (14)                | (427)        |
| Adquisiciones y desinversiones   | -                 | -                | -                   | -            |
| Efectos de reducciones o liquidaciones   | -                 | -                | -                   | -            |
| Aportaciones en el periodo   | -                 | -                | -                   | -            |
| Pérdidas y ganancias actuariales   | (5)               | 2                | (1)                 | (4)          |
| Diferencias de cambio  | -                 | -                | -                   | -            |
| Otros movimientos  | 1                 | (2)              | 2                   | 1            |
| <b>Saldo al final</b>  | <b>2.466</b>      | <b>3.163</b>     | <b>215</b>          | <b>5.844</b> |

A continuación, se presentan los cargos (abonos) registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas y en el epígrafe "Reservas" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 2.2.12) por los compromisos de retribuciones post-empleo en España:

| Compromisos con empleados en España :<br>Efectos en cuentas de pérdidas y ganancias y patrimonio | Millones de euros |            |
|--|-------------------|------------|
|  | Junio 2011        | Junio 2010 |
| Intereses y cargas asimiladas  | 120               | 127        |
| Gastos de personal   | 7                 | 4          |
| Provisiones (neto) - Prejubilaciones   | 127               | 117        |
| <b>Total efectos en cuenta de pérdidas y ganancias: Cargos (Abonos)</b>                          | <b>254</b>        | <b>248</b> |
| <b>Total efectos en patrimonio: Cargos (Abonos) a Reservas (*)</b>                               | <b>3</b>          | <b>(5)</b> |

## 26.2.2. Compromisos en el exterior:

Los principales compromisos post-empleo de prestación definida con el personal en el exterior corresponden a los existentes en México, Portugal y Estados Unidos, representando conjuntamente un 95% del total de compromisos con el personal en el exterior a 30 de junio de 2011 y un 24% del total de compromisos con el personal de todo el Grupo BBVA a 30 de junio de 2011 (95% y 22%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2010). Estos compromisos se encuentran cerrados a nuevas incorporaciones.

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, el desglose por países de los distintos compromisos mantenidos con los empleados del Grupo en el exterior era el siguiente:

| Compromisos post-empleo en el exterior | Millones de Euros |                |                 |                |                   |                |
|--|-------------------|----------------|-----------------|----------------|-------------------|----------------|
|  | Compromisos       |                | Activos afectos |                | Compromisos netos |                |
|  | Junio 2011        | Diciembre 2010 | Junio 2011      | Diciembre 2010 | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| <b>Compromisos por pensiones</b>       |                   |                |                 |                |                   |                |
| México                                 | 503               | 508            | 540             | 519            | (37)              | (11)           |
| Portugal                               | 311               | 288            | 308             | 290            | 3                 | (2)            |
| Estados Unidos                         | 220               | 236            | 211             | 191            | 9                 | 45             |
| Resto                                  | 67                | 90             | 44              | 52             | 23                | 38             |
| <b>Subtotal</b>                        | <b>1.101</b>      | <b>1.122</b>   | <b>1.103</b>    | <b>1.052</b>   | <b>(2)</b>        | <b>70</b>      |
| <b>Atenciones sociales post-empleo</b> |                   |                |                 |                |                   |                |
| México                                 | 782               | 766            | 753             | 620            | 29                | 146            |
| Portugal                               | -                 | -              | -               | -              | -                 | -              |
| Estados Unidos                         | -                 | -              | -               | -              | -                 | -              |
| Resto                                  | 44                | 11             | (4)             | -              | 48                | 11             |
| <b>Subtotal</b>                        | <b>826</b>        | <b>777</b>     | <b>749</b>      | <b>620</b>     | <b>77</b>         | <b>157</b>     |
| <b>Total</b>                           | <b>1.927</b>      | <b>1.899</b>   | <b>1.852</b>    | <b>1.672</b>   | <b>75</b>         | <b>227</b>     |

Los movimientos producidos en los compromisos post-empleo netos con empleados en el exterior durante el primer semestre de 2011 y 2010 fueron los siguientes:

| Compromisos netos exterior:<br>Movimientos del periodo 1 enero - 30 junio 2011 | Millones de euros |          |                |              |                |
|--|-------------------|----------|----------------|--------------|----------------|
|  | México            | Portugal | Estados Unidos | Resto países | Total Exterior |
| <b>Saldo inicial</b>   | 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           | 37             |
| <b>Saldo al final</b>  | <b>(8)</b>        | <b>3</b> | <b>9</b>       | <b>72</b>    | <b>75</b>      |

| Compromisos netos exterior:<br>Movimientos del periodo 1 enero - 30 junio 2010 | Millones de euros |          |                |              |                |
|--|-------------------|----------|----------------|--------------|----------------|
|  | México            | Portugal | Estados Unidos | Resto países | Total Exterior |
| <b>Saldo inicial</b>   | 143               | 1        | 32             | 48           | 224            |
| Costes financieros   | 47                | 8        | 6              | 5            | 66             |
| Ingresos financieros   | (43)              | (6)      | (6)            | (4)          | (59)           |
| Coste de servicios del periodo   | 12                | 2        | 2              | 1            | 17             |
| 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   | (120)             | -        | (7)            | (7)          | (134)          |
| Pérdidas y ganancias actuariales   | -                 | -        | -              | -            | -              |
| Diferencias de cambio  | 29                | -        | 6              | 5            | 40             |
| Otros movimientos  | -                 | -        | 1              | -            | 1              |
| <b>Saldo al final</b>  | <b>68</b>         | <b>5</b> | <b>34</b>      | <b>48</b>    | <b>155</b>     |

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. Estos pagos correspondientes al primer semestre de 2011 ascendían a 28 millones de euros en México, 8 millones de euros en Portugal y 3 millones de euros en Estados Unidos.

A continuación se presentan los cargos (netos) registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas y en el epígrafe "Reservas" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 2.2.12.) del Grupo BBVA por los compromisos de retribuciones post-empleo en el exterior:

| Compromisos con empleados en el exterior<br>Efectos en cuentas de pérdidas y ganancias y patrimonio | Millones de euros |            |
|---|-------------------|------------|
|   | Junio 2011        | Junio 2010 |
| Intereses y cargas asimiladas   | 12                | 7          |
| Gastos de personal  | 20                | 17         |
| Provisiones (neto)  | -                 | -          |
| <b>Total efectos en cuenta de pérdidas y ganancias: Cargos (Abonos)</b>                             | <b>32</b>         | <b>24</b>  |
| <b>Total efectos en patrimonio: Cargos (Abonos) a Reservas</b>                                      | <b>-</b>          | <b>-</b>   |

- **Compromisos con los empleados en México:**

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en la cuantificación de los compromisos con los empleados de México a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 son las siguientes:

| <b>Hipótesis actuariales para prestaciones post-empleo en México</b> | <b>Junio 2011</b> | <b>Diciembre 2010</b> |
|--|-------------------|-----------------------|
| Tablas de mortalidad   | EMSSA 97          | EMSSA 97              |
| Tipo de interés técnico anual acumulativo                            | 8,75%             | 8,75%                 |
| Índice de precios al consumo anual acumulativo                       | 3,75%             | 3,75%                 |
| Tasa de tendencia en el crecimiento de costes médicos                | 6,75%             | 6,75%                 |
| Tasa rentabilidad esperada anual acumulativo                         | 9,00%             | 9,00%                 |

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 los activos afectos a estos compromisos corresponden en su totalidad a valores de renta fija.

- **Compromisos por pensiones en Portugal:**

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en la cuantificación de los compromisos con los empleados de Portugal a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 son las siguientes:

| <b>Hipótesis actuariales para prestaciones post-empleo en Portugal</b> | <b>Junio 2011</b> | <b>Diciembre 2010</b> |
|--|-------------------|-----------------------|
| Tablas de mortalidad   | TV 88/90          | TV 88/90              |
| Tipo de interés técnico anual acumulativo                              | 5,35%             | 5,35%                 |
| Índice de precios al consumo anual acumulativo                         | 1,75%             | 1,75%                 |
| Tasa crecimiento de salarios anual acumulativo                         | 2,75%             | 2,75%                 |
| Tasa rentabilidad esperada anual acumulativo                           | 4,40%             | 4,40%                 |

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 los activos afectos a estos compromisos corresponden casi en su totalidad a valores de renta fija.

- **Compromisos por pensiones en Estados Unidos:**

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en la cuantificación de los compromisos con los empleados de Estados Unidos a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 son las siguientes:

| <b>Hipótesis actuariales para prestaciones post-empleo en Estados Unidos</b> | <b>Junio 2011</b> | <b>Diciembre 2010</b> |
|--|-------------------|-----------------------|
| Tablas de mortalidad   | RP 2000 Projected | RP 2000 Projected     |
| Tipo de interés técnico anual acumulativo                                    | 5,44%             | 5,44%                 |
| Índice de precios al consumo anual acumulativo                               | 2,50%             | 2,50%                 |
| Tasa crecimiento de salarios anual acumulativo                               | 3,50%             | 3,50%                 |
| Tasa rentabilidad esperada anual acumulativo                                 | 7,50%             | 7,50%                 |

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 los activos afectos a estos compromisos están invertidos tanto en renta fija (aproximadamente un 77%), como en renta variable.

### 26.2.3 Estimación de pagos futuros por compromisos con empleados del Grupo BBVA

La estimación del pago de las distintas prestaciones para el conjunto de sociedades en España, México, Portugal y Estados Unidos en millones de euros para los próximos años es la siguiente:

| Pagos futuros estimados por prestaciones post-empleo | Millones de euros |            |            |            |              |
|--|-------------------|------------|------------|------------|--------------|
|  | 2012              | 2013       | 2014       | 2015       | 2016-2020    |
| Compromisos España                                   | 734               | 688        | 637        | 580        | 1.939        |
| de los que Prejubilaciones                           | 541               | 497        | 448        | 392        | 1.043        |
| Compromisos México                                   | 59                | 61         | 65         | 70         | 441          |
| Compromisos Portugal                                 | 17                | 17         | 17         | 17         | 84           |
| Compromisos Estados Unidos                           | 9                 | 10         | 11         | 12         | 72           |
| <b>Total</b>   | <b>819</b>        | <b>776</b> | <b>730</b> | <b>679</b> | <b>2.536</b> |

## 27. Capital

El capital social de BBVA a 30 de junio de 2011 ascendía a 2.230.285.259,30 euros, formalizado en 4.551.602.570 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 capital social de BBVA poseen los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo derechos de voto distintos para ningún accionista. No existen acciones que no sean representativas de capital.

Las acciones de BBVA 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 también en la Bolsa de Lima (Perú) a través de un acuerdo de intercambio entre ambos mercados.

Adicionalmente, a 30 de junio de 2011 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 cotizan en sus respectivos mercados de valores locales y, en el caso de las dos últimas entidades, además, en la Bolsa de Nueva York. Asimismo, BBVA Banco Francés, S.A. cotiza en el mercado latinoamericano de la Bolsa de Madrid.

A 30 de junio de 2011, D. Manuel Jove Capellán poseía una participación del 5,07% del capital social de BBVA a través de la sociedad Inveravante Inversiones Universales, S.L.

Por otro lado, Chase Nominees Ltd. y State Street Bank and Trust Co, en su condición de bancos custodios/depositarios internacionales, ostentaban a 30 de junio de 2011 un 7,22% y un 7,11% 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, excepto en el caso de la sociedad Blackrock Inc., que, 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 4,45% a través de la sociedad Blackrock Investment Management. Del mismo modo, la sociedad BNP Paribas, Societé Anonyme comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), el 30 de junio de 2011, que poseía una participación del 3,183%, de la que un 3,05% correspondía a la posición de la cartera por cuenta de terceros.

No se tiene conocimiento de la existencia de participaciones directas o indirectas a través de las cuales se ejerza la propiedad o 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 o que restrinjan o condicionen la libre transmisibilidad de las acciones de BBVA, ni tiene conocimiento de ningún acuerdo que pudiera dar lugar a cambios en el control del emisor.

Los movimientos del epígrafe “Capital” de los balances de situación consolidados adjuntos se deben a las siguientes ampliaciones de capital:

- **Primer semestre de 2011:**

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 11 de marzo de 2011 acordó, en el punto quinto del orden del día, realizar dos aumentos de capital social con cargo a reservas voluntarias en el marco del nuevo esquema de retribución a los accionistas 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 deberán llevarse a cabo. El plazo del que disponen los administradores para llevar a cabo dichas ampliaciones de capital con cargo a reservas es de un año desde la fecha de adopción del acuerdo por parte de la Junta General.

El Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 29 de marzo de 2011, acordó llevar a efecto el primer aumento de capital con cargo a reservas en los términos acordados por la Junta General de Accionistas de 11 de marzo de 2011. De acuerdo con los propios términos y condiciones del aumento de capital liberado y teniendo en cuenta las preferencias de los accionistas, finalmente se emitieron 60.694.285 acciones ordinarias de BBVA de 0,49 euros de valor nominal, siendo el importe del aumento de capital de 29.740.199,65 euros.

Con fecha 15 de abril de 2011 finalizó el periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita del aumento de capital liberado acordado por la Junta General Ordinaria de accionistas de BBVA celebrada el 11 de marzo de 2011 y ejecutado por acuerdo del Consejo de Administración de 29 de marzo de 2011, correspondiente al programa “Dividendo Opción”. Durante el plazo establecido al efecto, titulares del 20,26% de los derechos de asignación gratuita han ejercitado el compromiso de adquisición de dichos derechos asumido por BBVA. Por lo tanto, BBVA ha adquirido 909.945.425 derechos por un importe total de 135.581.868,33 euros. Los titulares del 79,74% restante de los derechos de asignación gratuita optaron por recibir nuevas acciones. Por tanto, el número definitivo de acciones ordinarias de BBVA de 0,49 euros de valor nominal que se emitieron en el aumento de capital liberado fue de 60.694.285, siendo el importe del aumento de capital de 29.740.199,65 euros.

- **Ejercicio 2010:**

El Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 1 de noviembre de 2010, acordó, al amparo de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el pasado 13 de marzo de 2009, realizar una ampliación del capital social de BBVA con derecho de suscripción preferente para los antiguos accionistas. Dicha ampliación de capital con derecho de suscripción preferente finalmente fue llevada a cabo por un importe nominal de 364.040.190,36 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 742.939.164 nuevas acciones ordinarias, de 0,49 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las ya existentes y representadas mediante anotaciones en cuenta. El precio de suscripción de las nuevas acciones fue de 6,75 euros por acción, de los cuales cuarenta y nueve céntimos de euro (€0,49) correspondían al valor nominal y seis euros con veintiséis céntimos de euro (€6,26) correspondían a la prima de emisión (Nota 28), por lo que el importe efectivo total del aumento de capital fue de 5.014.839.357 euros.

## **Otros acuerdos de Junta General de Accionistas sobre emisión de acciones y otros valores**

- **Ampliaciones de capital**

Por otra parte, La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 11 de marzo de 2011 también acordó, en el punto sexto 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 correspondiente al 50% del capital social de la Sociedad suscrito y desembolsado en la fecha de adopción del acuerdo, esto es 1.100.272.529,82 euros. Asimismo, se acordó atribuir al Consejo de Administración la facultad de 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, estando esta facultad limitada hasta la cantidad máxima correspondiente al 20% del capital social de la Sociedad en la fecha de adopción del acuerdo.

- **Valores convertibles**

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 14 de marzo de 2008 acordó delegar en el Consejo de Administración, por el plazo de cinco años, la facultad de emitir valores convertibles y/o canjeables en acciones de la propia entidad hasta un máximo de 9.000 millones de euros, fijar los distintos aspectos y condiciones de cada emisión, incluyendo la facultad para excluir o no el derecho de suscripción preferente según lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas (actual Ley de Sociedades de Capital), determinar las bases y modalidades de la conversión y ampliar el capital social en la cuantía necesaria. En virtud de dicha autorización, el Consejo de Administración acordó, en su reunión de 27 de julio de 2009, proceder a

la emisión de obligaciones convertibles por un importe de 2.000 millones de euros con la exclusión del derecho de suscripción preferente (véase Nota 23.4), así como la correspondiente ampliación del capital social del Banco necesaria para atender a la conversión de dichas obligaciones convertibles. El Consejo de Administración de 22 de junio de 2011 ha acordado proceder a la conversión de la totalidad de dicha emisión el 15 de julio de 2011 y ejecutar el aumento de capital acordado por el Consejo de Administración de 27 de julio de 2009 mediante la emisión del número de acciones ordinarias de BBVA de 0,49€ de valor nominal unitario que sean necesarias para atender a la conversión acordada.

#### - Otras emisiones

Por otro lado, 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, 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 de otra 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

Los importes incluidos en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos ascienden a 17.104 millones de euros a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, respectivamente.

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 de situación consolidados adjuntos era la siguiente:

| Reservas. Desglose por conceptos  | Millones de euros |                |
|---|-------------------|----------------|
|   | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| Reserva legal   | 440               | 367            |
| Reserva indisponible por capital amortizado                             | 88                | 88             |
| Reserva indisponible sobre acciones de la sociedad dominante            | 404               | 456            |
| Reserva indisponible por redenominación en euros del capital            | 2                 | 2              |
| Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996                                  | 30                | 32             |
| Reservas libre disposición  | 5.966             | 4.168          |
| Reservas de consolidación atribuidas al Banco y sociedades dependientes | 10.973            | 9.247          |
| <b>Total</b>  | <b>17.903</b>     | <b>14.360</b>  |

### 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 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. La reserva legal, mientras no supere el 20% del capital social, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

## 29.2. Reservas indisponibles

BBVA tiene registrada una reserva indisponible por la reducción de valor nominal de cada acción realizada en abril de 2000, y otra reserva indisponible relacionada con el importe de las acciones propias en poder del propio banco al final de cada ejercicio, así como por el importe de los créditos en vigor en dichas fechas que se hayan concedido a clientes para la compra de acciones del propio banco o que cuenten con la garantía de dichas acciones. Por último, y de acuerdo con lo establecido en la Ley 46/1998, sobre introducción del euro, está registrada una reserva por el efecto del redondeo que se produjo en la redenominación a euros del capital social.

## 29.3. Revalorización real decreto-ley 7/1996 (regularizaciones y actualizaciones del balance)

Banco de Bilbao, S.A. y Banco de Vizcaya, S.A. se acogieron, con anterioridad a la fusión, a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances. Asimismo, el 31 de diciembre de 1996 Banco Bilbao Vizcaya, S.A. se acogió a la revalorización de inmovilizado material prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, aplicando los coeficientes máximos autorizados, con el límite del valor de mercado que se deriva de las valoraciones existentes.

Una vez que la Administración Tributaria comprobó en el año 2000 el saldo de la cuenta “Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio”, dicho saldo sólo podía destinarse, sin devengo de impuesto, a eliminar resultados contables negativos y a la ampliación del capital social, hasta el 1 de enero del año 2007, fecha a partir de la cual el saldo remanente puede destinarse a reservas de libre disposición, en la medida en que las plusvalías hayan sido amortizadas o hayan sido transmitidos o dados de baja los elementos actualizados. A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, los importes de las reservas indisponibles (todavía no traspasados a reservas de libre disposición) eran de 30 y 32 millones de euros, respectivamente.

## 29.4. Reservas (pérdidas) por sociedades

El desglose, por sociedades o grupos de sociedades, del saldo del epígrafe "Reservas" de los balances de situación consolidados adjuntos se indica a continuación:

| Reservas asignadas en el proceso de consolidación                                    | Millones de euros |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| <b>Reservas (pérdidas) acumuladas</b>  |                   |                |
| Sociedad matriz  | 6.540             | 4.760          |
| Grupo BBVA Bancomer  | 5.431             | 4.306          |
| Grupo Chile  | 746               | 540            |
| Grupo BBVA Banco Provincial  | 711               | 593            |
| Grupo BBVA Continental   | 219               | 183            |
| Grupo BBVA Puerto Rico   | 10                | 5              |
| Grupo BBVA USA Bancshares  | (878)             | (960)          |
| Grupo BBVA Portugal  | (211)             | (207)          |
| Grupo BBVA Colombia  | (44)              | (144)          |
| Grupo BBVA Banco Francés   | (91)              | (113)          |
| BBVA Seguros, S.A.   | 1.422             | 1.275          |
| Corporación General Financiera, S.A.   | 1.417             | 1.356          |
| BBVA Luxinvest, S.A.   | 1.231             | 1.231          |
| Cidessa Uno, S.L.  | 929               | 1.016          |
| Anida Grupo Inmobiliario, S.L.   | 369               | 377            |
| BBVA Suiza, S.A.   | 268               | 249            |
| Bilbao Vizcaya Holding, S.A.   | 157               | 150            |
| BBVA Panamá, S.A.  | 178               | 147            |
| BBVA Ireland Public Limited Company  | 173               | 144            |
| Compañía de Cartera e Inversiones, S.A.  | 140               | 141            |
| Anida Desarrollos Singulares, S.L.   | (525)             | (299)          |
| Participaciones Arenal, S.L.   | (181)             | (181)          |
| Anida Operaciones Singulares, S.L.   | (235)             | (117)          |
| BBVA Propiedad F.I.I.  | (194)             | (116)          |
| Compañía Chilena de Inversiones, S.L.  | (84)              | (87)           |
| Finanzia, Banco de Crédito, S.A.   | (111)             | (49)           |
| Resto  | 152               | 105            |
| <b>Subtotal</b>  | <b>17.538</b>     | <b>14.305</b>  |
| <b>Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación:</b> |                   |                |
| Grupo CITIC  | 431               | 93             |
| Tubos Reunidos, S.A.   | 51                | 52             |
| Corp. IBV Participaciones Empresariales, S.A.  | 2                 | 4              |
| Part. Servired, Sdad.Civil   | 11                | 12             |
| Occidental Hoteles Management, S.L.  | (72)              | (44)           |
| Hesténar, S.L.   | (15)              | (15)           |
| Resto  | (43)              | (47)           |
| <b>Subtotal</b>  | <b>365</b>        | <b>55</b>      |
| <b>Total reservas</b>  | <b>17.903</b>     | <b>14.360</b>  |

A efectos de la asignación de reservas y pérdidas de ejercicios anteriores en las sociedades consolidadas del cuadro anterior, se han considerado las transferencias de reservas generadas por los dividendos pagados y transacciones efectuadas entre dichas sociedades en el ejercicio en que las mismas han tenido lugar.

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, en los estados financieros individuales de las sociedades dependientes, 2.680 y 2.612, millones de euros, respectivamente, tenían la consideración de reservas restringidas.

### 30. Valores propios

Durante el primer semestre de 2011 y de 2010, las sociedades del Grupo han realizado las siguientes transacciones con acciones emitidas por el Banco:

| Valores propios  | Junio 2011        |                   | Junio 2010        |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | Nº de acciones    | Millones de euros | Nº de acciones    | Millones de euros |
| <b>Saldo al inicio</b>                                       | <b>58.046.967</b> | <b>552</b>        | <b>16.642.054</b> | <b>224</b>        |
| + Compras  | 310.294.256       | 2.593             | 416.477.119       | 4.118             |
| - Ventas y otros movimientos                                 | (326.323.613)     | (2.745)           | (378.396.035)     | (3.838)           |
| +/- Derivados sobre acciones BBVA                            | -                 | (46)              | -                 | (11)              |
| <b>Saldo al final</b>  | <b>42.017.610</b> | <b>354</b>        | <b>54.723.138</b> | <b>493</b>        |
| De los que:  | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Propiedad de BBVA  | 2.483.144         | 32                | 944.223           | 14                |
| Propiedad de Corporación General Financiera, S.A.            | 39.533.937        | 322               | 53.778.386        | 479               |
| Propiedad de otras sociedades del Grupo                      | 529               | -                 | 529               | -                 |
| Precio medio de compra en euros                              | 8,36              | -                 | 9,89              | -                 |
| Precio medio de venta en euros                               | 8,49              | -                 | 9,74              | -                 |
| Resultados netos por transacciones (Fondos propios-Reservas) | -                 | 17                | -                 | (107)             |

El porcentaje de acciones mantenido en autocartera del Grupo durante el primer semestre de 2011 y de 2010 era el siguiente:

| Autocartera                         | Junio 2011   |              | Junio 2010   |              |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                     | Mínimo       | Máximo       | Mínimo       | Máximo       |
| <b>% de acciones en autocartera</b> | <b>0,65%</b> | <b>1,53%</b> | <b>0,35%</b> | <b>2,40%</b> |

El número de acciones de BBVA aceptadas en concepto de garantía a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 era el siguiente:

| Acciones de BBVA aceptadas en concepto de garantía | Junio 2011  | Diciembre 2010 |
|--|-------------|----------------|
| Número de acciones en garantía                     | 108.424.551 | 107.180.992    |
| Valor nominal por acción                           | 0,49        | 0,49           |
| Porcentaje que representan sobre el capital        | 2,38%       | 2,39%          |

El número de acciones de BBVA propiedad de terceros pero gestionados por alguna sociedad del Grupo a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 era el siguiente:

| Acciones de BBVA propiedad de terceros gestionado por el Grupo | Junio 2011 | Diciembre 2010 |
|--|------------|----------------|
| Número de acciones propiedad de terceros                       | 92.822.447 | 96.107.765     |
| Valor nominal por acción                                       | 0,49       | 0,49           |
| Porcentaje que representan sobre el capital                    | 2,04%      | 2,14%          |

### 31. Ajustes por valoración

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos se indica a continuación:

| Ajustes por valoración.<br>Desglose por conceptos           | Notas  | Millones de euros |                |
|---|--------|-------------------|----------------|
|   |        | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| Activos financieros disponibles para la venta               | 12.4   | 125               | 333            |
| Cobertura de flujos de efectivo                             |        | 74                | 49             |
| Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero |        | (16)              | (158)          |
| Diferencias de cambio                                       | 2.2.16 | (2.576)           | (978)          |
| Activos no corrientes en venta                              |        | -                 | -              |
| Entidades valoradas por el método de la participación       |        | (203)             | (16)           |
| Resto de ajustes por valoración                             |        | -                 | -              |
| <b>Total</b>  |        | <b>(2.596)</b>    | <b>(770)</b>   |

Los saldos registrados en estos epígrafes se presentan netos del correspondiente efecto fiscal.

### 32. Intereses minoritarios

El detalle, por grupos de sociedades consolidadas, del saldo del capítulo "Intereses minoritarios" del Patrimonio neto de los balances de situación consolidados adjuntos se presenta a continuación:

| Intereses minoritarios. Desglose por subgrupos | Millones de euros |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| Grupo BBVA Colombia                            | 36                | 36             |
| Grupo BBVA Chile                               | 405               | 375            |
| Grupo BBVA Banco Continental                   | 426               | 501            |
| Grupo BBVA Banco Provincial                    | 518               | 431            |
| Grupo BBVA Banco Francés                       | 133               | 161            |
| Otras sociedades                               | 44                | 52             |
| <b>Total</b>                                   | <b>1.562</b>      | <b>1.556</b>   |

A continuación se detalla, por sociedades consolidadas, los importes registrados bajo el capítulo "Resultado atribuido a intereses minoritarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

| Resultados atribuidos a intereses minoritarios.<br>Desglose por subgrupos | Millones de euros |            |
|---|-------------------|------------|
|   | Junio 2011        | Junio 2010 |
| Grupo BBVA Colombia   | 4                 | 4          |
| Grupo BBVA Chile  | 59                | 45         |
| Grupo BBVA Banco Continental  | 71                | 70         |
| Grupo BBVA Banco Provincial   | 86                | 45         |
| Grupo BBVA Banco Francés  | 24                | 16         |
| Otras sociedades  | 2                 | 3          |
| <b>Total</b>  | <b>246</b>        | <b>183</b> |

### 33. Recursos propios y gestión de capital

- Recursos propios

La Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo, modificada por la Circular del Banco de España 9/2010, de 22 de diciembre, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos (en adelante, "CBE 3/2008") y sus modificaciones posteriores 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.

La CBE 3/2008, y sus modificaciones posteriores, desarrollan la legislación española sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la adaptación de la normativa española a las correspondientes directivas de la Unión Europea, siguiendo el acuerdo adoptado por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria ("Basilea II").

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada CBE 3/2008, y sus modificaciones posteriores, 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 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 de Gobierno Corporativo interno.

Adicionalmente a lo establecido en la CBE 3/2008 y sus modificaciones posteriores, 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. En esta norma se establece un nuevo requerimiento mínimo más restrictivo que el de la mencionada Circular, en términos de capital principal sobre los activos ponderados por riesgos, del 8% o 10% según corresponda. Esta obligación entró en vigor el 10 de marzo de 2011 y el Grupo BBVA ha podido cumplir con dicho requerimiento sin tener que tomar medidas extraordinarias al efecto.

Por otra parte, en el marco del Acuerdo del Comité del Banco Internacional de Pagos de Basilea (en su versión conocida como Basilea II), las modificaciones aprobadas en Europa y conocidas como CRD II (Directivas 2009/111, 2009/27 y 2009/83) están en fase muy avanzada de trasposición a la normativa española. Por un lado, la CBE 9/2010, que modificó la CBE 3/2008, incorporó parte de estos cambios. Por otro lado, la adaptación normativa ha seguido en el año en curso, con la Ley 6/2011 y el Real Decreto, 771/2011, de 3 de junio, quedando pendiente la publicación de una nueva Circular de Banco de España que culmine este proceso de trasposición.

El Grupo BBVA se está adaptando a todos estos cambios normativos en curso y, adicionalmente, se está preparando para los importantes cambios que se producirán en el marco normativo de la solvencia de las entidades financieras en 2013, tanto en lo que respecta al marco de capital para bancos (nuevo marco conocido como Basilea III) como para entidades de seguros (Solvencia II).

A 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los recursos computables del Grupo excedían los recursos propios mínimos requeridos por la normativa en vigor en cada fecha, tal y como se muestra a continuación:

| Recursos propios                                 | Millones de euros |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | Junio 2011 (*)    | Diciembre 2010 |
| <b>Recursos básicos</b>                          | <b>32.761</b>     | <b>34.343</b>  |
| Capital  | 2.230             | 2.201          |
| Reservas de la matriz                            | 30.608            | 28.738         |
| Reservas en sociedades consolidadas              | 1.748             | 1.720          |
| Intereses minoritarios                           | 1.432             | 1.325          |
| Participaciones preferentes                      | 7.114             | 7.164          |
| Deducciones (fondo de comercio y otros)          | (11.860)          | (10.331)       |
| Beneficio atribuido neto (menos dividendos)      | 1.489             | 3.526          |
| <b>Recursos segunda categoría</b>                | <b>7.092</b>      | <b>7.472</b>   |
| <b>Otros conceptos y deducciones</b>             | <b>(4.904)</b>    | <b>(4.477)</b> |
| <b>Recursos adicionales por grupo mixto (**)</b> | <b>1.275</b>      | <b>1.291</b>   |
| <b>Total recursos propios computables</b>        | <b>36.224</b>     | <b>38.629</b>  |
| <b>Total recursos propios mínimos exigibles</b>  | <b>26.033</b>     | <b>25.066</b>  |

(\*) Datos provisionales.  
(\*\*) Corresponde principalmente a las compañías de seguros del Grupo.

La conversión de la totalidad de los bonos subordinados obligatoriamente convertibles y con opciones de conversión anticipada a favor del emisor (los “Bonos Convertibles”), emitidos por BBVA con fecha 30 de septiembre de 2009 por importe nominal de 2.000 millones de euros y convertidos en acciones en julio de 2011 (véase Nota 59) no tiene implicación en el cálculo de los recursos propios del Grupo, puesto que dichos Bonos Convertibles ya se consideraban como computables dentro de los recursos básicos desde la fecha en que fueron efectivamente suscritos y desembolsados.

En los últimos meses se han realizado unas nuevas pruebas de resistencia (stress test) de 91 entidades financieras europeas, coordinadas por la Autoridad Bancaria Europea (EBA, acrónimo en inglés de “European Banking Authority”), en cooperación con el Banco Central Europeo (BCE), la Comisión Europea y el Consejo Europeo de Riesgo Sistémico (ESRB, acrónimo en inglés de “European Systemic Risk Board”). Los resultados publicados el 15 de julio de 2011, muestran que el Grupo BBVA sería una de las entidades europeas que mejor mantendría sus niveles actuales de solvencia, incluso en el escenario más adverso que incorpora el impacto adicional de una eventual crisis de riesgo soberano y de una reducción significativa en la valoración de los activos inmobiliarios

- **Gestión de capital**

La gestión de capital en el Grupo persigue el cumplimiento de un doble objetivo: conservar el nivel de capitalización acorde con los objetivos de negocio en todos los países en los que opera y, al mismo tiempo, maximizar la rentabilidad de los recursos de los accionistas a través de la 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 recursos propios: acciones, participaciones preferentes y deuda subordinada.

Esta gestión de capital se realiza acorde a los criterios de la mencionada Circular 3/2008 de Banco de España y modificaciones posteriores, tanto en la determinación de la base de capital como de los ratios de solvencia. Esta normativa permite a cada entidad la aplicación de sus modelos internos de riesgos y de gestión de capital (denominado por su acrónimo en inglés, “IRB”).

El Grupo realiza una gestión integrada de los riesgos, de acuerdo con sus políticas internas (véase Nota 7), que cuenta con la aprobación por parte de Banco de España de su modelo interno de estimación de capital para determinadas carteras.

La asignación de capital a cada una de las áreas de negocio (véase Nota 6) se realiza de acuerdo al Capital Económico en Riesgo (en adelante, “CER”), que se basa en el concepto de pérdida inesperada con un determinado nivel de confianza, en función de un objetivo de solvencia determinado por el Grupo. Este objetivo se establece en dos niveles: Capital estricto: que determina la dotación de capital y sirve de referencia para determinar la rentabilidad de los fondos propios de cada negocio (denominado por su acrónimo en inglés, “ROE”); y Capital total, que determina la dotación adicional 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 propios negocios. Este procedimiento hace homogénea la asignación de capital entre negocios de acuerdo con los riesgos incurridos y facilita la comparación de rentabilidad entre los mismos. El cálculo del CER engloba riesgos de crédito, de mercado, estructurales de balance, de participaciones, operacional, de activos fijos y riesgos técnicos en las compañías de seguros. Estos cálculos están realizados utilizando modelos internos que se han definido siguiendo las pautas y requisitos establecidos en el acuerdo de capital de Basilea II, prevaleciendo los criterios económicos sobre los normativos.

### 34. Garantías financieras y disponibles por terceros

La composición del saldo de estos epígrafes a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, era la siguiente:

| Garantías financieras y Disponibles por terceros | Millones de euros |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| <b>Riesgos contingentes -</b>                    |                   |                |
| Fianzas, avales y cauciones                      | 28.795            | 28.092         |
| Redescuentos, endosos y aceptaciones             | 97                | 49             |
| Otros  | 7.468             | 8.300          |
| <b>Total</b>                                     | <b>36.360</b>     | <b>36.441</b>  |
| <b>Compromisos contingentes -</b>                |                   |                |
| Disponibles por terceros:                        | 90.768            | 86.790         |
| Por entidades de crédito                         | 2.513             | 2.303          |
| Por el sector Administraciones Públicas          | 2.617             | 4.135          |
| Por otros sectores residentes                    | 27.934            | 27.201         |
| Por sector no residente                          | 57.704            | 53.151         |
| Otros compromisos                                | 5.522             | 3.784          |
| <b>Total</b>                                     | <b>96.290</b>     | <b>90.574</b>  |

Una parte significativa de estos 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.

Durante el primer semestre de 2011 y 2010, no se han garantizado emisiones significativas de valores representativos de deuda emitidas por entidades asociadas, multigrupo (contabilizadas por el método de la participación) o sociedades ajenas al Grupo.

### 35. Activos afectos a otras obligaciones propias y de terceros

Adicionalmente a los mencionados en otras Notas a los estados financieros consolidados adjuntos (véase Nota 13 y 26), a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 los activos de propiedad de las entidades consolidadas que garantizaban obligaciones propias ascendían a 73.357 y 81.631 millones de euros, respectivamente. Estos importes corresponden principalmente a la emisión de las cédulas hipotecarias a largo plazo (Nota 23.4 y Anexo X) que, de acuerdo con la Ley del Mercado Hipotecario, se consideran aptos como garantía frente a terceros.

A 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 no existían activos propiedad del Grupo afectos a obligaciones de terceros adicionales a los descritos en las diferentes Notas explicativas a los estados financieros consolidados adjuntos.

### 36. Otros activos y pasivos contingentes

A 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 no existían activos y pasivos contingentes significativos.

## 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 2011 y a 31 de diciembre de 2010:

| Compromisos de compra-venta                                      | Millones de euros |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| Instrumentos financieros vendidos con compromisos de post-compra | 52.290            | 40.323         |
| Instrumentos financieros comprados con compromisos de post-venta | 6.124             | 8.693          |

A continuación se detallan los vencimientos de otras obligaciones de pago futuras con vencimiento posterior a 30 de junio de 2011:

| Vencimientos de obligaciones de pago futuras | Millones de euros |               |               |               |            |
|--|-------------------|---------------|---------------|---------------|------------|
|  | Menos de 1 año    | De 1 a 3 años | De 3 a 5 años | Más de 5 años | Total      |
| Por arrendamiento financiero                 | -                 | -             | -             | -             | -          |
| Por arrendamiento operativo                  | 5                 | 53            | 16            | 74            | 149        |
| Por obligaciones de compra                   | 29                | -             | -             | -             | 29         |
| Proyectos Informáticos                       | 12                | -             | -             | -             | 12         |
| Otros proyectos                              | 17                | -             | -             | -             | 17         |
| <b>Total</b>                                 | <b>34</b>         | <b>53</b>     | <b>16</b>     | <b>74</b>     | <b>178</b> |

## 38. Operaciones por cuenta de terceros

A continuación se desglosan las partidas más significativas a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

| Operaciones por cuenta de terceros. Detalle por conceptos            | Millones de euros |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| Instrumentos financieros confiados por terceros                      | 535.311           | 534.243        |
| Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro | 6.952             | 4.256          |
| Valores recibidos en préstamo  | 1.381             | 999            |

Los recursos de clientes fuera de balance a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 eran los siguientes:

| Recursos de clientes fuera de balance | Millones de euros |                |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|
|                                       | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| Fondos de inversión                   | 45.888            | 41.006         |
| Fondos de pensiones                   | 70.985            | 72.598         |
| Carteras de clientes                  | 25.434            | 25.435         |
| <b>Total</b>                          | <b>142.307</b>    | <b>139.039</b> |

## 39. Intereses, rendimientos y cargas asimiladas

### 39.1. Intereses y rendimientos asimilados

A continuación, se detalla el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

| Intereses y rendimientos asimilados<br>Desglose según su origen | Millones de euros |               |
|---|-------------------|---------------|
|   | Junio<br>2011     | Junio<br>2010 |
| Bancos centrales  | 129               | 115           |
| Depósitos en entidades de crédito                               | 252               | 196           |
| Créditos a la clientela   | 8.921             | 7.835         |
| De las Administraciones Públicas                                | 343               | 219           |
| Sector residente  | 2.995             | 2.960         |
| Sector no residente   | 5.583             | 4.656         |
| Valores representativos de deuda                                | 1.632             | 1.556         |
| Cartera de negociación  | 548               | 654           |
| Disponible para la venta e inversión a vencimiento              | 1.084             | 902           |
| Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables    | (94)              | 82            |
| Actividad de seguros  | 467               | 498           |
| Otros rendimientos  | 194               | 175           |
| <b>Total</b>  | <b>11.501</b>     | <b>10.457</b> |

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por áreas geográficas, era el siguiente:

| Intereses y rendimientos asimilados<br>Desglose por áreas geográficas | Millones de euros |               |
|---|-------------------|---------------|
|   | Junio<br>2011     | Junio<br>2010 |
| Mercado interior  | 4.834             | 4.494         |
| Mercado exterior  | 6.667             | 5.963         |
| Unión Europea   | 146               | 368           |
| Otros países OCDE   | 4.057             | 3.659         |
| Resto de países   | 2.464             | 1.936         |
| <b>Total</b>  | <b>11.501</b>     | <b>10.457</b> |
| <i>De los que:</i>  |                   |               |
| <b>BBVA, S.A.</b>   |                   |               |
| Mercado interior  | 4.290             | 4.157         |
| Mercado exterior  | 260               | 268           |
| Unión Europea   | 142               | 143           |
| Otros países OCDE   | 24                | 29            |
| Resto de países   | 94                | 96            |
| <b>Total</b>  | <b>4.550</b>      | <b>4.425</b>  |

Los importes que fueron reconocidos por derivados de cobertura en el patrimonio neto consolidado durante ambos periodos y aquellos importes que fueron dados de baja del patrimonio neto consolidado e incluidos en los resultados consolidados durante dichos ejercicios se informan en los "Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados" adjuntos.

En el siguiente cuadro se muestran 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 2011        | Junio 2010 |
| Coberturas de flujos de efectivo                               | 29                | 142        |
| Coberturas de valor razonable                                  | (123)             | (60)       |
| <b>Total</b>   | <b>(94)</b>       | <b>82</b>  |

### 39.2. Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas era el siguiente:

| Intereses y cargas asimiladas<br>Desglose según su origen        | Millones de euros |              |
|--|-------------------|--------------|
|  | Junio 2011        | Junio 2010   |
| Banco de España y otros Bancos centrales                         | 46                | 92           |
| Depósitos de entidades de crédito                                | 681               | 514          |
| Depósitos de la clientela  | 2.580             | 1.500        |
| Débitos representados por valores negociables                    | 1.400             | 1.141        |
| Pasivos subordinados   | 366               | 603          |
| Rectificación de costes con origen en coberturas contables       | (603)             | (860)        |
| Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 26) | 132               | 134          |
| Actividad de seguros   | 321               | 348          |
| Otras cargas   | 189               | 48           |
| <b>Total</b>   | <b>5.112</b>      | <b>3.520</b> |

En el siguiente cuadro se muestran las rectificaciones de costes con origen en coberturas contables, atendiendo al tipo de cobertura:

| Rectificaciones de costes con origen en coberturas contables | Millones de euros |              |
|--|-------------------|--------------|
|  | Junio 2011        | Junio 2010   |
| Coberturas de flujos de efectivo                             | 1                 | 1            |
| Coberturas de valor razonable                                | (604)             | (861)        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>(603)</b>      | <b>(860)</b> |

### 39.3. Rendimiento medio de inversiones y coste medio de financiación

A continuación se presenta el rendimiento medio de las inversiones en el primer semestre de 2011 y 2010:

| ACTIVO   | Junio 2011     |                                     |                 | Junio 2010     |                                     |                 |
|--|----------------|-------------------------------------|-----------------|----------------|-------------------------------------|-----------------|
|  | Saldos medios  | Intereses y rendimientos asimilados | Tipos medios(%) | Saldos medios  | Intereses y rendimientos asimilados | Tipos medios(%) |
| Caja y depósitos en bancos centrales               | 20.381         | 129                                 | 1,27            | 19.703         | 115                                 | 1,17            |
| Cartera de títulos y derivados                     | 136.002        | 2.026                               | 3,00            | 147.811        | 1.992                               | 2,72            |
| Depósitos en entidades de crédito                  | 27.565         | 314                                 | 2,30            | 25.965         | 241                                 | 1,87            |
| Créditos a la clientela                            | 339.229        | 8.963                               | 5,33            | 329.782        | 8.027                               | 4,91            |
| Euros  | 220.969        | 3.594                               | 3,28            | 218.686        | 3.546                               | 3,27            |
| Moneda extranjera                                  | 118.260        | 5.369                               | 9,16            | 111.096        | 4.481                               | 8,13            |
| Otros activos                                      | 34.958         | 70                                  | 0,40            | 31.268         | 82                                  | 0,53            |
| <b>ACTIVO/ INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS</b> | <b>558.135</b> | <b>11.501</b>                       | <b>4,16</b>     | <b>554.529</b> | <b>10.457</b>                       | <b>3,80</b>     |

Durante el primer semestre de 2011 y 2010, el coste medio de financiación fue el siguiente:

| PASIVO   | Millones de euros |                               |                 |                |                               |                 |
|--|-------------------|-------------------------------|-----------------|----------------|-------------------------------|-----------------|
|  | Junio 2011        |                               |                 | Junio 2010     |                               |                 |
|  | Saldos medios     | Intereses y cargas asimiladas | Tipos medios(%) | Saldos medios  | Intereses y cargas asimiladas | Tipos medios(%) |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito | 69.895            | 900                           | 2,60            | 81.772         | 732                           | 1,81            |
| Depósitos de la clientela                            | 276.723           | 2.623                         | 1,91            | 254.795        | 1.463                         | 1,16            |
| Euros  | 152.589           | 1.127                         | 1,49            | 111.098        | 365                           | 0,66            |
| Moneda extranjera                                    | 124.134           | 1.496                         | 2,43            | 143.696        | 1.098                         | 1,54            |
| Valores negociables y pasivos subordinados           | 112.724           | 1.236                         | 2,21            | 123.896        | 1.138                         | 1,85            |
| Otros pasivos  | 60.982            | 353                           | 1,17            | 62.291         | 186                           | 0,60            |
| Patrimonio neto                                      | 37.811            | -                             | -               | 31.775         | -                             | -               |
| <b>PASIVO+PAT NETO/INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS</b> | <b>558.135</b>    | <b>5.112</b>                  | <b>1,85</b>     | <b>554.529</b> | <b>3.520</b>                  | <b>1,28</b>     |

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:

| Intereses, rendimientos y cargas asimilados.<br>Variación de saldos | Millones de euros  |                   |              |                    |                   |                |
|---|--------------------|-------------------|--------------|--------------------|-------------------|----------------|
|   | Junio 2011 / 2010  |                   |              | Junio 2010 / 2009  |                   |                |
|   | Efecto volumen (1) | Efecto precio (2) | Efecto total | Efecto volumen (1) | Efecto precio (2) | Efecto total   |
| Caja y depósitos en bancos centrales                                | 8                  | 10                | 18           | 16                 | (52)              | (36)           |
| Cartera de títulos y derivados                                      | (321)              | 193               | (128)        | 220                | (398)             | (178)          |
| Depósitos en entidades de crédito                                   | 30                 | 58                | 88           | (26)               | (173)             | (199)          |
| Créditos a la clientela   | 464                | 706               | 1.170        | (115)              | (1.939)           | (2.054)        |
| Euros   | 75                 | 11                | 86           | (135)              | (1.643)           | (1.778)        |
| Moneda extranjera   | 583                | 599               | 1.182        | 82                 | (358)             | (276)          |
| Otros activos   | 20                 | (22)              | (2)          | -                  | 13                | 13             |
| <b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS</b>                          | <b>137</b>         | <b>976</b>        | <b>1.114</b> | <b>217</b>         | <b>(2.671)</b>    | <b>(2.454)</b> |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito                | (214)              | 274               | 59           | 177                | (761)             | (584)          |
| Depósitos de la clientela   | 254                | 1.034             | 1.288        | 67                 | (1.149)           | (1.082)        |
| Euros   | 275                | 625               | 900          | (44)               | (489)             | (533)          |
| Moneda extranjera   | (301)              | 548               | 247          | 154                | (703)             | (549)          |
| Valores negociables y pasivos subordinados                          | (207)              | 201               | (6)          | 11                 | (793)             | (782)          |
| Otros pasivos   | (8)                | 171               | 164          | -                  | (85)              | (85)           |
| <b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS</b>                                | <b>46</b>          | <b>1.569</b>      | <b>1.615</b> | <b>102</b>         | <b>(2.635)</b>    | <b>(2.533)</b> |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>  |                    |                   | <b>(502)</b> |                    |                   | <b>79</b>      |

(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 (véase Nota 41), según el siguiente desglose:

| Rendimiento de instrumentos de capital        | Millones de euros |            |
|---|-------------------|------------|
|   | Junio 2011        | Junio 2010 |
| <b>Dividendos procedentes de:</b>             |                   |            |
| Cartera de negociación                        | 63                | 70         |
| Activos financieros disponibles para la venta | 219               | 187        |
| <b>Total</b>                                  | <b>282</b>        | <b>257</b> |

## 41. Resultados de 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:

| <b>Resultados en entidades valoradas por el método de la participación</b> | <b>Millones de euros</b> |                   |
|--|--------------------------|-------------------|
|  | <b>Junio 2011</b>        | <b>Junio 2010</b> |
| Grupo CITIC  | 256                      | 136               |
| Corporación IBV Participaciones Empresariales, S.A.                        | 1                        | 5                 |
| Occidental Hoteles Management, S.L.  | (11)                     | (4)               |
| Servired Española de Medios de Pago, S.A.                                  | 1                        | 8                 |
| Resto  | (4)                      | 6                 |
| <b>Total</b>   | <b>243</b>               | <b>151</b>        |

## 42. Comisiones percibidas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas era el siguiente:

| <b>Comisiones percibidas</b>                           | <b>Millones de euros</b> |                   |
|--|--------------------------|-------------------|
|  | <b>Junio 2011</b>        | <b>Junio 2010</b> |
| Comisiones de disponibilidad                           | 60                       | 71                |
| Pasivos contingentes                                   | 154                      | 142               |
| Créditos documentarios                                 | 27                       | 22                |
| Avales y otras garantías                               | 127                      | 120               |
| Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros  | 15                       | 7                 |
| Servicios de cobros y pagos                            | 1.261                    | 1.241             |
| Servicio de valores                                    | 835                      | 820               |
| Asesoramiento y dirección de operaciones singulares    | 6                        | 4                 |
| Asesoramiento y similares                              | 32                       | 28                |
| Operaciones de factoring                               | 17                       | 14                |
| Comercialización de productos financieros no bancarios | 51                       | 52                |
| Otras comisiones                                       | 314                      | 299               |
| <b>Total</b>   | <b>2.745</b>             | <b>2.678</b>      |

## 43. Comisiones pagadas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas era el siguiente:

| <b>Comisiones pagadas</b>                   | <b>Millones de euros</b> |                   |
|---|--------------------------|-------------------|
|   | <b>Junio 2011</b>        | <b>Junio 2010</b> |
| Corretajes en operaciones activas y pasivas | 2                        | 2                 |
| Comisiones cedidas a terceros               | 322                      | 276               |
| Otras comisiones                            | 140                      | 128               |
| <b>Total</b>                                | <b>464</b>               | <b>406</b>        |

## 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, era el siguiente:

|   | Millones de euros |              |
|---|-------------------|--------------|
|   | Junio 2011        | Junio 2010   |
| <b>Resultado por operaciones financieras (neto)</b>   |                   |              |
| <b>Desglose por epígrafe de balance</b>   |                   |              |
| Cartera de negociación  | 669               | 490          |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias              | 15                | 18           |
| Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 45                | 559          |
| Activos financieros disponibles para la venta   | 99                | 533          |
| Inversión crediticia  | 21                | 15           |
| Resto   | (73)              | 11           |
| <b>Total</b>  | <b>729</b>        | <b>1.067</b> |

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, atendiendo a la naturaleza de los instrumentos financieros que dieron lugar a estos saldos adjuntos, es el siguiente:

|   | Millones de euros |              |
|---|-------------------|--------------|
|   | Junio 2011        | Junio 2010   |
| <b>Resultado por operaciones financieras (neto)</b> |                   |              |
| <b>Desglose por tipo de instrumento</b>             |                   |              |
| Valores representativos de deuda                    | 409               | 500          |
| Instrumentos de capital                             | 536               | (551)        |
| Crédito a la clientela                              | 21                | 16           |
| Derivados   | (249)             | 1.069        |
| Resto   | 12                | 33           |
| <b>Total</b>  | <b>729</b>        | <b>1.067</b> |

El desglose del saldo del impacto de los derivados (tanto negociación como cobertura) en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas era el siguiente:

|  | Millones de euros |              |
|--|-------------------|--------------|
|  | Junio 2011        | Junio 2010   |
| <b>Derivados de negociación y de cobertura</b> |                   |              |
| <b>Derivados de negociación</b>                |                   |              |
| Contratos de tipos de interés                  | (35)              | 332          |
| Contratos de valores                           | (285)             | 688          |
| Contratos de materias primas                   | 6                 | (20)         |
| Contratos de derivados de crédito              | (47)              | (47)         |
| Contratos de derivados de tipos de cambio      | 171               | 123          |
| Otros contratos                                | 2                 | (1)          |
| Subtotal                                       | (188)             | 1.075        |
| <b>Ineficacias derivados de cobertura</b>      |                   |              |
| Coberturas de valor razonable                  | (61)              | (5)          |
| Derivado de cobertura                          | (486)             | 666          |
| Elemento cubierto                              | 425               | (671)        |
| Coberturas de flujos de efectivo               | -                 | (1)          |
| Subtotal                                       | (61)              | (6)          |
| <b>Total</b>                                   | <b>(249)</b>      | <b>1.069</b> |

Adicionalmente, durante el primer semestre de 2011 y de 2010 se han reconocido un importe positivo de 87 millones de euros y negativo de 187 millones de euros, respectivamente, en el capítulo "Diferencias de cambio

(neto)” de la cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por derivados de negociación de tipos 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 era la siguiente:

| Otros productos de explotación                               | Millones de euros |              |
|--|-------------------|--------------|
|  | Junio 2011        | Junio 2010   |
| Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos       | 1.618             | 1.324        |
| Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros | 277               | 296          |
| <i>De las que:</i>   |                   |              |
| Inmobiliarias  | 52                | 28           |
| Resto de productos de explotación                            | 133               | 151          |
| <i>De los que:</i>   |                   |              |
| Beneficios netos explotación fincas renta                    | 26                | 30           |
| <b>Total</b>   | <b>2.028</b>      | <b>1.771</b> |

El desglose del saldo del capítulo “Otras cargas de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas era el siguiente:

| Otras cargas de explotación                 | Millones de euros |              |
|---|-------------------|--------------|
|   | Junio 2011        | Junio 2010   |
| Gastos de contratos de seguros y reaseguros | 1.179             | 942          |
| Variación de existencias                    | 113               | 259          |
| <i>De las que:</i>                          |                   |              |
| Inmobiliarias                               | 44                | 57           |
| Resto de cargas de explotación              | 594               | 430          |
| <i>De los que:</i>                          |                   |              |
| Fondos de garantía de depósitos             | 219               | 175          |
| <b>Total</b>                                | <b>1.886</b>      | <b>1.631</b> |

## 46. Gastos de administración

### 46.1 Gastos de personal

La composición de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas era la siguiente:

| Gastos de personal  | Notas | Millones de euros |              |
|---|-------|-------------------|--------------|
|   |       | Junio 2011        | Junio 2010   |
| Sueldos y salarios  |       | 1.982             | 1.821        |
| Seguridad Social  |       | 310               | 281          |
| Dotaciones a fondos de pensiones de prestación definida   | 26.2  | 27                | 21           |
| Aportaciones a fondos de pensiones de aportación definida | 26.1  | 38                | 39           |
| Otros gastos de personal                                  |       | 225               | 202          |
| <b>Total</b>  |       | <b>2.582</b>      | <b>2.364</b> |

El desglose del número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales y áreas geográficas, durante el primer semestre de 2011 y de 2010 era el siguiente:

| Plantilla Grupo BBVA por áreas geográficas | Número medio de empleados |                |
|--|---------------------------|----------------|
|  | Junio 2011                | Junio 2010     |
| <b>Sociedades bancarias españolas</b>      |                           |                |
| Directivos                                 | 1.107                     | 1.072          |
| Técnicos                                   | 20.973                    | 20.811         |
| Administrativos                            | 4.556                     | 4.731          |
| Sucursales en el extranjero                | 779                       | 635            |
| <b>Subtotal</b>                            | <b>27.415</b>             | <b>27.249</b>  |
| <b>Sociedades en el extranjero</b>         |                           |                |
| México                                     | 26.614                    | 26.556         |
| Venezuela                                  | 5.432                     | 5.690          |
| Argentina                                  | 4.624                     | 4.098          |
| Colombia                                   | 4.374                     | 4.305          |
| Perú                                       | 4.700                     | 4.289          |
| Estados Unidos                             | 11.395                    | 11.001         |
| Resto                                      | 5.504                     | 4.647          |
| <b>Subtotal</b>                            | <b>62.643</b>             | <b>60.586</b>  |
| Administradoras de fondos de pensiones     | 6.637                     | 5.231          |
| Otras sociedades no bancarias              | 12.033                    | 10.759         |
| <b>Total</b>                               | <b>108.728</b>            | <b>103.825</b> |

El desglose del número medio de empleados del Grupo, distribuido por género, durante el primer semestre de 2011 y de 2010, era el siguiente:

| Número medio de empleados en el periodo<br>Desglose por géneros | Junio 2011    |               | Junio 2010    |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | Hombres       | Mujeres       | Hombres       | Mujeres       |
| <b>Número medio de empleados Grupo BBVA</b>                     | <b>52.265</b> | <b>56.463</b> | <b>50.237</b> | <b>53.588</b> |
| <i>De los que:</i>  |               |               |               |               |
| BBVA, S.A.  | 15.605        | 11.412        | 15.608        | 11.181        |

El número de empleados del Grupo a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, distribuido por categorías y género, era el siguiente:

| Número de empleados a la fecha | Junio 2011    |               | Junio 2010    |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                | Hombres       | Mujeres       | Hombres       | Mujeres       |
| Directivos                     | 1.730         | 350           | 1.683         | 337           |
| Técnicos                       | 24.291        | 20.640        | 23.493        | 19.351        |
| Administrativos                | 26.545        | 36.099        | 25.385        | 34.123        |
| <b>Total</b>                   | <b>52.566</b> | <b>57.089</b> | <b>50.561</b> | <b>53.811</b> |

#### 46.1.1 Política general de remuneraciones del Grupo BBVA

El grupo BBVA considera la política de compensación como un elemento clave para la creación de valor. Para ello cuenta con un sistema retributivo avanzado, basado en la generación recíproca de valor para los empleados y para el Grupo y alineado con los intereses de los accionistas.

Este sistema es objeto de un proceso constante de evolución y mejora que le permite incorporar a su política retributiva aquellos elementos que considera necesarios en cada momento para lograr su alineamiento con las mejores prácticas internacionales y con la regulación que le resulta aplicable.

La política retributiva del Grupo se estructura tomando en consideración el contexto de coyuntura y resultados de la entidad e incluye, entre otros, los siguientes elementos:

- Una retribución fija, basada en el nivel de responsabilidad, que constituye una parte relevante de la compensación total.
- Una retribución variable vinculada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

En este marco general, BBVA ha establecido unos principios aplicables de manera específica al colectivo de personas que realizan actividades profesionales que inciden de manera importante en el perfil de riesgo de la entidad o ejercen funciones de control, entre los que se incluyen los siguientes:

- En la remuneración total, los componentes fijos y variables estarán debidamente equilibrados y el componente fijo será suficiente para permitir que se diseñen con flexibilidad políticas sobre los elementos de la retribución variable.
- El personal que desarrolla en la entidad funciones de control, contará dentro de su retribución variable con un mayor peso de los objetivos relacionados con sus funciones, favoreciendo su independencia frente a las áreas de negocio que supervisa.
- La retribución variable buscará un equilibrio entre las cantidades a percibir en metálico y en acciones o instrumentos financieros.
- El cobro de una parte de la remuneración variable total será diferido en el tiempo.
- Y se establecerán cláusulas que puedan limitar o impedir, en determinados casos, la percepción de la parte de la remuneración variable diferida pendiente de cobro.

#### **46.1.2. Remuneraciones basadas en instrumentos de capital**

Dentro de la política retributiva establecida para su equipo directivo, BBVA cuenta con un esquema de retribución variable basado en la entrega de acciones del Banco, instrumentalizados mediante varios tipos de programas descritos a continuación. Los beneficiarios de estos programas son los miembros del equipo directivo del Grupo, incluyendo a los consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección de BBVA (véase Nota 56)

Hasta el año 2010 este esquema de retribución variable en acciones, se instrumentaba mediante programas a medio y largo plazo, consistentes en la asignación individual de acciones teóricas (“unidades”) que se convertían, a la finalización de cada programa y siempre que se dieran las condiciones inicialmente establecidas, en un número de acciones de BBVA en función de una escala asociada a un indicador de generación de valor para el accionista, y supeditado al buen rendimiento individual del beneficiario durante la vigencia del programa. Actualmente sólo está en vigor dentro de este esquema el Programa de retribución variable plurianual 2010 - 2011 para el equipo directivo de BBVA que finaliza el 31 de diciembre de este año, y la Incentivación a largo plazo en BBVA Compass que finaliza a 31 de diciembre de 2011 y 2012.

A la finalización del Programa de retribución variable plurianual 2010-2011, el número definitivo de acciones a entregar será igual al resultado de multiplicar el número inicial asignado de “unidades” por un coeficiente multiplicador establecido en función de una escala entre 0 y 2 asociada a la evolución de un indicador denominado Total Shareholders Return (TSR) - indicador que mide el retorno de la inversión para el accionista como suma de la revalorización de la acción del Banco más los dividendos u otros conceptos similares percibidos durante el periodo de vigencia de cada programa/plan - por comparación con la evolución de dicho indicador para un grupo de bancos de referencia de Europa y Estados Unidos.

En el año 2011 se ha implantado un nuevo programa, denominado “Incentivo del equipo directivo”, consistente en la asignación individual de acciones teóricas que se convertirán a la finalización del año y siempre que se den las condiciones inicialmente establecidas, en un número de acciones de BBVA en función de las escalas asociadas a los indicadores establecidos para este año 2011, y que están basados en la generación de valor para el accionista.

Para el año 2011 los indicadores definidos son el Total Shareholder Return (TSR) medido por comparación de la evolución de dicho indicador respecto a un grupo de bancos de referencia de Europa y Estados Unidos, el beneficio atribuido del Grupo y el Beneficio Económico Añadido (BEA) recurrente del Grupo. Cada indicador presenta una escala asociada entre 0 y 2 en base al nivel alcanzado, siendo los pesos asignados a cada indicador del 50% en el caso del TSR y del 25% para cada uno de los otros dos indicadores.

A continuación, se detallan las principales características diferenciales de cada uno de los sistemas de remuneraciones basados en instrumentos de capital que mantiene en la actualidad en vigor el Grupo BBVA.

#### ***Programas de retribución variable en acciones para el equipo directivo de BBVA vigentes***

- ***Programa de retribución variable plurianual 2010-2011***

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 12 de marzo de 2010 aprobó el *Programa 2010-2011*, cuya fecha de finalización será el 31 de diciembre de 2011.

Este Programa incorpora ciertas restricciones a la disponibilidad por parte de los beneficiarios de las acciones que se entreguen tras la liquidación del mismo, pudiendo éstos 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; y
- El 30 por 100 restante será transmisible a partir del segundo aniversario de la fecha de liquidación del Programa.

A 30 de junio de 2011, el número de “unidades” asignadas a los beneficiarios de este programa ascendía a 3.259.765.

#### • **Programa Incentivo equipo directivo 2011**

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 11 de marzo de 2011 aprobó el *Programa 2011*, cuya fecha de finalización será el 31 de diciembre de 2011.

Este Programa también incorpora ciertas restricciones a la disponibilidad por parte de los beneficiarios de las acciones entregadas tras la liquidación del mismo, pudiendo éstos 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; y
- El 30 por 100 restante será transmisible a partir del segundo aniversario de la fecha de liquidación del Programa.

A 30 de junio de 2011, el número de “unidades” asignadas a los beneficiarios de este programa ascendía a 6.586.763.

#### **Incentivación a Largo Plazo en BBVA Compass**

El Comité de Retribuciones de BBVA Compass ha aprobado varios planes de retribución en acciones de BBVA a largo plazo dirigido a miembros del equipo directivo y del personal clave de BBVA Compass y sus filiales.

En la actualidad, para BBVA Compass están vigentes los siguientes planes:

#### • **Plan 2009-2011**

El 27 de noviembre de 2009, el Comité de Retribuciones de BBVA Compass acordó incrementar el número de ADS del plan existente, constituyendo un nuevo plan para el periodo 2009-2011, cuya fecha de finalización será el 31 de diciembre de 2011.

Este plan consiste en la entrega de “unidades” o acciones teóricas al personal directivo (según se describe al inicio del presente epígrafe de remuneraciones basadas en instrumentos de capital) y en la entrega de “unidades de acciones restringidas” al resto de beneficiarios del plan.

#### • **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 sólo a los miembros del equipo directivo de BBVA Compass y sus filiales, para el periodo 2010-2012, siendo la finalización del mismo el 31 de diciembre de 2012.

A 30 de junio de 2011, el número de “unidades” y “unidades de acciones restringidas” asignadas a los beneficiarios de estos dos planes es de 1.502.115.

Durante el periodo de vigencia de cada uno de los sistemas antes mencionados, el importe del compromiso a registrar a la fecha de los estados financieros consolidados adjuntos se obtiene multiplicando el número de “unidades” asignadas por el precio esperado de la acción y por el valor esperado del coeficiente multiplicador, ambos estimados en la fecha de entrada en vigor de cada uno de los sistemas.

El coste de los mencionados programas/planes se periodifica a lo largo de la vida de los mismos. El gasto registrado durante el primer semestre de 2011 y de 2010 por estos programas/planes ascendió a 32 y 14 millones de euros, respectivamente, y se encuentra registrado en la partida “Gastos de personal - Otros gastos

de personal” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, registrándose su contrapartida en el epígrafe “Fondos propios - Otros instrumentos de capital” de los balances de situación consolidados adjuntos, neto del correspondiente efecto fiscal.

## 46.2 Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas era el siguiente:

| Gastos generales de administración  | Millones de euros |              |
|-------------------------------------|-------------------|--------------|
|                                     | Junio 2011        | Junio 2010   |
| Tecnología y sistemas               | 305               | 292          |
| Comunicaciones                      | 149               | 137          |
| Publicidad                          | 189               | 162          |
| Inmuebles, instalaciones y material | 422               | 369          |
| <i>De los que:</i>                  |                   |              |
| Gastos alquileres (*)               | 232               | 194          |
| Tributos                            | 190               | 145          |
| Otros gastos de administración      | 596               | 546          |
| <b>Total</b>                        | <b>1.851</b>      | <b>1.651</b> |

(\*) 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 era el siguiente:

| Amortizaciones del periodo | Notas | Millones de euros |            |
|----------------------------|-------|-------------------|------------|
|                            |       | Junio 2011        | Junio 2010 |
| Activos materiales         | 19    | 246               | 226        |
| De uso propio              |       | 233               | 215        |
| Inversiones inmobiliarias  |       | 9                 | 8          |
| Arrendamientos operativos  |       | 4                 | 3          |
| Otros activos intangibles  | 20.2  | 158               | 139        |
| <b>Total</b>               |       | <b>404</b>        | <b>365</b> |

## 48. Dotaciones a provisiones (neto)

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 las siguientes:

| Dotaciones a provisiones (neto)                          | Notas | Millones de euros |            |
|--|-------|-------------------|------------|
|  |       | Junio 2011        | Junio 2010 |
| Fondos de pensiones y obligaciones similares             | 26    | 160               | 143        |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes      | 25    | (9)               | 61         |
| Provisiones para impuestos y otras contingencias legales | 25    | 8                 | 3          |
| Otras provisiones  | 25    | 75                | 63         |
| <b>Total</b>   |       | <b>234</b>        | <b>270</b> |

## 49. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

A continuación se presentan las pérdidas por deterioro de los activos financieros, desglosados 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 2011        | Junio 2010   |
| Activos financieros disponibles para la venta        | 12    | 8                 | 69           |
| Valores representativos de deuda                     |       | 7                 | (3)          |
| Otros instrumentos de capital                        |       | 1                 | 72           |
| Cartera de inversión a vencimiento                   | 14    | -                 | -            |
| Inversiones crediticias                              | 7     | 1.978             | 2.350        |
| <i>De los que: Recuperación de activos fallidos</i>  |       | 143               | 111          |
| <b>Total</b>   |       | <b>1.986</b>      | <b>2.419</b> |

## 50. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)

A continuación se presentan las pérdidas por deterioro de los activos no financieros, desglosados 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 2011        | Junio 2010 |
| Fondo de comercio                                  | 20.1 - 17 | -                 | -          |
| Otro activo intangible                             | 20.2      | -                 | -          |
| Activo material                                    | 19        | 41                | 49         |
| De uso propio                                      |           | 5                 | 7          |
| Inversiones inmobiliarias                          |           | 36                | 42         |
| Existencias  | 22        | 140               | 129        |
| Resto  |           | 3                 | 18         |
| <b>Total</b>                                       |           | <b>184</b>        | <b>196</b> |

## 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 por los principales conceptos e importes era el siguiente:

| Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta | Millones de euros |            |
|--|-------------------|------------|
|  | Junio 2011        | Junio 2010 |
| <b>Ganancias:</b>  |                   |            |
| Enajenación de participaciones   | 40                | 4          |
| Enajenación de activos materiales y otros  | 8                 | 14         |
| <b>Pérdidas:</b>   |                   |            |
| Enajenación de participaciones   | (22)              | (3)        |
| Enajenación de activos materiales y otros  | (2)               | (4)        |
| <b>Total</b>   | <b>24</b>         | <b>11</b>  |

## 52. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por los principales conceptos e importes era el siguiente:

| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas | Notas | Millones de euros |            |
|---|-------|-------------------|------------|
|   |       | Junio 2011        | Junio 2010 |
| Ganancias netas por ventas de inmuebles   |       | 108               | 107        |
| Deterioro de activos no corrientes en venta   | 16    | (173)             | (83)       |
| Ganancias por venta de activos financieros disponibles para la venta                                  |       | -                 | -          |
| <b>Total</b>  |       | <b>(65)</b>       | <b>24</b>  |

## 53. Estado de flujos de efectivo consolidado

Los flujos de efectivo por las actividades de explotación han aumentado entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 en 8.293 millones de euros, comparado con el aumento de los 11.590 millones de euros de variación del mismo periodo de 2010. Las variaciones más significativas se presentan en las líneas de “Inversiones crediticias”, “Pasivos financieros a coste amortizado” y “Activos financieros disponibles para la venta”.

Los flujos de efectivo por las actividades de inversión han disminuido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 en 5.186 millones de euros, comparado con la disminución de 6.510 millones de euros de variación del mismo periodo de 2010. La variación más significativa se presenta en la línea de “Entidades dependientes y otras unidades de negocio”.

Los flujos de efectivo por las actividades de financiación han disminuido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 en 337 millones de euros, comparado con la disminución de 1.570 millones de euros de variación del mismo periodo de 2010. La variación más significativa se presenta en la línea de adquisición y enajenación de instrumentos de capital propio.

A continuación se presenta un desglose de los principales flujos de efectivo de las actividades de inversión a 30 de junio de 2011 y 2010:

| Principales flujos de efectivo de las actividades de inversión<br>Junio 2011 | Millones de euros |                    |
|--|-------------------|--------------------|
|  | 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   | -                 | 612                |
| Otros pagos relacionados con actividades de inversión                        | -                 | -                  |

## 54. Honorarios de auditoría

Los honorarios por servicios contratados durante el primer semestre de 2011 por las sociedades del Grupo con sus respectivos auditores y otras empresas auditoras, se presentan a continuación:

| <b>Honorarios por auditorías realizadas</b>   | <b>Millones de euros</b> |
|---|--------------------------|
|   | <b>Junio 2010</b>        |
| Auditorías de las sociedades revisadas por las firmas de la organización mundial Deloitte y otros trabajos relacionados con la auditoría  | 8,5                      |
| 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 revisados por las firmas de la organización mundial Deloitte | 1,9                      |
| Honorarios por auditorías realizadas por otras firmas   | -                        |

Por otro lado, las distintas sociedades del Grupo han contratado otros servicios distintos de auditoría a 30 de junio de 2011, con el siguiente detalle:

| <b>Otros servicios contratados</b>            | <b>Millones de euros</b> |
|---|--------------------------|
|   | <b>Junio 2010</b>        |
| Firmas de la organización mundial Deloitte(*) | 0,8                      |
| Otras firmas                                  | 9,2                      |

(\*) Incluye 416.000 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 2011, los saldos de las operaciones mantenidas con accionistas significativos (véase Nota 27) corresponden a "Depósitos de la clientela" por importe de 62 millones de euros, "Créditos a la clientela" por importe de 164 millones de euros y "Riesgos contingentes" por importe de 12 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 de situación consolidados adjuntos derivados de las transacciones efectuadas por el Grupo con las entidades asociadas y las sociedades controladas conjuntamente que consolidan por el método de la participación (véase Nota 2.1), eran las siguientes:

| <b>Saldos de balance derivados de operaciones con entidades del Grupo</b> | Millones de euros |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>Junio 2011</b> | <b>Junio 2010</b> |
| <b>Activo:</b>  |                   |                   |
| Depósitos en entidades de crédito   | 97                | 74                |
| Crédito a la clientela  | 439               | 486               |
| <b>Pasivo:</b>  |                   |                   |
| Depósitos en entidades de crédito   | 1                 | 2                 |
| Depósitos de la clientela   | 42                | 91                |
| Débitos representados por valores negociables                             | 12                | 103               |
| <b>Pro-memoria</b>  |                   |                   |
| Riesgos contingentes  | 49                | 37                |
| Compromisos contingentes  | 211               | 330               |

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, eran los siguientes:

| <b>Saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias derivados de operaciones con entidades del Grupo</b> | Millones de euros |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>Junio 2011</b> | <b>Junio 2010</b> |
| <b>Pérdidas y ganancias:</b>  |                   |                   |
| Ingresos financieros  | 6                 | 8                 |
| Costes financieros  | 1                 | 1                 |

En los estados financieros consolidados adjuntos no hay otros efectos significativos derivados de relaciones con estas sociedades, salvo los derivados de la aplicación del criterio de valoración por el método de la participación (Nota 2.1) y de pólizas de seguros para cobertura de compromisos por pensiones o similares, que se describen en la Nota 26.

A 30 de junio de 2011, los nocionales de las operaciones de futuro formalizadas por el Grupo con las principales sociedades mencionadas anteriormente ascendieron a 618 millones de euros, (de los cuales 527 millones de euros del ejercicio 2011 corresponden a operaciones de futuro con el Grupo CITIC).

Adicionalmente, el Grupo 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 adjuntos.

## 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.

El importe dispuesto de los créditos concedidos a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 a los miembros del Consejo de Administración ascendía a 21 y 531 miles de euros, respectivamente.

El importe dispuesto de los créditos concedidos a favor de los miembros del Comité de Dirección a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, excluyendo a los consejeros ejecutivos, ascendía a 4.681 y 4.924 miles de euros, respectivamente.

A 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 no existían avales, arrendamientos financieros ni créditos comerciales concedidos a favor de los miembros del Consejo de Administración ni del Comité de Dirección del Banco.

El importe dispuesto de los créditos concedidos a favor de las partes vinculadas al personal clave (miembros del Consejo de Administración de BBVA y miembros del Comité de Dirección antes mencionados) a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, ascendía a 25.194 y 28.493 miles de euros, respectivamente.

A 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, existían avales, arrendamientos financieros y créditos comerciales por importe dispuesto de 9.176 y 4.424 miles de euros, respectivamente, concedidos a partes vinculadas al personal clave.

## 55.4 Operaciones con otras partes vinculadas

Durante el primer semestre de 2011 y el ejercicio 2010 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 del Grupo BBVA.

## 56. Retribuciones del Consejo de Administración y miembros del Comité de Dirección del Banco

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a los miembros del Comité de Dirección.

- Retribución de los consejeros no ejecutivos

Las retribuciones satisfechas a los consejeros no ejecutivos durante el primer semestre de 2011 son las que se indican a continuación, de manera individualizada por concepto retributivo:

|                                   | Miles de euros            |                              |                                      |                     |                           |                           | Total        |
|-----------------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------------|--------------|
|                                   | Consejo de Administración | Comisión Delegada Permanente | Comisión de Auditoría y Cumplimiento | Comisión de Riesgos | Comisión de Nombramientos | Comisión de Retribuciones |              |
| Tomás Alfaro Drake                | 64                        | -                            | 36                                   | -                   | 51                        | -                         | 151          |
| Juan Carlos Álvarez Mezquíriz     | 64                        | 83                           | -                                    | -                   | -                         | 21                        | 169          |
| Ramón Bustamante y de la Mora     | 64                        | -                            | 36                                   | 54                  | -                         | -                         | 154          |
| José Antonio Fernández Rivero (1) | 64                        | -                            | -                                    | 107                 | 20                        | -                         | 191          |
| Ignacio Ferrero Jordi             | 64                        | 83                           | -                                    | -                   | -                         | 21                        | 169          |
| Carlos Loring Martínez de Irujo   | 64                        | -                            | 36                                   | -                   | -                         | 54                        | 154          |
| José Maldonado Ramos              | 64                        | 28                           | -                                    | 45                  | 20                        | 21                        | 178          |
| Enrique Medina Fernández          | 64                        | 83                           | -                                    | 54                  | -                         | -                         | 201          |
| Jose Luis Palao García-Suelto (2) | 54                        | -                            | 45                                   | 9                   | -                         | -                         | 107          |
| Susana Rodríguez Vidarte          | 64                        | -                            | 36                                   | -                   | 20                        | 21                        | 142          |
| <b>Total (3)</b>                  | <b>632</b>                | <b>278</b>                   | <b>187</b>                           | <b>267</b>          | <b>112</b>                | <b>139</b>                | <b>1.617</b> |

(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) Don José Luis Palao García-Suelto fue nombrado consejero de BBVA el 1 de febrero de 2011.  
(3) Don Rafael Bermejo Blanco, que cesó como consejero el 29 de marzo de 2011, percibió la cantidad total de 104 miles de euros en concepto de retribución por su pertenencia al Consejo de Administración, a la Comisión de Riesgos y como Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento hasta dicha fecha.

- Retribución de los consejeros ejecutivos

Las retribuciones satisfechas a los consejeros ejecutivos durante el primer semestre de 2011 son las que se indican a continuación, de manera individualizada por concepto retributivo:

|                    | Miles de euros   |                          |              |
|--------------------|------------------|--------------------------|--------------|
|                    | Retribución fija | Retribución variable (1) | Total        |
| Presidente         | 983              | 3.011                    | 3.994        |
| Consejero Delegado | 874              | 1.889                    | 2.763        |
| <b>Total (2)</b>   | <b>1.857</b>     | <b>4.900</b>             | <b>6.757</b> |

(1) Importes correspondientes a la retribución variable del ejercicio 2010, percibida en 2011.  
(2) Además se han satisfecho a los consejeros ejecutivos durante el primer semestre de 2011 retribuciones en especie por un importe total conjunto de 26 miles de euros, de los cuales 11 miles de euros corresponden al Presidente y 15 miles de euros al Consejero Delegado.

- Retribución de los miembros del Comité de Dirección (\*)

Las retribuciones satisfechas a los miembros del Comité de Dirección de BBVA durante el primer semestre de 2011 ascendieron a 4.627 miles de euros en concepto de retribución fija y 13.206 miles de euros en concepto de retribución variable correspondiente al ejercicio 2010 y percibida en 2011.

Además, los miembros del Comité de Dirección han percibido durante el primer semestre de 2011 retribuciones en especie por importe de 223 miles de euros.

(\*) Dentro de este apartado se incluye información agregada relativa de los miembros del Comité de Dirección que tenían tal condición a 30 de junio de 2011, excluyendo a los consejeros ejecutivos.

- Sistema de retribución variable en acciones

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el pasado 11 de marzo de 2011 aprobó un nuevo sistema de retribución variable en acciones para el equipo directivo del Grupo BBVA, incluidos los consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección del Banco, (en adelante el "Sistema").

El Sistema se basa en un incentivo en acciones (el "Incentivo"), por el cual se asignan con carácter anual a cada beneficiario un número determinado de unidades que servirá de base para el cálculo del número de acciones ordinarias de BBVA que, en su caso, le correspondan con ocasión de su liquidación, en función del cumplimiento de unos indicadores establecidos a nivel de Grupo y sus ponderaciones.

Este Sistema se aplicará en el ejercicio 2011, para el cual se han fijado los siguientes indicadores y ponderaciones: (i) la evolución de la retribución total para el accionista (TSR) del Banco entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011, por comparación con la evolución de dicho indicador en ese mismo periodo en un grupo de bancos de referencia, que tendrá una ponderación del 50%; (ii) el cumplimiento presupuestario del BEA Recurrente Ajustado del Grupo, que tendrá una ponderación del 25%; y (iii) el cumplimiento de los objetivos de Beneficio Atribuido del Grupo, establecidos de acuerdo con los planes de crecimiento del Grupo, que tendrá una ponderación del 25%.

El grado de cumplimiento de cada indicador determinará, en función de unas escalas establecidas, la obtención de unos coeficientes entre 0 y 2 que, multiplicados por el número de unidades asignadas darán como resultado el número de acciones que, en su caso, corresponda entregar a los beneficiarios a la fecha de liquidación del Incentivo, que tendrá lugar dentro del primer trimestre del ejercicio 2012.

El número de unidades asignadas a los consejeros ejecutivos correspondientes al Incentivo para el ejercicio 2011 es de 155.000 en el caso del Presidente y de 117.000 en el del Consejero Delegado. Asimismo, el número de unidades asignadas, para el conjunto de los miembros del Comité de Dirección que tenían esta condición a 30 de junio de 2011, excluidos los consejeros ejecutivos, es de 620.500 unidades.

La Junta General acordó además unas reglas específicas aplicables a la liquidación y pago de la retribución variable anual del ejercicio 2011 que, en su caso, corresponda a los consejeros ejecutivos y a los miembros del Comité de Dirección, al estar éstos incluidos en el colectivo de profesionales que desarrollan actividades con impacto material en el perfil de riesgo del Banco, por las cuales:

- Al menos el 50% del total de su retribución variable anual se abonará en acciones de BBVA.
- El pago de un porcentaje del 50%, tanto de su retribución variable en efectivo como 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, en ejecución del acuerdo de la Junta General antes referido, 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.

- Programas de retribución variable en acciones 2009/2010 y 2010/2011
  - Liquidación del Programa 2009/2010

El 31 de diciembre de 2010 finalizó el Programa de Retribución Variable en Acciones 2009/2010 aprobado por la Junta General del Banco celebrada el 13 de marzo de 2009 (el "Programa 2009/2010"), dirigido a los miembros del equipo directivo de BBVA, incluidos los consejeros ejecutivos y miembros del Comité de

Dirección, habiéndose procedido a su liquidación durante el primer trimestre del ejercicio 2011, sin que en aplicación de las condiciones establecidas a su inicio haya dado lugar a la entrega de acciones a los beneficiarios.

- Programa 2010/2011

La Junta General del Banco celebrada el 12 de marzo de 2010 aprobó la implantación de un Programa de Retribución Variable en Acciones (el "Programa 2010/2011") dirigido a los miembros del equipo directivo de BBVA, incluidos los consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección, que finalizará el 31 de diciembre de 2011.

Este Programa consiste en la asignación a cada beneficiario de un número de unidades que servirá de base para el cálculo del número de acciones ordinarias de BBVA que, en su caso, le correspondan con ocasión de su liquidación. El número concreto de acciones a entregar a cada uno de los beneficiarios del Programa 2010/2011 resultará de multiplicar el número de unidades asignadas por un coeficiente, de entre 0 y 2, establecido en función de la evolución de la retribución total para el accionista (TSR) del Banco durante el ejercicio 2010/2011 comparada con la evolución de este mismo indicador en un grupo de bancos de referencia.

Las acciones serán entregadas a los beneficiarios, en su caso, tras la liquidación del Programa, que tendrá lugar antes del 15 de abril de 2012, pudiendo éstos disponer de dichas acciones del siguiente modo: (i) El 40% de las acciones recibidas serán libremente transmisibles por parte de los beneficiarios en el momento de su entrega; (ii) El 30% de las acciones recibidas serán transmisibles transcurrido un año desde la fecha de liquidación del Programa; y (iii) El 30% restante serán transmisibles a partir del segundo aniversario de la fecha de liquidación del Programa.

El número de unidades asignadas a los consejeros ejecutivos en ejecución de este Programa fue de 105.000 en el caso del Presidente y de 90.000 en el del Consejero Delegado. Asimismo, el número de unidades asignadas para el conjunto de los miembros del Comité de Dirección que tenían esta condición a 30 de junio de 2011, excluidos los consejeros ejecutivos, fue de 385.000.

- Sistema de retribución con entrega diferida de acciones para consejeros no ejecutivos

BBVA cuenta con un sistema retribución con entrega diferida de acciones para los consejeros no ejecutivos (el "Sistema de entrega diferida de acciones"), aprobado por Junta General, que se basa en la asignación con carácter anual a los beneficiarios 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 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 ejercicio 2011 en función de las retribuciones percibidas por éstos en el ejercicio 2010, así como las acumuladas a 30 de junio de 2011, son las siguientes:

|                                 | Acciones teóricas asignadas en 2011 | Acciones teóricas acumuladas |
|---------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| Tomás Alfaro Drake              | 6.144                               | 19.372                       |
| Juan Carlos Álvarez Mezquíriz   | 8.010                               | 47.473                       |
| Ramón Bustamante y de la Mora   | 7.270                               | 45.319                       |
| José Antonio Fernández Rivero   | 8.673                               | 38.814                       |
| Ignacio Ferrero Jordi           | 8.010                               | 48.045                       |
| Carlos Loring Martínez de Irujo | 7.275                               | 33.098                       |
| José Maldonado Ramos            | 6.733                               | 6.733                        |
| Enrique Medina Fernández        | 9.527                               | 61.314                       |
| Susana Rodríguez Vidarte        | 6.315                               | 31.039                       |
| <b>Total (*)</b>                | <b>67.957</b>                       | <b>331.207</b>               |

(\*) Además, se asignaron a Don Rafael Bermejo Blanco, que cesó como consejero el 29 de marzo de 2011, 9.806 acciones teóricas

- Obligaciones contraídas en materia de previsión

Las provisiones registradas a 30 de junio de 2011 para atender a los compromisos asumidos en materia de previsión respecto al Consejero Delegado ascienden a 15.691 miles de euros, de los cuales 1.208 miles de euros

se han dotado en el primer semestre del ejercicio 2011, no existiendo a esta fecha otras obligaciones en materia de previsión con consejeros ejecutivos.

Por otra parte, durante el primer semestre del ejercicio 2011 se han satisfecho 93 miles de euros en primas por seguros a favor de los consejeros no ejecutivos.

Las provisiones registradas a 30 de junio de 2011 para atender las obligaciones contraídas en materia de previsión con los miembros del Comité de Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, ascienden a 56.034 miles de euros, de los que 4.444 miles de euros se han dotado en el primer semestre del ejercicio 2011.

- Extinción de la relación contractual

A 30 de junio de 2011 no existen 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.

## **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, aprobada por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, se indica que a 30 de junio de 2011 ninguno de los miembros del Consejo de Administración participa 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 D.Jose Luis Palao García-Suelto quién mantiene una participación directa de 3.791 acciones de Banco Santander, S.A.. Por otra parte, ningún miembro del Consejo de Administración desempeña cargos o funciones en dichas sociedades.

Asimismo, se indica que personas vinculadas a los miembros del Consejo de Administración eran titulares a 30 de junio de 2011 de 10.530 acciones de Banco Santander, S.A. y de 414 acciones de Banco Español de Crédito S.A. (Banesto) y 3 acciones de Bankinter, S.A..

## **58. Otra información**

El Grupo es parte en determinados procedimientos judiciales en varias jurisdicciones, entre otras, España, México y Estados Unidos, derivadas del curso ordinario del negocio. BBVA considera que ninguno de estos procedimientos judiciales es material y que no se espera que de ninguno de ellos se derive ningún impacto significativo para la situación financiera de BBVA, ni a nivel individual ni a nivel consolidado. La Dirección considera que las provisiones que se han dotado en relación con los procedimientos judiciales derivados del curso ordinario del negocio, son adecuadas. BBVA no ha comunicado a los mercados las posibles contingencias que se puedan derivar de las referidas acciones judiciales por no considerarlas materiales.

## **59. Hechos posteriores**

### **Conversión de bonos subordinados en acciones**

El Consejo de Administración de BBVA, en su reunión celebrada el día 22 de junio de 2011, acordó convertir la totalidad de los bonos subordinados obligatoriamente convertibles y con opciones de conversión anticipada a favor del emisor (los "Bonos Convertibles"), emitidos por BBVA con fecha 30 de septiembre de 2009 por importe nominal de 2.000 millones de euros. La conversión se ha llevado a cabo el 15 de julio de 2011, coincidiendo con una fecha de pago de la remuneración, de acuerdo con el procedimiento establecido al efecto en las condiciones de la emisión. Dicha conversión ha sido obligatoria para todos los titulares de los "Bonos Convertibles".

Asimismo, se acordó proceder a ejecutar la ampliación del capital social del Banco aprobada por el Consejo de Administración de 27 de julio de 2009, en uso de la facultad delegada por la Junta General de Accionistas celebrada el día 14 de marzo de 2008 en su punto sexto del orden del día, mediante la emisión de 273.190.927 acciones ordinarias de BBVA necesarias para atender la conversión de los "Bonos Convertibles".

El precio de conversión ha sido calculado de acuerdo con los términos y condiciones de la emisión y se corresponde con la media aritmética de los precios de cierre de la acción de BBVA en el Sistema de Interconexión Bursátil de las Bolsas de Valores de los cinco días de cotización anteriores a la fecha de pago de la remuneración de referencia (esto es, anteriores al 15 de julio de 2011), siendo por lo tanto el precio de emisión de las nuevas acciones el precio de mercado de las acciones de BBVA y que ascendió a la cantidad de 7,3206 euros por acción.

Asimismo, de acuerdo con lo previsto en el acuerdo del Consejo de Administración de BBVA de 22 de junio de 2011, el tipo de emisión de las nuevas acciones se ha correspondido con el precio de conversión, por lo que el aumento de capital ha ascendido a un importe de nominal de 133.863.554,23 euros, y la parte correspondiente a la prima de emisión ha sido de 1.866.057.945,9662 euros.

Con ello, tras la ampliación de capital realizada consecuencia de esta operación de conversión, a la fecha de elaboración de los estados financieros consolidados adjuntos, el capital social de BBVA, asciende a 2.364.148.813,53 euros, dividido en 4.824.793.497 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. La prima de emisión alcanza un importe total de 18.970 millones de euros.

### **Fusión por absorción de Finanzia Banco de Crédito S.A.U.**

Los Administradores de las entidades Finanzia Banco de Crédito S.A.U. y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., en las reuniones de sus respectivos Consejos de Administración celebradas el 28 de enero y 1 de febrero de 2011, respectivamente, aprobaron el proyecto de fusión por absorción de Finanzia Banco de Crédito S.A.U. por parte de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y el consiguiente traspaso en bloque, a título universal, del patrimonio de aquella a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. que adquiere por sucesión universal los derechos y obligaciones de la absorbida.

El acuerdo de fusión se sometió a la aprobación de las respectivas Juntas Generales de Accionistas de las sociedades intervinientes.

Con fecha 1 de julio de 2011, esta fusión ha quedado inscrita en el Registro Mercantil y, por tanto, en dicha fecha la entidad absorbida ha quedado disuelta, si bien, a efectos contables, la fusión se considerará realizada con fecha 1 de enero de 2011.

### **Otros**

Desde el 1 de julio de 2011 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.

# Anexos

## ANEXO I. Estados Financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Balance de situación a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

| ACTIVO   | Millones de euros |                    |
|--|-------------------|--------------------|
|  | Junio 2011        | Diciembre 2010 (*) |
| <b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>  | <b>5.956</b>      | <b>4.165</b>       |
| <b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>  | <b>49.670</b>     | <b>51.348</b>      |
| Depósitos en entidades de crédito  | -                 | -                  |
| Crédito a la clientela   | -                 | -                  |
| Valores representativos de deuda   | 13.100            | 13.016             |
| Instrumentos de capital  | 4.824             | 4.608              |
| Derivados de negociación   | 31.746            | 33.724             |
| <b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>           |
| Depósitos en entidades de crédito  | -                 | -                  |
| Crédito a la clientela   | -                 | -                  |
| Valores representativos de deuda   | -                 | -                  |
| Instrumentos de capital  | -                 | -                  |
| <b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>                                   | <b>28.555</b>     | <b>26.712</b>      |
| Valores representativos de deuda   | 23.847            | 22.131             |
| Instrumentos de capital  | 4.708             | 4.581              |
| <b>INVERSIONES CREDITICIAS</b>   | <b>270.077</b>    | <b>264.278</b>     |
| Depósitos en entidades de crédito  | 29.343            | 28.882             |
| Crédito a la clientela   | 239.385           | 234.031            |
| Valores representativos de deuda   | 1.349             | 1.365              |
| <b>CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO</b>  | <b>9.334</b>      | <b>9.946</b>       |
| <b>AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>                              | <b>(13)</b>       | <b>40</b>          |
| <b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>  | <b>2.169</b>      | <b>2.988</b>       |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>  | <b>1.144</b>      | <b>958</b>         |
| <b>PARTICIPACIONES</b>   | <b>28.701</b>     | <b>24.368</b>      |
| Entidades asociadas  | 3.534             | 3.612              |
| Entidades multigrupo   | 4.357             | 14                 |
| Entidades del Grupo  | 20.810            | 20.742             |
| <b>CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b>                                     | <b>1.848</b>      | <b>1.847</b>       |
| <b>ACTIVO MATERIAL</b>   | <b>1.473</b>      | <b>1.459</b>       |
| <b>Inmovilizado material</b>   | <b>1.472</b>      | <b>1.458</b>       |
| De uso propio  | 1.472             | 1.458              |
| Cedido en arrendamiento operativo  | -                 | -                  |
| <b>Inversiones inmobiliarias</b>   | <b>1</b>          | <b>1</b>           |
| <b>ACTIVO INTANGIBLE</b>   | <b>426</b>        | <b>410</b>         |
| Fondo de comercio  | -                 | -                  |
| Otro activo intangible   | 426               | 410                |
| <b>ACTIVOS FISCALES</b>  | <b>3.025</b>      | <b>3.161</b>       |
| Corrientes   | 293               | 324                |
| Diferidos  | 2.732             | 2.837              |
| <b>RESTO DE ACTIVOS</b>  | <b>2.289</b>      | <b>431</b>         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>404.654</b>    | <b>392.111</b>     |

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

**Balance de situación a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010**

| <b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>  | Millones de euros     |                               |
|--|-----------------------|-------------------------------|
|  | <b>Junio<br/>2011</b> | <b>Diciembre<br/>2010 (*)</b> |
| <b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>  | <b>33.482</b>         | <b>35.680</b>                 |
| Depósitos de bancos centrales  | -                     | -                             |
| Depósitos de entidades de crédito  | -                     | -                             |
| Depósitos de la clientela  | -                     | -                             |
| Débitos representados por valores negociables  | -                     | -                             |
| Derivados de negociación   | 30.695                | 32.294                        |
| Posiciones cortas de valores   | 2.787                 | 3.386                         |
| Otros pasivos financieros  | -                     | -                             |
| <b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON<br/>CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b> | <b>-</b>              | <b>-</b>                      |
| Depósitos de bancos centrales  | -                     | -                             |
| Depósitos de entidades de crédito  | -                     | -                             |
| Depósitos de la clientela  | -                     | -                             |
| Débitos representados por valores negociables  | -                     | -                             |
| Pasivos subordinados   | -                     | -                             |
| Otros pasivos financieros  | -                     | -                             |
| <b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b>  | <b>334.139</b>        | <b>320.592</b>                |
| Depósitos de bancos centrales  | 18.609                | 10.867                        |
| Depósitos de entidades de crédito  | 47.066                | 42.015                        |
| Depósitos de la clientela  | 195.326               | 194.079                       |
| Débitos representados por valores negociables  | 55.406                | 56.007                        |
| Pasivos subordinados   | 12.673                | 13.099                        |
| Otros pasivos financieros  | 5.059                 | 4.525                         |
| <b>AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS<br/>DERIVADOS DE COBERTURA</b>       | <b>1.208</b>          | <b>1.391</b>                  |
| <b>PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN<br/>VENTA</b>                            | <b>-</b>              | <b>-</b>                      |
| <b>PROVISIONES</b>   | <b>6.708</b>          | <b>6.613</b>                  |
| Fondo para pensiones y obligaciones similares  | 5.029                 | 5.177                         |
| Provisiones para impuestos   | -                     | -                             |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes  | 162                   | 177                           |
| Otras provisiones  | 1.517                 | 1.259                         |
| <b>PASIVOS FISCALES</b>  | <b>498</b>            | <b>488</b>                    |
| Corrientes   | -                     | -                             |
| Diferidos  | 498                   | 488                           |
| <b>RESTO DE PASIVOS</b>  | <b>1.792</b>          | <b>1.192</b>                  |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>377.827</b>        | <b>365.954</b>                |

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

**Balance de situación a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010**

| <b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)</b>               | <b>Millones de euros</b> |                               |
|--|--------------------------|-------------------------------|
|  | <b>Junio<br/>2011</b>    | <b>Diciembre<br/>2010 (*)</b> |
| <b>FONDOS PROPIOS</b>  | <b>26.792</b>            | <b>26.183</b>                 |
| <b>Capital</b>   | <b>2.230</b>             | <b>2.201</b>                  |
| Escriturado  | 2.230                    | 2.201                         |
| Menos: Capital no exigido (-)                                | -                        | -                             |
| <b>Prima de emisión</b>                                      | <b>17.104</b>            | <b>17.104</b>                 |
| <b>Reservas</b>  | <b>6.928</b>             | <b>5.114</b>                  |
| <b>Otros instrumentos de capital</b>                         | <b>23</b>                | <b>23</b>                     |
| De instrumentos financieros compuestos                       | -                        | -                             |
| Resto de instrumentos de capital                             | 23                       | 23                            |
| <b>Menos: Valores propios (-)</b>                            | <b>(32)</b>              | <b>(84)</b>                   |
| <b>Resultado del periodo/ejercicio</b>                       | <b>1.129</b>             | <b>2.904</b>                  |
| <b>Menos: Dividendos y retribuciones (-)</b>                 | <b>(590)</b>             | <b>(1.079)</b>                |
| <b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>                                | <b>35</b>                | <b>(26)</b>                   |
| Activos financieros disponibles para la venta                | 60                       | 39                            |
| Coberturas de los flujos de efectivo                         | (29)                     | (62)                          |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero | -                        | -                             |
| Diferencias de cambio  | 4                        | (3)                           |
| Activos no corrientes en venta                               | -                        | -                             |
| Resto de ajustes por valoración                              | -                        | -                             |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                 | <b>26.827</b>            | <b>26.157</b>                 |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                        | <b>404.654</b>           | <b>392.111</b>                |

| <b>PRO-MEMORIA</b>              | <b>Millones de euros</b> |                               |
|---------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
|                                 | <b>Junio<br/>2011</b>    | <b>Diciembre<br/>2010 (*)</b> |
| <b>RIESGOS CONTINGENTES</b>     | <b>59.626</b>            | <b>57.764</b>                 |
| <b>COMPROMISOS CONTINGENTES</b> | <b>60.785</b>            | <b>58.885</b>                 |

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

## ANEXO I. Estados Financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y 2010.

| Cuenta de pérdidas y ganancias  | Millones de euros |                |
|---|-------------------|----------------|
|   | Junio 2011        | Junio 2010 (*) |
| <b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>   |                   |                |
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS   | 4.549             | 4.425          |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS   | (2.594)           | (1.554)        |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>  | <b>1.955</b>      | <b>2.871</b>   |
| RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL  | 1.310             | 858            |
| COMISIONES PERCIBIDAS   | 874               | 930            |
| COMISIONES PAGADAS  | (140)             | (134)          |
| RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)   | 320               | 627            |
| Cartera de negociación  | 344               | 255            |
| 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           | (24)              | 372            |
| Otros   | -                 | -              |
| DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)  | 122               | (51)           |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN  | 51                | 45             |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN   | (61)              | (50)           |
| <b>MARGEN BRUTO</b>   | <b>4.431</b>      | <b>5.096</b>   |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN  | (1.771)           | (1.683)        |
| Gastos de personal  | (1.109)           | (1.079)        |
| Otros gastos generales de administración  | (662)             | (604)          |
| AMORTIZACIÓN  | (153)             | (131)          |
| DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)   | (315)             | (147)          |
| PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)  | (859)             | (910)          |
| Inversiones crediticias   | (855)             | (856)          |
| Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias     | (4)               | (54)           |
| <b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>   | <b>1.333</b>      | <b>2.225</b>   |
| PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)  | (10)              | (23)           |
| Fondo de comercio y otro activo intangible  | -                 | -              |
| Otros activos   | (10)              | (23)           |
| GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA                | 13                | -              |
| DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO   | -                 | -              |
| GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS | (66)              | 27             |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   | <b>1.270</b>      | <b>2.229</b>   |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS   | (141)             | (422)          |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>                                    | <b>1.129</b>      | <b>1.807</b>   |
| RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)   | -                 | -              |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO</b>  | <b>1.129</b>      | <b>1.807</b>   |

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

## ANEXO I. Estados Financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y 2010.

|   | Millones de euros |                |
|---|-------------------|----------------|
| ESTADO TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS                                   | Junio 2011        | Junio 2010 (*) |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO</b>  | <b>1.129</b>      | <b>1.807</b>   |
| <b>OTROS INGRESOS (GASTOS) RECONOCIDOS</b>                          | <b>61</b>         | <b>(1.719)</b> |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta</b>                | <b>83</b>         | <b>(2.187)</b> |
| Ganancias (Pérdidas) por valoración                                 | 95                | (1.946)        |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | (12)              | (241)          |
| Otras reclasificaciones   | -                 | -              |
| <b>Coberturas de los flujos de efectivo</b>                         | <b>34</b>         | <b>(89)</b>    |
| Ganancias (Pérdidas) por valoración                                 | 5                 | (57)           |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | 29                | (32)           |
| Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas    | -                 | -              |
| Otras reclasificaciones   | -                 | -              |
| <b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>       |
| Ganancias (Pérdidas) por valoración                                 | -                 | -              |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | -                 | -              |
| Otras reclasificaciones   | -                 | -              |
| <b>Diferencias de cambio</b>  | <b>10</b>         | <b>(44)</b>    |
| Ganancias (Pérdidas) por valoración                                 | 9                 | (44)           |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | 1                 | -              |
| Otras reclasificaciones   | -                 | -              |
| <b>Activos no corrientes en venta</b>                               | <b>-</b>          | <b>-</b>       |
| Ganancias (Pérdidas) por valoración                                 | -                 | -              |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | -                 | -              |
| Otras reclasificaciones   | -                 | -              |
| <b>Ganancias y Pérdidas actuariales en planes de pensiones</b>      | <b>-</b>          | <b>-</b>       |
| <b>Resto de ingresos y gastos reconocidos</b>                       | <b>-</b>          | <b>-</b>       |
| <b>Impuestos sobre beneficios</b>                                   | <b>(66)</b>       | <b>601</b>     |
| <b>TOTAL INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS</b>                            | <b>1.190</b>      | <b>88</b>      |

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

## ANEXO I. Estados Financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y 2010.

Millones de euros

|  | 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 |                        |                       |
| <b>Saldos a 1 de enero de 2011</b>                                     | <b>2.201</b>   | <b>17.104</b>    | <b>5.113</b> | <b>23</b>                     | <b>(84)</b>            | <b>2.904</b>          | <b>(1.079)</b>                    | <b>26.182</b>        | <b>(26)</b>            | <b>26.156</b>         |
| Ajuste por cambios de criterio contable                                | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                    | -                      | -                     |
| Ajuste por errores   | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                    | -                      | -                     |
| <b>Saldo inicial ajustado</b>  | <b>2.201</b>   | <b>17.104</b>    | <b>5.113</b> | <b>23</b>                     | <b>(84)</b>            | <b>2.904</b>          | <b>(1.079)</b>                    | <b>26.182</b>        | <b>(26)</b>            | <b>26.156</b>         |
| <b>Total ingresos/gastos reconocidos</b>                               | -              | -                | -            | -                             | -                      | <b>1.129</b>          | -                                 | <b>1.129</b>         | <b>61</b>              | <b>1.190</b>          |
| <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>                           | <b>29</b>      | -                | <b>1.815</b> | -                             | <b>52</b>              | <b>(2.904)</b>        | <b>489</b>                        | <b>(519)</b>         | -                      | <b>(519)</b>          |
| 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   | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | (590)                             | (590)                | -                      | (590)                 |
| Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)                  | -              | -                | 7            | -                             | 52                     | -                     | -                                 | 59                   | -                      | 59                    |
| Trasposos 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)                   |
| <b>Saldos a 30 de junio de 2011</b>                                    | <b>2.230</b>   | <b>17.104</b>    | <b>6.928</b> | <b>23</b>                     | <b>(32)</b>            | <b>1.129</b>          | <b>(590)</b>                      | <b>26.792</b>        | <b>35</b>              | <b>26.827</b>         |

## ANEXO I. Estados Financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y 2010.

Millones de euros

|  | 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 |                        |                           |
| <b>Saldos a 1 de enero de 2010</b>                                     | <b>1.837</b>   | <b>12.453</b>    | <b>3.893</b> | <b>10</b>                     | <b>(128)</b>           | <b>2.981</b>          | <b>(1.012)</b>                    | <b>20.034</b>        | <b>1.643</b>           | <b>21.677</b>             |
| Ajuste por cambios de criterio contable                                | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                    | -                      | -                         |
| Ajuste por errores   | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                    | -                      | -                         |
| <b>Saldo inicial ajustado</b>  | <b>1.837</b>   | <b>12.453</b>    | <b>3.893</b> | <b>10</b>                     | <b>(128)</b>           | <b>2.981</b>          | <b>(1.012)</b>                    | <b>20.034</b>        | <b>1.643</b>           | <b>21.677</b>             |
| <b>Total ingresos/gastos reconocidos</b>                               | -              | -                | -            | -                             | -                      | <b>1.807</b>          | -                                 | <b>1.807</b>         | <b>(1.719)</b>         | <b>88</b>                 |
| <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>                           | -              | -                | <b>1.324</b> | <b>5</b>                      | <b>114</b>             | <b>(2.981)</b>        | <b>675</b>                        | <b>(863)</b>         | -                      | <b>(863)</b>              |
| Aumentos de capital  | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                    | -                      | -                         |
| Reducciones de capital   | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                    | -                      | -                         |
| Conversión de pasivos financieros en capital                           | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                    | -                      | -                         |
| Incrementos de otros instrumentos de capital                           | -              | -                | -            | 5                             | -                      | -                     | -                                 | 5                    | -                      | 5                         |
| Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                    | -                      | -                         |
| Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                    | -                      | -                         |
| Distribución de dividendos   | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | (337)                             | (337)                | -                      | (337)                     |
| Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)                  | -              | -                | (83)         | -                             | 114                    | -                     | -                                 | 31                   | -                      | 31                        |
| Traspos entre partidas de patrimonio neto                              | -              | -                | 1.407        | -                             | -                      | (2.981)               | 1.012                             | (562)                | -                      | (562)                     |
| Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios                | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                    | -                      | -                         |
| Pagos con instrumentos de capital                                      | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                    | -                      | -                         |
| Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto                  | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                    | -                      | -                         |
| <b>Saldos a 30 de junio de 2010</b>                                    | <b>1.837</b>   | <b>12.453</b>    | <b>5.216</b> | <b>15</b>                     | <b>(14)</b>            | <b>1.807</b>          | <b>(337)</b>                      | <b>20.977</b>        | <b>(75)</b>            | <b>20.902</b>             |

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

## ANEXO I. Estados Financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Estados de flujos de efectivo generados en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y 2010.

|   | Millones de euros |                |
|---|-------------------|----------------|
|   | Junio 2011        | Junio 2010 (*) |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN <sup>(1)</sup></b>            | <b>7.029</b>      | <b>11.413</b>  |
| <b>Resultado del periodo</b>  | <b>1.129</b>      | <b>1.807</b>   |
| <b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b> | <b>700</b>        | <b>(1.934)</b> |
| Amortización  | 153               | 130            |
| Otros ajustes   | 547               | (2.064)        |
| <b>Aumento/Disminución neto de los activos de explotación</b>                         | <b>6.598</b>      | <b>3.871</b>   |
| Cartera de negociación  | (1.678)           | 2.324          |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias       | -                 | -              |
| Activos financieros disponibles para la venta   | 1.843             | (8.038)        |
| Inversiones crediticias   | 5.746             | 7.227          |
| Otros activos de explotación  | 687               | 2.358          |
| <b>Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación</b>                         | <b>11.657</b>     | <b>14.989</b>  |
| Cartera de negociación  | (2.198)           | 9.874          |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias       | -                 | -              |
| Pasivos financieros a coste amortizado  | 13.924            | 4.544          |
| Otros pasivos de explotación  | (69)              | 571            |
| <b>Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios</b>                                     | <b>141</b>        | <b>422</b>     |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN <sup>(2)</sup></b>              | <b>(4.383)</b>    | <b>(6.556)</b> |
| <b>Pagos</b>  | <b>5.282</b>      | <b>6.942</b>   |
| Activos materiales  | 115               | 81             |
| Activos intangibles   | 77                | 150            |
| Participaciones   | 4.564             | 1.789          |
| Otras unidades de negocio   | -                 | -              |
| Activos no corrientes y pasivos asociados en venta                                    | 526               | 488            |
| Cartera de inversión a vencimiento  | -                 | 4.434          |
| Otros pagos relacionados con actividades de inversión                                 | -                 | -              |
| <b>Cobros</b>   | <b>899</b>        | <b>386</b>     |
| Activos materiales  | 10                | 1              |
| Activos intangibles   | -                 | -              |
| Participaciones   | 22                | 12             |
| Otras unidades de negocio   | -                 | -              |
| Activos no corrientes y pasivos asociados en venta                                    | 255               | 246            |
| Cartera de inversión a vencimiento  | 612               | 127            |
| Otros cobros relacionados con actividades de inversión                                | -                 | -              |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN <sup>(3)</sup></b>           | <b>(855)</b>      | <b>(701)</b>   |

| <i>(Continuación)</i>  | Millones de euros |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | Junio<br>2011     | Junio<br>2010 (*) |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN <sup>(3)</sup></b>        | <b>(855)</b>      | <b>(701)</b>      |
| <b>Pagos</b>   | <b>2.441</b>      | <b>3.420</b>      |
| Dividendos   | 540               | 562               |
| Pasivos subordinados   | 335               | 497               |
| Amortización de instrumentos de capital propio                                     | -                 | -                 |
| Adquisición de instrumentos de capital propio                                      | 1.566             | 2.361             |
| Otros pagos relacionados con actividades de financiación                           | -                 | -                 |
| <b>Cobros</b>  | <b>1.586</b>      | <b>2.719</b>      |
| Pasivos subordinados   | -                 | -                 |
| Emisión de instrumentos de capital propio  | -                 | -                 |
| Enajenación de instrumentos de capital propio                                      | 1.579             | 2.381             |
| Otros cobros relacionados con actividades de financiación                          | 7                 | 338               |
| <b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO <sup>(4)</sup></b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES <sup>(1+2+3+4)</sup></b> | <b>1.791</b>      | <b>4.156</b>      |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>                               | <b>4.165</b>      | <b>3.286</b>      |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>                                | <b>5.956</b>      | <b>7.442</b>      |

| <b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b> | Millones de euros |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | Junio<br>2011     | Junio<br>2010 (*) |
| Caja  | 550               | 539               |
| Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales                 | 5.406             | 6.903             |
| Otros activos financieros   | -                 | -                 |
| Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista              | -                 | -                 |
| <b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>           | <b>5.956</b>      | <b>7.442</b>      |

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

## ANEXO II. Información adicional sobre sociedades dependientes que componen el Grupo BBVA

### ANEXO II: Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA

| Sociedad  | Domicilio      | Actividad                      | % Derechos de voto controlados por el Banco |           |        | Valor neto en libros | Miles de euros ( * )            |                  |                     |                      |
|---|----------------|--------------------------------|---|-----------|--------|----------------------|---------------------------------|------------------|---------------------|----------------------|
|   |                |                                | Directo                                     | Indirecto | Total  |                      | Datos de la entidad participada |                  |                     |                      |
|   |                |                                |   |           |        |                      | Activos 30.06.11                | Pasivos 30.06.11 | Patrimonio 30.06.11 | Resultado a 30.06.11 |
| ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PROVIDA, S.A. (AFP PROVIDA) | CHILE          | GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES | 12,70                                       | 51,62     | 64,32  | 282.600              | 545.196                         | 105.137          | 371.605             | 68.454               |
| ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA EL RETIRO-BANCOMER,S.A DE C.V.      | MEXICO         | GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES | 17,50                                       | 82,50     | 100,00 | 354.777              | 218.333                         | 46.676           | 135.313             | 36.344               |
| AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, S.A.         | ECUADOR        | GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES | -   | 100,00    | 100,00 | 3.834                | 6.265                           | 2.406            | 1.529               | 2.330                |
| AFP HORIZONTE, S.A.   | PERU           | GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES | 24,85                                       | 75,15     | 100,00 | 41.305               | 65.096                          | 18.535           | 37.157              | 9.404                |
| AFP PREVISION BBV-ADM.DE FONDOS DE PENSIONES S.A.                 | BOLIVIA        | GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES | 75,00                                       | 5,00      | 80,00  | 2.063                | 8.106                           | 4.186            | 3.879               | 41                   |
| AMERICAN FINANCE GROUP, INC.                                      | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 100,00    | 100,00 | 14.416               | 15.279                          | 863              | 14.421              | (5)                  |
| ANIDA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.L.                             | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                   | -   | 100,00    | 100,00 | 264.143              | 566.613                         | 369.453          | 220.276             | (23.116)             |
| ANIDA DESARROLLOS SINGULARES, S.L.                                | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                   | -   | 100,00    | 100,00 | (571.527)            | 1.761.286                       | 2.377.517        | (520.386)           | (95.845)             |
| ANIDA GERMANIA IMMOBILIEN ONE, GMBH                               | ALEMANIA       | INMOBILIARIA                   | -   | 100,00    | 100,00 | 4.358                | 20.001                          | 15.307           | 4.600               | 94                   |
| ANIDA GRUPO INMOBILIARIO, S.L.                                    | ESPAÑA         | CARTERA                        | 100,00                                      | -         | 100,00 | -                    | (154.183)                       | 594.420          | (410.287)           | (338.316)            |
| ANIDA INMOBILIARIA, S.A. DE C.V.                                  | MEXICO         | CARTERA                        | -   | 100,00    | 100,00 | 108.646              | 93.993                          | 6                | 95.547              | (1.560)              |
| ANIDA INMUEBLES ESPAÑA Y PORTUGAL, S.L.                           | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                   | -   | 100,00    | 100,00 | (67.241)             | 538.267                         | 647.123          | (51.313)            | (57.543)             |
| ANIDA OPERACIONES SINGULARES, S.L.                                | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                   | -   | 100,00    | 100,00 | (624.174)            | 2.361.383                       | 3.014.738        | (491.536)           | (161.819)            |
| ANIDA PROYECTOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.                       | MEXICO         | INMOBILIARIA                   | -   | 100,00    | 100,00 | 93.465               | 139.851                         | 46.387           | 94.593              | (1.129)              |
| ANIDA SERVICIOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.                       | MEXICO         | INMOBILIARIA                   | -   | 100,00    | 100,00 | 67                   | 457                             | 396              | 495                 | (434)                |
| ANIDAPORT INVESTIMENTOS IMOBILIARIOS, UNIPessoal, LTDA            | PORTUGAL       | INMOBILIARIA                   | -   | 100,00    | 100,00 | -                    | 21.894                          | 24.083           | (2.189)             | -                    |
| APLICA SOLUCIONES ARGENTINAS, S.A.                                | ARGENTINA      | SERVICIOS                      | -   | 100,00    | 100,00 | 1.267                | 1.297                           | 34               | 1.375               | (112)                |
| APLICA SOLUCIONES TECNOLOGICAS CHILE LIMITADA                     | CHILE          | SERVICIOS                      | -   | 100,00    | 100,00 | (73)                 | 536                             | 608              | (69)                | (3)                  |
| APLICA TECNOLOGIA AVANZADA OPERADORA, S.A. DE C.V.                | MEXICO         | SERVICIOS                      | -   | 100,00    | 100,00 | 299                  | 5.768                           | 5.468            | (1)                 | 301                  |
| APLICA TECNOLOGIA AVANZADA SERVICIOS, S.A. DE C.V.                | MEXICO         | SERVICIOS                      | -   | 100,00    | 100,00 | 59                   | 1.163                           | 1.106            | -                   | 57                   |
| APLICA TECNOLOGIA AVANZADA, S.A. DE C.V.- ATA                     | MEXICO         | SERVICIOS                      | 100,00                                      | -         | 100,00 | 16.597               | 137.996                         | 100.441          | 29.706              | 7.849                |
| APOYO MERCANTIL S.A. DE C.V.                                      | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 100,00    | 100,00 | 2.115                | 296.326                         | 295.230          | 723                 | 373                  |
| ARIZONA FINANCIAL PRODUCTS, INC                                   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 100,00    | 100,00 | 666.453              | 668.360                         | 1.907            | 663.803             | 2.650                |
| AUTOMERCANTIL-COMERCIO E ALUGER DE VEICULOS AUTOM.,LDA            | PORTUGAL       | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 100,00    | 100,00 | 4.720                | 43.649                          | 34.995           | 8.786               | (132)                |
| 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               | 1.452.833                       | 1.248.240        | 190.549             | 14.044               |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PORTUGAL), S.A.                  | PORTUGAL       | BANCA                          | 9,52  | 90,48     | 100,00 | 338.916              | 7.824.906                       | 7.546.151        | 286.704             | (7.949)              |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE, S.A.                       | CHILE          | BANCA                          | -   | 68,18     | 68,18  | 532.281              | 11.076.264                      | 10.295.068       | 715.858             | 65.338               |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PUERTO RICO                       | PUERTO RICO    | BANCA                          | -   | 100,00    | 100,00 | 165.186              | 3.372.004                       | 2.984.332        | 377.818             | 9.854                |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA URUGUAY, S.A.                     | URUGUAY        | BANCA                          | 100,00                                      | -         | 100,00 | 17.049               | 1.732.778                       | 1.601.396        | 141.420             | (10.038)             |
| BANCO CONTINENTAL, S.A.   | PERU           | BANCA                          | -   | 92,24     | 92,24  | 719.574              | 10.055.064                      | 9.274.982        | 644.315             | 135.767              |
| BANCO DE PROMOCION DE NEGOCIOS, S.A.                              | ESPAÑA         | BANCA                          | -   | 99,84     | 99,84  | 15.165               | 33.114                          | 376              | 32.578              | 160                  |
| BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.                                      | ESPAÑA         | BANCA                          | -   | 100,00    | 100,00 | 1.595                | 1.004.290                       | 936.411          | 58.628              | 9.251                |
| BANCO INDUSTRIAL DE BILBAO, S.A.                                  | ESPAÑA         | BANCA                          | -   | 99,93     | 99,93  | 97.220               | 215.848                         | 20.007           | 192.965             | 2.876                |
| BANCO OCCIDENTAL, S.A.  | ESPAÑA         | BANCA                          | 49,43                                       | 50,57     | 100,00 | 16.495               | 17.925                          | 104              | 17.742              | 79                   |
| BANCO PROVINCIAL OVERSEAS N.V.                                    | CURACAO        | BANCA                          | -   | 100,00    | 100,00 | 30.682               | 371.423                         | 339.678          | 21.883              | 9.862                |
| BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL                           | VENEZUELA      | BANCA                          | 1,85  | 53,75     | 55,60  | 148.418              | 9.006.244                       | 7.936.717        | 966.243             | 103.284              |
| BANCOMER FINANCIAL SERVICES INC.                                  | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 100,00    | 100,00 | 1.794                | 1.982                           | 188              | 1.784               | 10                   |
| BANCOMER FOREIGN EXCHANGE INC.                                    | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 100,00    | 100,00 | 2.030                | 8.311                           | 6.281            | 1.296               | 734                  |
| BANCOMER PAYMENT SERVICES INC.                                    | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 100,00    | 100,00 | 30                   | 37                              | 7                | 31                  | (1)                  |

(\*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2011.

(1) El porcentaje de derechos de voto es el alcanzado consecuencia de los acuerdos con accionistas que permiten tener el control de la entidad. El porcentaje de participación económico es el 46,1 %.

(2) El porcentaje de derechos de voto es el alcanzado consecuencia de los acuerdos con accionistas que permiten tener el control de la entidad. El porcentaje de participación económico es el 48,0 %.

**ANEXO II: Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación)**

| Sociedad   | Domicilio      | Actividad                    | % Derechos de voto controlados por el Banco |           |        | Valor neto en libros | Miles de euros ( * )            |                  |                     |                      |
|--|----------------|------------------------------|---|-----------|--------|----------------------|---------------------------------|------------------|---------------------|----------------------|
|  |                |                              | Directo                                     | Indirecto | Total  |                      | Datos de la entidad participada |                  |                     |                      |
|  |                |                              |   |           |        |                      | Activos 30.06.11                | Pasivos 30.06.11 | Patrimonio 30.06.11 | Resultado a 30.06.11 |
| BANCOMER TRANSFER SERVICES, INC.   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS        | -   | 100,00    | 100,00 | 27.693               | 61.100                          | 33.407           | 23.923              | 3.770                |
| BBV AMERICA, S.L.  | ESPAÑA         | CARTERA                      | 100,00                                      | -         | 100,00 | 479.328              | 1.364.780                       | -                | 1.364.219           | 561                  |
| BBVA & PARTNERS ALTERNATIVE INVESTMENT A.V., S.A.  | ESPAÑA         | SOCIEDAD DE VALORES          | 100,00                                      | -         | 100,00 | 5.831                | 8.360                           | 435              | 7.641               | 284                  |
| BBVA ASESORIAS FINANCIERAS, S.A.   | CHILE          | SERVICIOS FINANCIEROS        | -   | 100,00    | 100,00 | 7.719                | 9.019                           | 1.300            | 3.583               | 4.136                |
| BBVA ASSET MANAGEMENT (IRELAND) LIMITED  | IRLANDA        | SERVICIOS FINANCIEROS        | -   | 100,00    | 100,00 | 219                  | 218                             | 50               | 233                 | (65)                 |
| BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.  | CHILE          | SERVICIOS FINANCIEROS        | -   | 100,00    | 100,00 | 12.180               | 13.701                          | 1.522            | 8.795               | 3.384                |
| BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA (BBVA FIDUCIARIA)                                    | COLOMBIA       | SERVICIOS FINANCIEROS        | -   | 100,00    | 100,00 | 24.357               | 28.375                          | 4.269            | 20.879              | 3.227                |
| BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC   | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS        | 17,00                                       | 83,00     | 100,00 | 11.436               | 162.858                         | 72.133           | 81.459              | 9.266                |
| BBVA AUTORENTING SPA   | ITALIA         | SERVICIOS                    | -   | 100,00    | 100,00 | 67.785               | 345.947                         | 310.883          | 33.609              | 1.455                |
| BBVA BANCO DE FINANCIACION S.A.  | ESPAÑA         | BANCA                        | -   | 100,00    | 100,00 | 64.200               | 2.074.949                       | 2.002.101        | 72.660              | 188                  |
| BBVA BANCO FRANCES, S.A.   | ARGENTINA      | BANCA                        | 45,65                                       | 30,36     | 76,01  | 51.736               | 5.455.675                       | 4.905.223        | 481.371             | 69.081               |
| BBVA BANCOMER GESTION, S.A. DE C.V.  | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS        | -   | 100,00    | 100,00 | 22.692               | 45.372                          | 22.679           | 13.664              | 9.029                |
| BBVA BANCOMER OPERADORA, S.A. DE C.V.  | MEXICO         | SERVICIOS                    | -   | 100,00    | 100,00 | 51.660               | 206.621                         | 154.960          | 40.166              | 11.495               |
| BBVA BANCOMER SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V.  | MEXICO         | SERVICIOS                    | -   | 100,00    | 100,00 | 1.614                | 34.814                          | 33.200           | 501                 | 1.113                |
| BBVA BANCOMER USA, INC.  | ESTADOS UNIDOS | CARTERA                      | -   | 100,00    | 100,00 | 34.842               | 35.722                          | 813              | 30.416              | 4.493                |
| BBVA BANCOMER, S.A. INSTITUCION DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER                    | MEXICO         | BANCA                        | -   | 100,00    | 100,00 | 6.555.954            | 65.626.995                      | 59.095.385       | 5.835.535           | 696.075              |
| BBVA BRASIL BANCO DE INVESTIMENTO, S.A.  | BRASIL         | BANCA                        | 100,00                                      | -         | 100,00 | 16.166               | 47.464                          | 6.170            | 40.276              | 1.018                |
| BBVA BROKER, CORREDURIA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. (Ex-BBVA CORREDURIA TECNICA ASEGURADORA, S.A.) | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS        | 99,94                                       | 0,06      | 100,00 | 297                  | 42.255                          | 8.030            | 31.153              | 3.072                |
| BBVA CAPITAL FINANCE, S.A.   | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS        | 100,00                                      | -         | 100,00 | 60                   | 2.994.704                       | 2.994.293        | 358                 | 53                   |
| BBVA CARTERA DE INVERSIONES, SICAV, S.A.   | ESPAÑA         | SOCIEDADES DE CAPITAL VARIAB | 99,98                                       | -         | 99,98  | 118.437              | 122.655                         | 148              | 119.984             | 2.523                |
| BBVA COLOMBIA, S.A.  | COLOMBIA       | BANCA                        | 76,20                                       | 19,23     | 95,43  | 262.670              | 9.046.810                       | 8.156.242        | 801.395             | 89.173               |
| BBVA COMERCIALIZADORA LTDA.  | CHILE          | SERVICIOS FINANCIEROS        | -   | 100,00    | 100,00 | (1.082)              | 3.046                           | 4.128            | (1.060)             | (22)                 |
| BBVA COMPASS CONSULTING & BENEFITS, INC  | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS        | -   | 100,00    | 100,00 | 12.451               | 12.590                          | 138              | 12.435              | 17                   |
| BBVA COMPASS INSURANCE AGENCY, INC   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS        | -   | 100,00    | 100,00 | 140.275              | 147.144                         | 6.868            | 135.407             | 4.869                |
| BBVA COMPASS INVESTMENT SOLUTIONS, INC   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS        | -   | 100,00    | 100,00 | 53.217               | 58.222                          | 5.002            | 47.121              | 6.099                |
| BBVA CONSOLIDAR SEGUROS, S.A.  | ARGENTINA      | SEGUROS                      | 87,78                                       | 12,22     | 100,00 | 6.554                | 54.421                          | 35.120           | 17.309              | 1.992                |
| BBVA CONSULTING ( BEIJING) LIMITED   | CHINA          | SERVICIOS FINANCIEROS        | -   | 100,00    | 100,00 | 477                  | 616                             | 80               | 491                 | 45                   |
| BBVA CONSULTORIA, S.A.   | ESPAÑA         | SERVICIOS                    | -   | 100,00    | 100,00 | 2.227                | 4.039                           | 355              | 3.550               | 134                  |
| BBVA CORREDORA TECNICA DE SEGUROS LIMITADA   | CHILE          | SERVICIOS FINANCIEROS        | -   | 100,00    | 100,00 | 15.931               | 17.450                          | 1.518            | 12.221              | 3.711                |
| BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA  | CHILE          | SOCIEDAD DE VALORES          | -   | 100,00    | 100,00 | 46.116               | 350.460                         | 304.347          | 44.540              | 1.573                |
| BBVA DINERO EXPRESS, S.A.U   | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS        | 100,00                                      | -         | 100,00 | 2.186                | 8.412                           | 3.041            | 5.229               | 142                  |
| BBVA DISTRIBUIDORA DE SEGUROS S.R.L.   | URUGUAY        | SERVICIOS FINANCIEROS        | -   | 100,00    | 100,00 | 98                   | 138                             | 40               | 97                  | 1                    |
| BBVA FACTORING LIMITADA (CHILE)  | CHILE          | SERVICIOS FINANCIEROS        | -   | 100,00    | 100,00 | 6.544                | 38.830                          | 32.285           | 6.210               | 335                  |
| BBVA FINANCE (UK), LTD.  | REINO UNIDO    | SERVICIOS FINANCIEROS        | -   | 100,00    | 100,00 | 3.324                | 23.368                          | 12.601           | 10.742              | 25                   |
| BBVA FINANCE SPA.  | ITALIA         | SERVICIOS FINANCIEROS        | 100,00                                      | -         | 100,00 | 4.648                | 6.530                           | 910              | 5.534               | 86                   |
| BBVA FINANCIAMIENTO AUTOMOTRIZ, S.A.   | CHILE          | CARTERA                      | -   | 100,00    | 100,00 | 124.484              | 124.493                         | 9                | 111.412             | 13.072               |
| BBVA FINANZIA, S.p.A   | ITALIA         | SERVICIOS FINANCIEROS        | 63,10                                       | 36,90     | 100,00 | 29.200               | 680.321                         | 659.604          | 25.996              | (5.279)              |
| BBVA FRANCES ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN.                  | ARGENTINA      | SERVICIOS FINANCIEROS        | -   | 100,00    | 100,00 | 7.450                | 10.436                          | 2.986            | 6.539               | 911                  |
| BBVA FUNDOS, S.Gestora Fundos Pensoes, S.A.  | PORTUGAL       | SERVICIOS FINANCIEROS        | -   | 100,00    | 100,00 | 998                  | 9.797                           | 604              | 8.235               | 958                  |
| BBVA GEST, S.G.DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIARIO, S.A.  | PORTUGAL       | SERVICIOS FINANCIEROS        | -   | 100,00    | 100,00 | 998                  | 7.382                           | 167              | 7.085               | 130                  |

(\*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2011.

**ANEXO II: Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación)**

| Sociedad   | Domicilio      | Actividad                       | % Derechos de voto controlados por el Banco |           |        | Valor neto en libros | Miles de euros ( * )            |                  |                     |                      |
|--|----------------|---------------------------------|---|-----------|--------|----------------------|---------------------------------|------------------|---------------------|----------------------|
|  |                |                                 | Directo                                     | Indirecto | Total  |                      | Datos de la entidad participada |                  |                     |                      |
|  |                |                                 |   |           |        |                      | Activos 30.06.11                | Pasivos 30.06.11 | Patrimonio 30.06.11 | Resultado a 30.06.11 |
| BBVA GLOBAL FINANCE LTD.                                 | ISLAS CAIMAN   | SERVICIOS FINANCIEROS           | 100,00                                      | -         | 100,00 | -                    | 675.459                         | 672.066          | 3.422               | (29)                 |
| BBVA GLOBAL MARKETS B.V.                                 | PAISES BAJOS   | SERVICIOS FINANCIEROS           | 100,00                                      | -         | 100,00 | 18                   | 272.753                         | 272.730          | 4                   | 19                   |
| BBVA HORIZONTE PENSIONES Y CESANTIAS, S.A.               | COLOMBIA       | GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES  | 78,52                                       | 21,44     | 99,96  | 62.061               | 173.213                         | 43.066           | 119.911             | 10.236               |
| BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES, S.A.                    | CHILE          | INMOBILIARIA                    | -   | 68,11     | 68,11  | 5.231                | 40.163                          | 32.484           | 7.621               | 58                   |
| BBVA INSTITUIÇÃO FINANCEIRA DE CREDITO, S.A.             | PORTUGAL       | SERVICIOS FINANCIEROS           | -   | 100,00    | 100,00 | 33.148               | 438.856                         | 396.576          | 41.323              | 957                  |
| BBVA INTERNATIONAL LIMITED                               | ISLAS CAIMAN   | SERVICIOS FINANCIEROS           | 100,00                                      | -         | 100,00 | 1                    | 506.933                         | 504.350          | 2.384               | 199                  |
| BBVA INTERNATIONAL PREFERRED, S.A.U.                     | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS           | 100,00                                      | -         | 100,00 | 60                   | 1.693.522                       | 1.692.831        | 769                 | (78)                 |
| BBVA INVERSIONES CHILE, S.A.                             | CHILE          | SERVICIOS FINANCIEROS           | 61,22                                       | 38,78     | 100,00 | 617.330              | 1.297.704                       | 1.685            | 1.179.310           | 116.709              |
| BBVA IRELAND PLC   | IRLANDA        | SERVICIOS FINANCIEROS           | 100,00                                      | -         | 100,00 | 180.381              | 804.952                         | 431.738          | 366.469             | 6.745                |
| BBVA LEASIMO - SOCIEDADE DE LOCAÇÃO FINANCEIRA, S.A.     | PORTUGAL       | SERVICIOS FINANCIEROS           | -   | 100,00    | 100,00 | 11.576               | 26.699                          | 16.740           | 10.164              | (205)                |
| BBVA LUXINVEST, S.A.                                     | LUXEMBURGO     | CARTERA                         | 36,00                                       | 64,00     | 100,00 | 255.843              | 1.481.886                       | 71.476           | 1.406.909           | 3.501                |
| BBVA MEDIACION OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A. | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS           | -   | 100,00    | 100,00 | 60                   | 113.742                         | 105.666          | 5.835               | 2.241                |
| BBVA NOMINEES LIMITED                                    | REINO UNIDO    | SERVICIOS                       | 100,00                                      | -         | 100,00 | -                    | 1                               | -                | 1                   | -                    |
| BBVA PARAGUAY, S.A.                                      | PARAGUAY       | BANCA                           | 100,00                                      | -         | 100,00 | 22.598               | 1.170.555                       | 1.053.818        | 98.291              | 18.446               |
| BBVA PATRIMONIOS GESTORA SGIIC, S.A.                     | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS           | 99,98                                       | 0,02      | 100,00 | 3.907                | 31.743                          | 9.213            | 20.143              | 2.387                |
| PENSIONES  | ESPAÑA         | GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES  | 100,00                                      | -         | 100,00 | 12.922               | 81.657                          | 36.709           | 38.865              | 6.083                |
| BBVA PLANIFICACION PATRIMONIAL, S.L.                     | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS           | 80,00                                       | 20,00     | 100,00 | 1                    | 506                             | 2                | 499                 | 5                    |
| BBVA PROPIEDAD F.I.I.                                    | ESPAÑA         | SOCIEDAD INVERSIÓN INMOBILIARIA | -   | 100,00    | 100,00 | 1.352.524            | 1.421.877                       | 59.388           | 1.394.257           | (31.768)             |
| BBVA PUERTO RICO HOLDING CORPORATION                     | PUERTO RICO    | CARTERA                         | 100,00                                      | -         | 100,00 | 322.837              | 165.491                         | 3                | 165.529             | (41)                 |
| BBVA RE LIMITED  | IRLANDA        | SEGUROS                         | -   | 100,00    | 100,00 | 656                  | 75.322                          | 44.495           | 27.796              | 3.031                |
| BBVA RENTING, S.A.                                       | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS           | -   | 100,00    | 100,00 | 20.976               | 861.560                         | 766.642          | 90.838              | 4.080                |
| BBVA RENTING, SPA  | ITALIA         | SERVICIOS                       | -   | 100,00    | 100,00 | 8.453                | 82.930                          | 79.091           | 5.525               | (1.686)              |
| BBVA SECURITIES INC.                                     | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS           | -   | 100,00    | 100,00 | 35.514               | 45.040                          | 16.873           | 30.701              | (2.534)              |
| BBVA SECURITIES OF PUERTO RICO, INC.                     | PUERTO RICO    | SERVICIOS FINANCIEROS           | 100,00                                      | -         | 100,00 | 4.726                | 6.283                           | 431              | 5.735               | 117                  |
| BBVA SEGUROS COLOMBIA, S.A.                              | COLOMBIA       | SEGUROS                         | 94,00                                       | 6,00      | 100,00 | 9.416                | 45.797                          | 31.298           | 13.926              | 573                  |
| BBVA SEGUROS DE VIDA COLOMBIA, S.A.                      | COLOMBIA       | SEGUROS                         | 94,00                                       | 6,00      | 100,00 | 13.885               | 362.353                         | 305.813          | 51.452              | 5.088                |
| BBVA SEGUROS DE VIDA, S.A.                               | CHILE          | SEGUROS                         | -   | 100,00    | 100,00 | 67.240               | 351.697                         | 284.458          | 52.271              | 14.968               |
| BBVA SEGUROS INC.  | PUERTO RICO    | SERVICIOS FINANCIEROS           | -   | 100,00    | 100,00 | 173                  | 5.281                           | 386              | 4.455               | 440                  |
| BBVA SEGUROS, S.A., DE SEGUROS Y REASEGUROS              | ESPAÑA         | SEGUROS                         | 94,30                                       | 5,65      | 99,95  | 411.097              | 13.123.747                      | 12.425.605       | 556.691             | 141.451              |
| BBVA SENIOR FINANCE, S.A.U.                              | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS           | 100,00                                      | -         | 100,00 | 60                   | 16.786.973                      | 16.786.041       | 728                 | 204                  |
| BBVA SERVICIOS CORPORATIVOS LIMITADA                     | CHILE          | SERVICIOS FINANCIEROS           | -   | 100,00    | 100,00 | 2.543                | 9.857                           | 7.311            | 1.167               | 1.379                |
| BBVA SERVICIOS, S.A.                                     | ESPAÑA         | SERVICIOS                       | -   | 100,00    | 100,00 | 354                  | 12.695                          | 2.024            | 9.778               | 893                  |
| BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S.A.              | CHILE          | SERVICIOS FINANCIEROS           | -   | 97,49     | 97,49  | 15.633               | 63.164                          | 47.129           | 14.959              | 1.076                |
| BBVA SUBORDINATED CAPITAL S.A.U.                         | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS           | 100,00                                      | -         | 100,00 | 130                  | 3.053.551                       | 3.052.964        | 510                 | 77                   |
| BBVA SUIZA, S.A. (BBVA SWITZERLAND)                      | SUIZA          | BANCA                           | 39,72                                       | 60,28     | 100,00 | 58.107               | 1.389.221                       | 962.365          | 413.096             | 13.760               |
| BBVA TRADE, S.A.   | ESPAÑA         | CARTERA                         | -   | 100,00    | 100,00 | 6.379                | 22.726                          | 11.035           | 10.238              | 1.453                |
| BBVA U.S. SENIOR S.A.U.                                  | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS           | 100,00                                      | -         | 100,00 | 255                  | 1.246.670                       | 1.246.646        | 124                 | (100)                |
| BBVA USA BANCSHARES, INC                                 | ESTADOS UNIDOS | CARTERA                         | 100,00                                      | -         | 100,00 | 9.264.638            | 8.535.261                       | 35               | 8.423.668           | 111.558              |
| BBVA VALORES COLOMBIA, S.A. COMISIONISTA DE BOLSA        | COLOMBIA       | SOCIEDAD DE VALORES             | -   | 100,00    | 100,00 | 3.957                | 6.465                           | 2.553            | 3.642               | 270                  |
| BBVA WEALTH SOLUTIONS, INC.                              | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS           | -   | 100,00    | 100,00 | 23.046               | 23.507                          | 460              | 23.495              | (448)                |

(\*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2011.

**ANEXO II: Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación)**

| Sociedad   | Domicilio      | Actividad               | % Derechos de voto controlados por el Banco |           |        | Valor neto en libros | Miles de euros ( * )            |                  |                     |                      |
|--|----------------|-------------------------|---|-----------|--------|----------------------|---------------------------------|------------------|---------------------|----------------------|
|  |                |                         | Directo                                     | Indirecto | Total  |                      | Datos de la entidad participada |                  |                     |                      |
|  |                |                         |   |           |        |                      | Activos 30.06.11                | Pasivos 30.06.11 | Patrimonio 30.06.11 | Resultado a 30.06.11 |
| BILBAO VIZCAYA AMERICA B.V.  | PAISES BAJOS   | CARTERA                 | -   | 100,00    | 100,00 | 1.229.461            | 637.565                         | 7                | 580.216             | 57.342               |
| BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A.   | ESPAÑA         | CARTERA                 | 89,00                                       | 11,00     | 100,00 | 34.771               | 237.612                         | 17.604           | 218.848             | 1.160                |
| BLUE INDICO INVESTMENTS, S.L.  | ESPAÑA         | CARTERA                 | 100,00                                      | -         | 100,00 | 49.106               | 55.068                          | 763              | 54.652              | (347)                |
| C B TRANSPORT ,INC.  | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS               | -   | 100,00    | 100,00 | 11.528               | 12.061                          | 533              | 11.487              | 41                   |
| CAPITAL INVESTMENT COUNSEL, INC.   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -   | 100,00    | 100,00 | 22.069               | 23.234                          | 1.165            | 21.056              | 1.013                |
| CARTERA E INVERSIONES S.A., CIA DE   | ESPAÑA         | CARTERA                 | 100,00                                      | -         | 100,00 | 92.018               | 254.034                         | 48.603           | 205.338             | 93                   |
| CASA DE BOLSA BBVA BANCOMER , S.A. DE C.V.                                     | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS   | -   | 100,00    | 100,00 | 59.338               | 79.426                          | 20.087           | 46.214              | 13.125               |
| CASA DE CAMBIO MULTIDIVISAS, S.A. DE C.V.                                      | MEXICO         | EN LIQUIDACION          | -   | 100,00    | 100,00 | 167                  | 167                             | -                | 167                 | -                    |
| CIA. GLOBAL DE MANDATOS Y REPRESENTACIONES, S.A.                               | URUGUAY        | EN LIQUIDACION          | -   | 100,00    | 100,00 | 108                  | 172                             | 2                | 170                 | -                    |
| CIDESSA DOS, S.L.  | ESPAÑA         | CARTERA                 | -   | 100,00    | 100,00 | 12.079               | 12.197                          | 117              | 12.064              | 16                   |
| CIDESSA UNO, S.L.  | ESPAÑA         | CARTERA                 | -   | 100,00    | 100,00 | 4.754                | 879.382                         | 122              | 876.087             | 3.173                |
| CIERVANA, S.L.   | ESPAÑA         | CARTERA                 | 100,00                                      | -         | 100,00 | 53.164               | 69.649                          | 3.207            | 66.926              | (484)                |
| COMERCIALIZADORA CORPORATIVA SAC   | PERU           | SERVICIOS FINANCIEROS   | -   | 99,99     | 99,99  | 449                  | 948                             | 498              | 435                 | 15                   |
| COMERCIALIZADORA DE SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.                                | COLOMBIA       | SERVICIOS               | -   | 100,00    | 100,00 | 583                  | 2.055                           | 1.128            | 901                 | 26                   |
| COMPASS ASSET ACCEPTANCE COMPANY, LLC  | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -   | 100,00    | 100,00 | 336.527              | 336.532                         | 5                | 336.119             | 408                  |
| COMPASS AUTO RECEIVABLES CORPORATION   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -   | 100,00    | 100,00 | 2.888                | 2.889                           | 1                | 2.889               | (1)                  |
| COMPASS BANCSHARES, INC.   | ESTADOS UNIDOS | CARTERA                 | -   | 100,00    | 100,00 | 8.516.664            | 8.605.569                       | 88.908           | 8.404.937           | 111.724              |
| COMPASS BANK   | ESTADOS UNIDOS | BANCA                   | -   | 100,00    | 100,00 | 8.486.844            | 46.553.693                      | 38.066.853       | 8.373.744           | 113.096              |
| COMPASS CAPITAL MARKETS, INC.  | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -   | 100,00    | 100,00 | 5.250.893            | 5.250.894                       | -                | 5.210.823           | 40.071               |
| 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 | 6.364                | 49.938                          | 43.573           | 6.367               | (2)                  |
| COMPASS GP, INC.   | ESTADOS UNIDOS | CARTERA                 | -   | 100,00    | 100,00 | 32.393               | 40.717                          | 8.325            | 32.168              | 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 | 4.552.046            | 4.552.452                       | 406              | 4.514.851           | 37.195               |
| COMPASS LOAN HOLDINGS TRS, INC.  | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -   | 100,00    | 100,00 | 53.790               | 55.584                          | 1.794            | 53.772              | 18                   |
| COMPASS MORTGAGE CORPORATION   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -   | 100,00    | 100,00 | 1.800.204            | 1.800.266                       | 63               | 1.791.651           | 8.552                |
| COMPASS MORTGAGE FINANCING, INC.   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -   | 100,00    | 100,00 | 24                   | 24                              | -                | 24                  | -                    |
| COMPASS MULTISTATE SERVICES CORPORATION  | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS               | -   | 100,00    | 100,00 | 2.595                | 2.725                           | 129              | 2.596               | -                    |
| COMPASS SOUTHWEST, LP  | ESTADOS UNIDOS | BANCA                   | -   | 100,00    | 100,00 | 3.745.811            | 3.746.119                       | 308              | 3.715.689           | 30.122               |
| COMPASS TEXAS ACQUISITION CORPORATION  | ESTADOS UNIDOS | SIN ACTIVIDAD           | -   | 100,00    | 100,00 | 1.566                | 1.581                           | 15               | 1.567               | (1)                  |
| COMPASS TEXAS MORTGAGE FINANCING, INC  | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -   | 100,00    | 100,00 | 24                   | 24                              | -                | 24                  | -                    |
| 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              | 626.286                         | 880              | 623.785             | 1.621                |
| COMUNIDAD FINANCIERA INDICO, S.L.  | ESPAÑA         | SERVICIOS               | -   | 100,00    | 100,00 | 63                   | 55                              | -                | 61                  | (6)                  |
| CONSOLIDAR A.F.J.P., S.A.  | ARGENTINA      | GESTORA DE FONDOS DE PE | 46,11                                       | 53,89     | 100,00 | 2.434                | 19.936                          | 15.421           | 7.007               | (2.492)              |
| CONSOLIDAR ASEGURADORA DE RIESGOS DEL TRABAJO, S.A.                            | ARGENTINA      | SEGUROS                 | 87,50                                       | 12,50     | 100,00 | 29.491               | 256.597                         | 217.872          | 35.213              | 3.512                |
| CONSOLIDAR COMERCIALIZADORA, S.A.  | ARGENTINA      | SERVICIOS FINANCIEROS   | -   | 100,00    | 100,00 | 1.970                | 11.055                          | 9.086            | 1.301               | 668                  |
| CONTENTS AREA, S.L.  | ESPAÑA         | SERVICIOS               | -   | 100,00    | 100,00 | 5.251                | 3.369                           | 9                | 5.411               | (2.051)              |
| (*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2011. | 0              | 0                       | -   | -         | -      | -                    | 0                               | -                | 0                   | -                    |

(1) El porcentaje de derechos de voto es el alcanzado consecuencia de los acuerdos con accionistas que permiten tener el control de la entidad. El porcentaje de participación económico es el 50,0 %.

(2) El porcentaje de derechos de voto es el alcanzado consecuencia de los acuerdos con accionistas que permiten tener el control de la entidad. El porcentaje de participación económico es el 46,1 %.

**ANEXO II: Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación)**

| Sociedad   | Domicilio    | Actividad                      | % Derechos de voto controlados por el Banco |           |        | Valor neto en libros | Miles de euros ( * )            |                  |                     |                      |
|--|--------------|--------------------------------|---|-----------|--------|----------------------|---------------------------------|------------------|---------------------|----------------------|
|  |              |                                | Directo                                     | Indirecto | Total  |                      | Datos de la entidad participada |                  |                     |                      |
|  |              |                                |   |           |        |                      | Activos 30.06.11                | Pasivos 30.06.11 | Patrimonio 30.06.11 | Resultado a 30.06.11 |
| CONTINENTAL BOLSA, SDAD. AGENTE DE BOLSA, S.A.   | PERU         | SOCIEDAD DE VALORES            | -   | 100,00    | 100,00 | 6.455                | 12.537                          | 6.082            | 5.656               | 799                  |
| CONTINENTAL DPR FINANCE COMPANY  | ISLAS CAIMAN | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 100,00    | 100,00 | -                    | 306.809                         | 306.809          | -                   | -                    |
| CONTINENTAL S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS   | PERU         | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 100,00    | 100,00 | 8.738                | 11.381                          | 2.642            | 7.468               | 1.271                |
| CONTINENTAL SOCIEDAD TITULIZADORA, S.A.  | PERU         | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 100,00    | 100,00 | 421                  | 442                             | 20               | 416                 | 6                    |
| CONTRATACION DE PERSONAL, S.A. DE C.V.   | MEXICO       | SERVICIOS                      | -   | 100,00    | 100,00 | 2.816                | 11.897                          | 9.082            | 2.561               | 254                  |
| CORPORACION DE ALIMENTACION Y BEBIDAS, S.A.  | ESPAÑA       | CARTERA                        | -   | 100,00    | 100,00 | 138.508              | 165.342                         | 1.474            | 163.403             | 465                  |
| CORPORACION GENERAL FINANCIERA, S.A.   | ESPAÑA       | CARTERA                        | 100,00                                      | -         | 100,00 | 509.716              | 1.820.476                       | 32.100           | 1.667.890           | 120.486              |
| DESARROLLADORA Y VENDEDORA DE CASAS, S.A   | MEXICO       | INMOBILIARIA                   | -   | 100,00    | 100,00 | 12                   | 13                              | 1                | 13                  | (1)                  |
| DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.  | ESPAÑA       | INMOBILIARIA                   | -   | 72,50     | 72,50  | 52.136               | 92.436                          | 20.525           | 71.955              | (44)                 |
| DESITEL TECNOLOGIA Y SISTEMAS, S.A. DE C.V.  | MEXICO       | SERVICIOS                      | -   | 100,00    | 100,00 | 1.594                | 1.594                           | 1                | 1.574               | 19                   |
| DINERO EXPRESS SERVICIOS GLOBALES, S.A.  | ESPAÑA       | SERVICIOS FINANCIEROS          | 100,00                                      | -         | 100,00 | 1.366                | 1.435                           | 85               | 1.542               | (192)                |
| ECASA, S.A.  | CHILE        | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 100,00    | 100,00 | 2.814                | 3.782                           | 967              | 22                  | 2.793                |
| ECONTA GESTION INTEGRAL, S.L.  | ESPAÑA       | SERVICIOS                      | -   | 100,00    | 100,00 | 1.390                | 2.369                           | 1.427            | 1.344               | (402)                |
| EL ENCINAR METROPOLITANO, S.A.   | ESPAÑA       | INMOBILIARIA                   | -   | 99,01     | 99,01  | 6.155                | 7.260                           | 1.054            | 6.184               | 22                   |
| EL OASIS DE LAS RAMBLAS, S.L.  | ESPAÑA       | INMOBILIARIA                   | -   | 70,00     | 70,00  | 167                  | 474                             | 191              | 282                 | 1                    |
| EMPRENDIMIENTOS DE VALOR S.A.  | URUGUAY      | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 100,00    | 100,00 | 2.603                | 6.586                           | 3.076            | 2.964               | 546                  |
| ENTRE2 SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C., S.A.   | ESPAÑA       | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 100,00    | 100,00 | 9.139                | 9.537                           | 25               | 9.503               | 9                    |
| ESPANHOLA COMERCIAL E SERVIÇOS, LTDA.  | BRASIL       | SERVICIOS FINANCIEROS          | 100,00                                      | -         | 100,00 | -                    | 813                             | 351              | 3.500               | (3.038)              |
| 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                | 28.196                          | 2.575            | 22.588              | 3.033                |
| FIDEICOMISO 28991-8 TRADING EN LOS MCADOS FINANCIEROS  | MEXICO       | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 100,00    | 100,00 | 2.171                | 2.171                           | -                | 1.956               | 215                  |
| FIDEICOMISO BBVA BANCOMER SERVICIOS Nº F/47433-8, S.A.   | MEXICO       | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 100,00    | 100,00 | 2.358                | 6.574                           | 4.217            | 5.111               | (2.754)              |
| FIDEICOMISO F/29763-0 SOCIO LIQUIDADOR DE OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS CUENTA PROPIA  | MEXICO       | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 100,00    | 100,00 | 19.450               | 19.800                          | 350              | 18.696              | 754                  |
| FINANCIERAS DERIVADAS CUENTA TERCEROS  | MEXICO       | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 100,00    | 100,00 | 43.290               | 44.027                          | 737              | 41.391              | 1.899                |
| FIDEICOMISO HARES BBVA BANCOMER F/ 47997-2   | MEXICO       | INMOBILIARIA                   | -   | 84,12     | 84,12  | 26.763               | 31.526                          | 1.822            | 29.336              | 368                  |
| FIDEICOMISO Nº 711, EN BANCO INVEX, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 1ª EMISION) | MEXICO       | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 100,00    | 100,00 | -                    | 99.912                          | 97.504           | 3.379               | (971)                |
| 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 | -                    | 46.248                          | 45.296           | 1.426               | (474)                |
| MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 3ª EMISION)  | MEXICO       | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 100,00    | 100,00 | -                    | 278.241                         | 251.439          | 19.599              | 7.203                |
| MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 4ª EMISION)  | MEXICO       | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 100,00    | 100,00 | 28                   | 245.179                         | 245.836          | (2.214)             | 1.557                |
| FIDEICOMISO Nº.402900-5 ADMINISTRACION DE INMUEBLES  | MEXICO       | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 100,00    | 100,00 | 2.333                | 2.528                           | 186              | 2.342               | -                    |
| FINANCEIRA DO COMERCIO EXTERIOR S.A.R.   | PORTUGAL     | SIN ACTIVIDAD                  | 100,00                                      | -         | 100,00 | 51                   | 35                              | -                | 35                  | -                    |
| FINANCIERA AYUDAMOS S.A. DE C.V., SOFOMER  | MEXICO       | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 100,00    | 100,00 | 658                  | 13.204                          | 12.545           | 3.221               | (2.562)              |
| FINANZIA AUTORENTING, S.A.   | ESPAÑA       | SERVICIOS                      | 27,13                                       | 72,87     | 100,00 | 49.879               | 530.563                         | 510.609          | 15.469              | 4.485                |
| FINANZIA, BANCO DE CREDITO, S.A.   | ESPAÑA       | BANCA                          | 100,00                                      | -         | 100,00 | 174.215              | 7.756.255                       | 7.654.005        | 89.390              | 12.860               |
| FORUM DISTRIBUIDORA, S.A.  | CHILE        | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 51,04     | 51,04  | 7.751                | 112.483                         | 102.345          | 8.380               | 1.758                |
| FORUM SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.  | CHILE        | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 51,00     | 51,00  | 60.844               | 719.241                         | 632.343          | 63.910              | 22.988               |
| FRANCES VALORES SOCIEDAD DE BOLSA, S.A.  | ARGENTINA    | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 100,00    | 100,00 | 2.181                | 3.527                           | 1.346            | 2.079               | 102                  |
| FUTURO FAMILIAR, S.A. DE C.V.  | MEXICO       | SERVICIOS                      | -   | 100,00    | 100,00 | 496                  | 1.459                           | 964              | 426                 | 69                   |
| GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.   | ESPAÑA       | GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES | 60,00                                       | -         | 60,00  | 8.830                | 29.420                          | 7.152            | 20.876              | 1.392                |
| GESTION Y ADMINISTRACION DE RECIBOS, S.A.  | ESPAÑA       | SERVICIOS                      | -   | 100,00    | 100,00 | 150                  | 2.908                           | 1.005            | 1.887               | 16                   |

(\*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2011.

(1) El porcentaje de derechos de voto es el alcanzado consecuencia de los acuerdos con acci

**ANEXO II: Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación)**

| Sociedad  | Domicilio      | Actividad             | % Derechos de voto controlados por el Banco |           |        | Valor neto en libros | Miles de euros ( * )            |                  |                     |                      |
|---|----------------|-----------------------|---|-----------|--------|----------------------|---------------------------------|------------------|---------------------|----------------------|
|   |                |                       | Directo                                     | Indirecto | Total  |                      | Datos de la entidad participada |                  |                     |                      |
|   |                |                       |   |           |        |                      | Activos 30.06.11                | Pasivos 30.06.11 | Patrimonio 30.06.11 | Resultado a 30.06.11 |
| GOBERNALIA GLOBAL NET, S.A.                               | ESPAÑA         | SERVICIOS             | -   | 100,00    | 100,00 | 948                  | 2.076                           | 413              | 1.569               | 94                   |
| GRAN JORGE JUAN, S.A.                                     | ESPAÑA         | INMOBILIARIA          | 100,00                                      | -         | 100,00 | 110.115              | 514.148                         | 457.663          | 58.686              | (2.201)              |
| GRANFIDUCIARIA  | COLOMBIA       | EN LIQUIDACION        | -   | 90,00     | 90,00  | -                    | 189                             | 129              | 88                  | (28)                 |
| GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.              | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS | 99,97                                       | -         | 99,97  | 6.677.150            | 7.592.643                       | 936              | 6.756.398           | 835.309              |
| GRUPO PROFESIONAL PLANEACION Y PROYECTOS, S.A. DE C.V.    | MEXICO         | SERVICIOS             | -   | 66,06     | 66,06  | 4.355                | 22.251                          | 15.658           | 9.271               | (2.678)              |
| GUARANTY BUSINESS CREDIT CORPORATION                      | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | 100,00    | 100,00 | 25.282               | 26.547                          | 1.265            | 25.078              | 204                  |
| GUARANTY PLUS HOLDING COMPANY                             | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | 100,00    | 100,00 | (22.873)             | 42.446                          | 65.320           | (22.099)            | (775)                |
| GUARANTY PLUS PROPERTIES LLC-2                            | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | 100,00    | 100,00 | 32.300               | 32.329                          | 29               | 32.398              | (98)                 |
| GUARANTY PLUS PROPERTIES LLC-3                            | ESTADOS UNIDOS | SIN ACTIVIDAD         | -   | 100,00    | 100,00 | 1                    | 1                               | -                | 1                   | -                    |
| GUARANTY PLUS PROPERTIES LLC-4                            | ESTADOS UNIDOS | SIN ACTIVIDAD         | -   | 100,00    | 100,00 | 1                    | 1                               | -                | 1                   | -                    |
| GUARANTY PLUS PROPERTIES LLC-5                            | ESTADOS UNIDOS | SIN ACTIVIDAD         | -   | 100,00    | 100,00 | 1                    | 1                               | -                | 1                   | -                    |
| GUARANTY PLUS PROPERTIES LLC-6                            | ESTADOS UNIDOS | SIN ACTIVIDAD         | -   | 100,00    | 100,00 | 1                    | 1                               | -                | 1                   | -                    |
| GUARANTY PLUS PROPERTIES LLC-7                            | ESTADOS UNIDOS | SIN ACTIVIDAD         | -   | 100,00    | 100,00 | 1                    | 1                               | -                | 1                   | -                    |
| GUARANTY PLUS PROPERTIES LLC-8                            | ESTADOS UNIDOS | SIN ACTIVIDAD         | -   | 100,00    | 100,00 | 1                    | 1                               | -                | 1                   | -                    |
| GUARANTY PLUS PROPERTIES LLC-9                            | ESTADOS UNIDOS | SIN ACTIVIDAD         | -   | 100,00    | 100,00 | 1                    | 1                               | -                | 1                   | -                    |
| GUARANTY PLUS PROPERTIES, INC-1                           | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | 100,00    | 100,00 | 8.636                | 8.648                           | 12               | 8.644               | (8)                  |
| HIPOTECARIA NACIONAL MEXICANA INCORPORATED                | ESTADOS UNIDOS | INMOBILIARIA          | -   | 100,00    | 100,00 | 210                  | 292                             | 82               | 291                 | (81)                 |
| HIPOTECARIA NACIONAL, S.A. DE C.V.                        | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | 100,00    | 100,00 | 59.276               | 88.035                          | 9.935            | 77.308              | 792                  |
| HOLDING CONTINENTAL, S.A.                                 | PERU           | CARTERA               | 50,00                                       | -         | 50,00  | 123.678              | 760.733                         | 26               | 630.385             | 130.322              |
| HOMEOWNERS LOAN CORPORATION                               | ESTADOS UNIDOS | SIN ACTIVIDAD         | -   | 100,00    | 100,00 | 7.122                | 7.370                           | 248              | 7.200               | (78)                 |
| HUMAN RESOURCES PROVIDER, INC                             | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS             | -   | 100,00    | 100,00 | 646.084              | 646.148                         | 63               | 645.491             | 594                  |
| HUMAN RESOURCES SUPPORT, INC                              | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS             | -   | 100,00    | 100,00 | 644.313              | 644.331                         | 19               | 643.866             | 446                  |
| IBERNEGOCIO DE TRADE, S.L.                                | ESPAÑA         | SERVICIOS             | -   | 100,00    | 100,00 | 5.115                | 7.336                           | -                | 3.688               | 3.648                |
| INGENIERIA EMPRESARIAL MULTIBA, S.A. DE C.V.              | MEXICO         | SERVICIOS             | -   | 99,99     | 99,99  | -                    | -                               | -                | -                   | -                    |
| INMOBILIARIA BILBAO, S.A.                                 | ESPAÑA         | INMOBILIARIA          | -   | 100,00    | 100,00 | 3.842                | 3.861                           | -                | 3.846               | 15                   |
| INMUEBLES Y RECUPERACIONES CONTINENTAL S.A                | PERU           | INMOBILIARIA          | -   | 100,00    | 100,00 | 6.137                | 6.936                           | 798              | 5.071               | 1.067                |
| INVERAHORRO, S.L.   | ESPAÑA         | CARTERA               | 100,00                                      | -         | 100,00 | -                    | 81.133                          | 83.135           | (1.580)             | (422)                |
| 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               | 33.449                          | 1.445            | 22.140              | 9.864                |
| INVERSIONES BAPROBA, C.A.                                 | VENEZUELA      | SERVICIOS FINANCIEROS | 100,00                                      | -         | 100,00 | 1.307                | 1.101                           | 44               | 1.177               | (120)                |
| INVERSIONES P.H.R.4, C.A.                                 | VENEZUELA      | EN LIQUIDACION        | -   | 60,46     | 60,46  | -                    | 24                              | -                | 24                  | -                    |
| INVERSORA OTAR, S.A.                                      | ARGENTINA      | CARTERA               | -   | 99,96     | 99,96  | 2.578                | 52.594                          | 19               | 47.744              | 4.831                |
| INVESCO MANAGEMENT Nº 1, S.A.                             | LUXEMBURGO     | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | 100,00    | 100,00 | 9.753                | 10.689                          | 617              | 9.721               | 351                  |
| INVESCO MANAGEMENT Nº 2, S.A.                             | LUXEMBURGO     | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | 100,00    | 100,00 | -                    | 7.649                           | 17.421           | (9.302)             | (470)                |
| LIQUIDITY ADVISORS, L.P                                   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | 100,00    | 100,00 | 838.349              | 840.950                         | 2.604            | 831.915             | 6.431                |
| MEDITERRANIA DE PROMOCIONS I GESTIONS INMOBILIARIES, S.A. | ESPAÑA         | SIN ACTIVIDAD         | -   | 100,00    | 100,00 | 1.189                | 1.245                           | 48               | 1.192               | 5                    |
| MISAPRE, S.A. DE C.V.                                     | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | 100,00    | 100,00 | 16.641               | 20.528                          | 6.941            | 16.048              | (2.461)              |
| MULTIASISTENCIA OPERADORA S.A. DE C.V.                    | MEXICO         | SEGUROS               | -   | 100,00    | 100,00 | 135                  | 1.052                           | 917              | 118                 | 17                   |
| MULTIASISTENCIA SERVICIOS S.A. DE C.V.                    | MEXICO         | SEGUROS               | -   | 100,00    | 100,00 | 464                  | 2.374                           | 1.911            | 369                 | 94                   |
| MULTIASISTENCIA, S.A. DE C.V.                             | MEXICO         | SEGUROS               | -   | 100,00    | 100,00 | 17.449               | 25.368                          | 6.551            | 17.638              | 1.179                |

(\*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2011.

(1) El porcentaje de derechos de voto es el alcanzado consecuencia de los acuerdos con ac

**ANEXO II: Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación)**

| Sociedad  | Domicilio      | Actividad                     | % Derechos de voto controlados por el Banco |           |        | Valor neto en libros | Miles de euros ( * )            |                  |                     |                      |
|---|----------------|-------------------------------|---|-----------|--------|----------------------|---------------------------------|------------------|---------------------|----------------------|
|   |                |                               | Directo                                     | Indirecto | Total  |                      | Datos de la entidad participada |                  |                     |                      |
|   |                |                               |   |           |        |                      | Activos 30.06.11                | Pasivos 30.06.11 | Patrimonio 30.06.11 | Resultado a 30.06.11 |
| OPCION VOLCAN, S.A.                                       | MEXICO         | INMOBILIARIA                  | -   | 100,00    | 100,00 | 65.961               | 69.116                          | 3.156            | 64.268              | 1.692                |
| OPPLUS OPERACIONES Y SERVICIOS, S.A                       | ESPAÑA         | SERVICIOS                     | 100,00                                      | -         | 100,00 | 1.067                | 21.834                          | 10.903           | 7.812               | 3.119                |
| OPPLUS S.A.C  | PERU           | SERVICIOS                     | -   | 100,00    | 100,00 | 639                  | 1.474                           | 722              | 723                 | 29                   |
| PARTICIPACIONES ARENAL, S.L.                              | ESPAÑA         | SIN ACTIVIDAD                 | -   | 100,00    | 100,00 | 7.597                | 7.616                           | 15               | 7.577               | 24                   |
| PECRI INVERSION S.A                                       | ESPAÑA         | OTRAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN | 100,00                                      | -         | 100,00 | 83.840               | 83.844                          | 4                | 92.026              | (8.186)              |
| PENSIONES BANCOMER, S.A. DE C.V.                          | MEXICO         | SEGUROS                       | -   | 100,00    | 100,00 | 188.635              | 2.603.558                       | 2.414.913        | 152.017             | 36.628               |
| PHOENIX LOAN HOLDINGS, INC.                               | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS         | -   | 100,00    | 100,00 | 289.417              | 306.747                         | 17.331           | 293.249             | (3.833)              |
| PI HOLDINGS NO. 1, INC.                                   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS         | -   | 100,00    | 100,00 | 67.711               | 68.216                          | 505              | 62.371              | 5.340                |
| PI HOLDINGS NO. 3, INC.                                   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS         | -   | 100,00    | 100,00 | 19.603               | 19.882                          | 278              | 19.813              | (209)                |
| PI HOLDINGS NO. 4, INC.                                   | ESTADOS UNIDOS | SIN ACTIVIDAD                 | -   | 100,00    | 100,00 | 1                    | 1                               | -                | 1                   | -                    |
| PORT ARTHUR ABSTRACT & TITLE COMPANY                      | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS         | -   | 100,00    | 100,00 | 1.694                | 1.991                           | 298              | 1.699               | (6)                  |
| PREMEXSA, S.A. DE C.V.                                    | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS         | -   | 100,00    | 100,00 | 519                  | 1.303                           | 630              | 465                 | 208                  |
| PREVENTIS, S.A.   | MEXICO         | SEGUROS                       | -   | 90,27     | 90,27  | 12.201               | 23.771                          | 10.452           | 11.817              | 1.502                |
| PRO-SALUD, C.A.   | VENEZUELA      | SERVICIOS                     | -   | 58,86     | 58,86  | -                    | -                               | -                | -                   | -                    |
| PROMOCION EMPRESARIAL XX, S.A.                            | ESPAÑA         | CARTERA                       | 100,00                                      | -         | 100,00 | 1.039                | 12.649                          | 11.180           | 1.528               | (59)                 |
| PROMOTORA DE RECURSOS AGRARIOS, S.A.                      | ESPAÑA         | SERVICIOS                     | 100,00                                      | -         | 100,00 | 139                  | 122                             | -                | 122                 | -                    |
| PROVIDA INTERNACIONAL, S.A.                               | CHILE          | GESTORA DE FONDOS DE PENSIONE | -   | 100,00    | 100,00 | 37.377               | 39.160                          | 1.784            | 31.809              | 5.567                |
| PROVINCIAL DE VALORES CASA DE BOLSA, C.A.                 | VENEZUELA      | SERVICIOS FINANCIEROS         | -   | 90,00     | 90,00  | 1.464                | 6.477                           | 4.213            | 2.525               | (261)                |
| PROVINCIAL SDAD.ADMIN.DE ENTIDADES DE INV.COLECTIVA, C.A. | VENEZUELA      | SERVICIOS FINANCIEROS         | -   | 100,00    | 100,00 | 1.501                | 1.507                           | 106              | 1.151               | 250                  |
| PROVIVIENDA ENTIDAD RECAUDADORA Y ADMIN.DE APORTES, S.A.  | BOLIVIA        | GESTORA DE FONDOS DE PENSIONE | -   | 100,00    | 100,00 | 758                  | 3.725                           | 2.927            | 782                 | 16                   |
| PROXIMA ALFA INVESTMENTS (UK) LLP                         | REINO UNIDO    | EN LIQUIDACION                | -   | 51,00     | 51,00  | -                    | 81                              | 2.192            | (2.111)             | -                    |
| PROXIMA ALFA INVESTMENTS (USA) LLC                        | ESTADOS UNIDOS | EN LIQUIDACION                | -   | 100,00    | 100,00 | 6.668                | 1.192                           | 186              | 1.010               | (4)                  |
| PROXIMA ALFA INVESTMENTS HOLDINGS (USA) II INC.           | ESTADOS UNIDOS | EN LIQUIDACION                | -   | 100,00    | 100,00 | 66                   | 63                              | 39               | 24                  | -                    |
| PROXIMA ALFA INVESTMENTS HOLDINGS (USA) INC.              | ESTADOS UNIDOS | EN LIQUIDACION                | 100,00                                      | -         | 100,00 | 72                   | 6.671                           | 3.096            | 3.575               | -                    |
| PROXIMA ALFA SERVICES LTD.                                | REINO UNIDO    | EN LIQUIDACION                | 100,00                                      | -         | 100,00 | 105                  | 2.234                           | 1                | 2.233               | -                    |
| RENTRUCKS, ALQUILER Y SERVICIOS DE TRANSPORTE, S.A.       | ESPAÑA         | SIN ACTIVIDAD                 | -   | 98,93     | 98,93  | 8.959                | 31.662                          | 24.205           | 8.700               | (1.243)              |
| RESIDENCIAL CUMBRES DE SANTA FE, S.A. DE C.V.             | MEXICO         | INMOBILIARIA                  | -   | 100,00    | 100,00 | 8.760                | 8.856                           | 744              | 8.100               | 12                   |
| RIVER OAKS BANK BUILDING, INC.                            | ESTADOS UNIDOS | INMOBILIARIA                  | -   | 100,00    | 100,00 | 22.535               | 26.704                          | 4.170            | 22.682              | (148)                |
| 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 | 216                  | 7.178                           | 6.963            | 203                 | 12                   |
| RWHC, INC   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS         | -   | 100,00    | 100,00 | 502.469              | 503.082                         | 614              | 501.221             | 1.247                |
| SCALDIS FINANCE, S.A.                                     | BELGICA        | CARTERA                       | -   | 100,00    | 100,00 | 3.506                | 3.647                           | 141              | 3.507               | (1)                  |
| SEGUROS BANCOMER, S.A. DE C.V.                            | MEXICO         | SEGUROS                       | 24,99                                       | 75,01     | 100,00 | 388.993              | 2.464.246                       | 2.146.788        | 232.277             | 85.181               |
| SEGUROS PROVINCIAL, C.A.                                  | VENEZUELA      | SEGUROS                       | -   | 100,00    | 100,00 | 31.540               | 49.865                          | 18.321           | 22.608              | 8.936                |
| SERVICIOS CORPORATIVOS BANCOMER, S.A. DE C.V.             | MEXICO         | SERVICIOS                     | -   | 100,00    | 100,00 | 369                  | 2.802                           | 2.432            | 310                 | 60                   |
| SERVICIOS CORPORATIVOS DE SEGUROS, S.A. DE C.V.           | MEXICO         | SERVICIOS                     | -   | 100,00    | 100,00 | 1.376                | 5.586                           | 4.322            | 1.068               | 196                  |
| SERVICIOS EXTERNOS DE APOYO EMPRESARIAL, S.A DE C.V.      | MEXICO         | SERVICIOS                     | -   | 100,00    | 100,00 | 3.750                | 6.168                           | 2.420            | 3.505               | 243                  |
| SERVICIOS TECNOLOGICOS SINGULARES, S.A.                   | ESPAÑA         | SERVICIOS                     | -   | 100,00    | 100,00 | 4.000                | 12.032                          | 11.686           | 176                 | 170                  |
| SMARTSPREAD LIMITED (UK)                                  | REINO UNIDO    | EN LIQUIDACION                | 100,00                                      | -         | 100,00 | 1                    | 131                             | -                | 131                 | -                    |
| SOCIEDAD DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANCIERO.,S.A.          | ESPAÑA         | COMERCIAL                     | 100,00                                      | -         | 100,00 | 114.518              | 193.988                         | 157              | 193.554             | 277                  |

(\*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2011.

**ANEXO II: Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación)**

| Sociedad   | Domicilio      | Actividad               | % Derechos de voto controlados por el Banco |           |        | Valor neto en libros | Miles de euros ( * )            |                  |                     |                      |
|--|----------------|-------------------------|---|-----------|--------|----------------------|---------------------------------|------------------|---------------------|----------------------|
|  |                |                         | Directo                                     | Indirecto | Total  |                      | Datos de la entidad participada |                  |                     |                      |
|  |                |                         |   |           |        |                      | Activos 30.06.11                | Pasivos 30.06.11 | Patrimonio 30.06.11 | Resultado a 30.06.11 |
| MERCADO HIPOTECARIO, S.A.                          | ESPAÑA         | SIN ACTIVIDAD           | 77,20                                       | -         | 77,20  | 138                  | 213                             | 67               | 146                 | -                    |
| SOCIETE IMMOBILIERE BBV D'ILBARRIZ                 | FRANCIA        | INMOBILIARIA            | -   | 100,00    | 100,00 | 1.485                | 1.509                           | 30               | 1.507               | (28)                 |
| SOUTHEAST TEXAS TITLE COMPANY                      | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -   | 100,00    | 100,00 | 490                  | 672                             | 182              | 489                 | 1                    |
| SPORT CLUB 18, S.A.                                | ESPAÑA         | CARTERA                 | 100,00                                      | -         | 100,00 | 29.040               | 60.010                          | 30.134           | 30.596              | (720)                |
| STATE NATIONAL CAPITAL TRUST I                     | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -   | 100,00    | 100,00 | 325                  | 10.704                          | 10.378           | 320                 | 6                    |
| STATE NATIONAL STATUTORY TRUST II                  | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -   | 100,00    | 100,00 | 215                  | 7.140                           | 6.926            | 211                 | 3                    |
| TEXAS LOAN SERVICES, LP.                           | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -   | 100,00    | 100,00 | 834.119              | 834.514                         | 393              | 826.822             | 7.299                |
| TEXAS REGIONAL STATUTORY TRUST I                   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -   | 100,00    | 100,00 | 1.071                | 35.708                          | 34.638           | 1.053               | 17                   |
| TEXASBANC CAPITAL TRUST I                          | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -   | 100,00    | 100,00 | 538                  | 17.929                          | 17.391           | 529                 | 9                    |
| TMF HOLDING INC.                                   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -   | 100,00    | 100,00 | 7.183                | 9.811                           | 2.629            | 7.022               | 160                  |
| TRAINER PRO GESTION DE ACTIVIDADES, S.A.           | ESPAÑA         | INMOBILIARIA            | -   | 100,00    | 100,00 | 2.886                | 2.944                           | -                | 2.931               | 13                   |
| TRANSITORY CO                                      | PANAMA         | INMOBILIARIA            | -   | 100,00    | 100,00 | 120                  | 1.547                           | 1.484            | 50                  | 13                   |
| TUCSON LOAN HOLDINGS, INC.                         | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -   | 100,00    | 100,00 | 324.160              | 324.238                         | 77               | 319.421             | 4.740                |
| TWOENC, INC  | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -   | 100,00    | 100,00 | (1.077)              | 1.032                           | 2.110            | (1.077)             | (1)                  |
| UNICOM TELECOMUNICACIONES S.DE R.L. DE C.V.        | MEXICO         | SERVICIOS               | -   | 99,98     | 99,98  | 3                    | 3                               | 1                | -                   | 2                    |
| UNIDAD DE AVALUOS MEXICO, S.A. DE CV               | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS   | -   | 100,00    | 100,00 | 2.049                | 2.889                           | 1.185            | 1.521               | 183                  |
| UNITARIA GESTION DE PATRIMONIOS INMOBILIARIOS      | ESPAÑA         | INMOBILIARIA            | -   | 100,00    | 100,00 | 2.410                | 2.645                           | 5                | 2.632               | 8                    |
| UNIVERSALIDAD "E5"                                 | COLOMBIA       | SERVICIOS FINANCIEROS   | -   | 100,00    | 100,00 | -                    | 2.546                           | 469              | 2.154               | (77)                 |
| UNIVERSALIDAD TIPS PESOS E-9                       | COLOMBIA       | SERVICIOS FINANCIEROS   | -   | 100,00    | 100,00 | -                    | 80.219                          | 63.813           | 13.163              | 3.243                |
| UNO-E BANK, S.A.                                   | ESPAÑA         | BANCA                   | 67,35                                       | 32,65     | 100,00 | 174.751              | 1.351.640                       | 1.235.823        | 105.987             | 9.830                |
| 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                | 16.582                          | 560              | 15.527              | 495                  |
| VIRTUAL DOC, S.L.                                  | ESPAÑA         | EN LIQUIDACION          | -   | 70,00     | 70,00  | -                    | 402                             | 691              | (155)               | (134)                |
| VISACOM, S.A. DE C.V.                              | MEXICO         | SERVICIOS               | -   | 100,00    | 100,00 | 1.333                | 1.334                           | -                | 1.153               | 181                  |

(\*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2011.

## ANEXO III. Información adicional sobre sociedades multigrupo consolidadas por el método de integración proporcional en el Grupo BBVA

| Sociedad  | Domicilio | Actividad             | % Derechos de voto controlados por el Banco |           |       | Valor neto en libros | Miles de euros ( * )            |             |             |             |
|---|-----------|-----------------------|---|-----------|-------|----------------------|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|
|   |           |                       | Directo                                     | Indirecto | Total |                      | Datos de la entidad participada |             |             |             |
|   |           |                       |   |           |       |                      | Activos (1)                     | Activos (1) | Activos (1) | Activos (1) |
| ADMINISTRADORA DE SOLUCIONES INTEGRALES, S.A. (ASI,S.A.)                                  | URUGUAY   | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | 34,00     | 34,00 | 1.461                | 5.928                           | 1.630       | 2.979       | 1.319       |
| ALTURA MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.   | ESPAÑA    | SOCIEDAD DE VALORES   | 50,00                                       | -         | 50,00 | 12.600               | 1.109.329                       | 1.074.261   | 30.381      | 4.687       |
| INVERSIONES PLATCO, C.A.  | VENEZUELA | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | 50,00     | 50,00 | 11.415               | 32.135                          | 9.304       | 24.724      | (1.893)     |
| PSA FINANCE ARGENTINA COMPAÑIA FINANCIERA, S.A.   | ARGENTINA | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | 50,00     | 50,00 | 10.467               | 175.892                         | 154.959     | 18.084      | 2.849       |
| TURKIYE GARANTI BANKASI A.S Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO<br>TURKIYE GARANTI BANKASI | TURQUIA   | BANCA                 | 25,01                                       | -         | 25,01 | 4.342.499            | 62.123.718                      | 54.545.676  | 7.151.688   | 426.354     |

(\*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2011.

(1) Datos referidos a 30/06/2011, excepto Turkiye Garanti Bankasi y sociedades de su grupo que se refieren a 30/03/2011, últimos datos disponibles publicados.

## ANEXO IV. Información adicional sobre participaciones y sociedades 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                       | % Derechos de voto controlados por el Banco |           |       | Miles de euros ( ** ) |                                 |                    |                     |                      |
|---|-----------|---------------------------------|---|-----------|-------|-----------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|
|   |           |                                 | Directo                                     | Indirecto | Total | Valor neto en libros  | Datos de la entidad participada |                    |                     | Resultado a 30.06.11 |
|   |           |                                 |   |           |       |                       | Activos 30.06.11                | Pasivos 30.06.11   | Patrimonio 30.06.11 |                      |
| ADMINISTRADORA DE FONDOS DE CESANTIA DE CHILE, S.A.         | CHILE     | SERVICIOS FINANCIEROS           | -   | 37,80     | 37,80 | 4.411                 | 14.806                          | 4.784              | 5.797               | 4.225 (2)            |
| ADQUIRA ESPAÑA, S.A.  | ESPAÑA    | SERVICIOS                       | -   | 40,00     | 40,00 | 2.302                 | 11.865                          | 6.760              | 5.770               | (666) (2)            |
| ALMAGRARIO, S.A.  | COLOMBIA  | SERVICIOS                       | -   | 35,38     | 35,38 | 3.920                 | 38.554                          | 13.541             | 24.973              | 40 (2)               |
| ALTIITUDE SOFTWARE SGPS, S.A.(*)                            | PORTUGAL  | SERVICIOS                       | -   | 31,00     | 31,00 | 10.215                | 21.739                          | 13.891             | 6.593               | 1.255 (2)            |
| AUREA, S.A. (CUBA)  | CUBA      | INMOBILIARIA                    | -   | 49,00     | 49,00 | 3.527                 | 8.421                           | 811                | 7.485               | 125 (3)              |
| BBVA ELCANO EMPRESARIAL II, S.C.R., S.A.                    | ESPAÑA    | SOCIEDAD CAPITAL RIESGO         | 45,00                                       | -         | 45,00 | 30.931                | 92.935                          | 16.045             | 81.799              | (4.908) (2)          |
| BBVA ELCANO EMPRESARIAL, S.C.R., S.A.                       | ESPAÑA    | SOCIEDAD CAPITAL RIESGO         | 45,00                                       | -         | 45,00 | 30.926                | 92.936                          | 16.045             | 81.872              | (4.981) (2)          |
| CAMARATE GOLF, S.A.(*)                                      | ESPAÑA    | INMOBILIARIA                    | -   | 26,00     | 26,00 | 3.800                 | 22.361                          | 4.045              | 18.284              | 32 (3)               |
| CHINA CITIC BANK LIMITED CNCB                               | CHINA     | BANCA                           | 15,00                                       | -         | 15,00 | 3.597.132             | 235.923.186                     | 221.806.430        | 11.689.116          | 2.427.640 (2)        |
| CITIC INTERNATIONAL FINANCIAL HOLDINGS LIMITED CIFH         | HONG-KONG | SERVICIOS FINANCIEROS           | 29,68                                       | -         | 29,68 | 446.885               | 14.607.059                      | 12.944.212         | 1.563.232           | 99.615 (1) (2)       |
| COMPAÑIA ESPAÑOLA DE FINANCIACION DEL DESARROLLO S.A.       | ESPAÑA    | SERVICIOS FINANCIEROS           | 21,82                                       | -         | 21,82 | 14.490                | 72.039                          | 6.611              | 54.841              | 10.587 (2)           |
| COMPAÑIA MEXICANA DE PROCESAMIENTO, S.A. DE C.V.            | MEXICO    | SERVICIOS                       | -   | 50,00     | 50,00 | 5.226                 | 13.392                          | 3.562              | 8.360               | 1.470 (2)            |
| CORPORACION IBV PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.A.(*)      | ESPAÑA    | CARTERA                         | -   | 50,00     | 50,00 | 72.843                | 565.308                         | 306.949            | 233.565             | 24.794 (1) (2)       |
| FERROMOVIL 3000, S.L.(*)                                    | ESPAÑA    | SERVICIOS                       | -   | 20,00     | 20,00 | 5.825                 | 622.894                         | 594.085            | 28.401              | 408 (2)              |
| FERROMOVIL 9000, S.L.(*)                                    | ESPAÑA    | SERVICIOS                       | -   | 20,00     | 20,00 | 4.368                 | 393.921                         | 372.505            | 20.927              | 488 (2)              |
| FIDEICOMISO F/70191-2 PUEBLA (*)                            | MEXICO    | INMOBILIARIA                    | -   | 25,00     | 25,00 | 4.833                 | 44.360                          | 11.668             | 28.189              | 4.503 (4)            |
| I+D MEXICO, S.A. DE C.V.(*)                                 | MEXICO    | SERVICIOS                       | -   | 50,00     | 50,00 | 13.862                | 78.461                          | 27.874             | 41.374              | 9.213 (1) (2)        |
| IMOBILIARIA DUQUE D'AVILA, S.A. (*)                         | PORTUGAL  | INMOBILIARIA                    | -   | 50,00     | 50,00 | 5.411                 | 24.149                          | 13.713             | 10.058              | 377 (3)              |
| LAS PEDRAZAS GOLF, S.L.(*)                                  | ESPAÑA    | INMOBILIARIA                    | -   | 50,00     | 50,00 | 7.717                 | 66.286                          | 49.189             | 27.279              | (10.183) (3)         |
| OCCIDENTAL HOTELES MANAGEMENT, S.L.(*)                      | ESPAÑA    | SERVICIOS                       | -   | 38,53     | 38,53 | 71.982                | 727.741                         | 493.613            | 320.836             | (86.708) (1) (2)     |
| PARQUE REFORMA SANTA FE, S.A. DE C.V.                       | MEXICO    | INMOBILIARIA                    | -   | 30,00     | 30,00 | 3.387                 | 66.363                          | 55.103             | 9.923               | 1.337 (4)            |
| PROMOTORA METROVACESA, S.L.(*)                              | ESPAÑA    | INMOBILIARIA                    | -   | 50,00     | 50,00 | 4.031                 | 76.919                          | 64.518             | 14.491              | (2.089) (4)          |
| ROMBO COMPAÑIA FINANCIERA, S.A.                             | ARGENTINA | SERVICIOS FINANCIEROS           | -   | 40,00     | 40,00 | 9.415                 | 144.127                         | 122.842            | 17.236              | 4.049 (2)            |
| SERVICIOS DE ADMINISTRACION PREVISIONAL, S.A.               | CHILE     | GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES | -   | 37,87     | 37,87 | 6.104                 | 23.104                          | 10.208             | 5.913               | 6.983 (2)            |
| SERVICIOS ELECTRONICOS GLOBALES, S.A. DE C.V.               | MEXICO    | SERVICIOS                       | -   | 46,14     | 46,14 | 4.809                 | 17.534                          | 7.257              | 10.211              | 66 (2)               |
| SERVICIOS ON LINE PARA USUARIOS MULTIPLES, S.A. (SOLIUM)(*) | ESPAÑA    | SERVICIOS                       | -   | 66,67     | 66,67 | 4.376                 | 9.973                           | 6.369              | 3.441               | 162 (2)              |
| SERVIREDA SOCIEDAD ESPAÑOLA DE MEDIOS DE PAGO, S.A.         | ESPAÑA    | SERVICIOS FINANCIEROS           | 20,42                                       | 0,93      | 21,35 | 7.330                 | 153.241                         | 75.648             | 36.247              | 41.346 (1) (2)       |
| TELEFONICA FACTORING ESPAÑA, S.A.                           | ESPAÑA    | SERVICIOS FINANCIEROS           | 30,00                                       | -         | 30,00 | 2.896                 | 101.408                         | 90.408             | 6.849               | 4.151 (3)            |
| TUBOS REUNIDOS, S.A.  | ESPAÑA    | INDUSTRIAL                      | -   | 22,77     | 22,77 | 46.741                | 685.741                         | 473.869            | 226.055             | (14.183) (1) (2)     |
| VITAMEDICA S.A. DE C.V.(*)                                  | MEXICO    | SEGUROS                         | -   | 50,99     | 50,99 | 2.671                 | 12.846                          | 6.422              | 6.207               | 217 (1) (2)          |
| OTRAS SOCIEDADES  | -         | -                               | -   | -         | -     | 69.333                | -                               | -                  | -                   | -                    |
| <b>TOTAL</b>  |           |                                 |   |           |       | <b>4.501.699</b>      | <b>254.733.669</b>              | <b>237.618.978</b> | <b>14.595.325</b>   | <b>2.519.366</b>     |

(\*) 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 cambio de la fecha de referencia.

(1) Datos Consolidados.

(2) Estados Financieros correspondientes a la fecha 31/12/2010

(3) Estados Financieros correspondientes a la fecha 31/12/2009

## ANEXO V. Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el primer semestre de 2011

### Adquisiciones o aumento de participación en entidades dependientes y negocios conjuntos 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 PN emitidos para las transacciones | % Participación (neto) adquirido en el periodo | Total derechos controlados con posterioridad a la transacción |   |
| CREDIT URUGUAY BANCO, S.A.   | ADQUISICION         | BANCA                 | 75.595  | -   | 100,00%  | 100,00%   | 18-1-2011   |
| BBVA DISTRIBUIDORA DE SEGUROS S.R.L.                                   | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS | 75  | -   | 100,00%  | 100,00%   | 18-1-2011   |
| EMPRENDIMIENTOS DE VALOR S.A.  | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS | 2.603   | -   | 100,00%  | 100,00%   | 18-1-2011   |
| ADMINISTRADORA DE SOLUCIONES INTEGRALES, S.A. (ASI,S.A.)               | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS | 1.098   | -   | 34,00%   | 34,00%  | 24-2-2011   |
| TURKIYE GARANTI BANKASI A.S  | ADQUISICION         | BANCA                 | 4.390.596   | -   | 24,89%   | 24,89%  | 22-3-2011   |
| TURKIYE GARANTI BANKASI A.S  | ADQUISICION         | BANCA                 | 17.635  | -   | 0,12%  | 25,01%  | 4-4-2011  |
| GARANTIBANK INTERNATIONAL NV   | ADQUISICION         | BANCA                 | -   | -   | 100,00%  | 100,00%   | 22-3-2011   |
| GARANTI BANK SA  | ADQUISICION         | BANCA                 | -   | -   | 100,00%  | 100,00%   | 22-3-2011   |
| G NETHERLANDS BV   | ADQUISICION         | CARTERA               | -   | -   | 100,00%  | 100,00%   | 22-3-2011   |
| RALFI IFN SA   | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | -   | 100,00%  | 100,00%   | 22-3-2011   |
| DOMENIA CREDIT IFN SA  | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | -   | 100,00%  | 100,00%   | 22-3-2011   |
| MOTORACTIVE IFN SA   | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | -   | 100,00%  | 100,00%   | 22-3-2011   |
| LEASEMART HOLDING BV   | ADQUISICION         | CARTERA               | -   | -   | 100,00%  | 100,00%   | 22-3-2011   |
| GARANTI HOLDING BV   | ADQUISICION         | CARTERA               | -   | -   | 100,00%  | 100,00%   | 22-3-2011   |
| GARANTI BANK MOSCOW  | ADQUISICION         | BANCA                 | -   | -   | 100,00%  | 100,00%   | 22-3-2011   |
| GARANTI FINANSAL KIRALAMA A.S.   | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | -   | 99,96%   | 99,96%  | 22-3-2011   |
| GARANTI FACTORING HIZMETLERI AS  | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | -   | 81,84%   | 81,84%  | 22-3-2011   |
| GARANTI EMEKLILIK VE HAYAT AS  | ADQUISICION         | SEGUROS               | -   | -   | 84,91%   | 84,91%  | 22-3-2011   |
| GARANTI YATIRIM MENKUL KIYMETLER AS                                    | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | -   | 100,00%  | 100,00%   | 22-3-2011   |
| GARANTI PORTFOY YONETIMI AS  | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | -   | 100,00%  | 100,00%   | 22-3-2011   |
| GARANTI BILISIM TEKNOLOJISI VE TIC. TAS                                | ADQUISICION         | SERVICIOS             | -   | -   | 100,00%  | 100,00%   | 22-3-2011   |
| SAFEKEEPING CUSTODY COMPANY B.V.                                       | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | -   | 100,00%  | 100,00%   | 22-3-2011   |
| GARANTI ODEME SISTEMLERI A.S.(GÖSAS)                                   | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | -   | 99,96%   | 99,96%  | 22-3-2011   |
| GARANTI TEKNOLOJINET ILETISIM HIZ. VE TIC. A.S. (GARANTI TEKNOLOJINET) | ADQUISICION         | SERVICIOS             | -   | -   | 99,99%   | 99,99%  | 22-3-2011   |
| GARANTI HIZMET YONETIMI A.S  | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | -   | 96,40%   | 96,40%  | 22-3-2011   |
| GARANTI KONUT FINANSMANI DANISMANLIK HIZMETLERI AS (GARANTI MORTGAGE)  | ADQUISICION         | SERVICIOS             | -   | -   | 100,00%  | 100,00%   | 22-3-2011   |
| GOLDEN CLOVER STICHTING CUSTODY  | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | -   | 100,00%  | 100,00%   | 22-3-2011   |
| STICHTING UNITED CUSTODIAN   | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | -   | 100,00%  | 100,00%   | 22-3-2011   |
| STICHTING SAFEKEEPING  | ADQUISICION         | CARTERA               | -   | -   | 100,00%  | 100,00%   | 22-3-2011   |
| GARANTI BROKER DE ASIGURARE SRL  | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | -   | 100,00%  | 100,00%   | 22-3-2011   |
| GRUPO PROFESIONAL PLANEACION Y PROYECTOS, S.A. DE C.V.                 | ADQUISICION         | SERVICIOS             | 1.507   | -   | 7,65%  | 66,06%  | 31-3-2011   |
| RENTRUCKS, ALQUILER Y SERVICIOS DE TRANSPORTE, S.A.                    | EFFECTO DILUCIÓN    | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | -   | 48,93%   | 98,93%  | 30-4-2011   |
| BBVA & PARTNERS ALTERNATIVE INVESTMENT AV SA                           | ADQUISICION         | SOCIEDAD DE VALORES   | 4.500   | -   | 30,00%   | 100,00%   | 30-4-2011   |
| BBVA BANCO FRANCES S.A.  | ADQUISICION         | BANCA                 | 141   | -   | 0,01%  | 76,01%  | 31-5-2011   |
| GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.                           | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS | 25  | -   | 0,00%  | 99,97%  | 31-5-2011   |
| FIDEICOMISO HARES BBVA BANCOMER F/47997-2                              | EFFECTO DILUCIÓN    | INMOBILIARIA          | -   | -   | 3,81%  | 84,12%  | 30-6-2011   |

(\*) Se realizó la oportuna notificación

**Disminución de participación en entidades dependientes y negocios conjuntos 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 |   |
| BCL INTERNATIONAL FINANCE. LTD.                   | LIQUIDACION         | SERVICIOS FINANCIEROS | -  | - | 100,00%                               | -   | 30-04-11  |
| PROMOTORA RESIDENCIAL GRAN EUROPA, S.L.           | LIQUIDACION         | INMOBILIARIA          | (5)  | - | 58,50%                                | -   | 30-04-11  |
| CREDIT URUGUAY BANCO, S.A.(1)                     | FUSIÓN              | BANCA                 | -  | - | 100,00%                               | -   | 30-04-11  |
| CONSOLIDAR CIA. DE SEGUROS DE RETIRO, S.A.        | VENTA               | SEGUROS               | 17.421   | - | 100,00%                               | -   | 30-06-11  |
| JARDINES DE SARRIENA, S.L.                        | LIQUIDACION         | INMOBILIARIA          | 34   | - | 85,00%                                | -   | 30-06-11  |
| FIDEICOMISO MIRASIERRA BBVA-BANCOMER Nº F770413-0 | EFEECTO DILUCION    | INMOBILIARIA          | -  | - | 0,13%                                 | 45,35%  | 30-06-11  |

(1) Sociedad Absorbente: 00684\_BBVA URUGUAY, S.A.

(\*) Se realizó la oportuna notificación

**Adquisiciones o aumento de participación en entidades asociadas y negocios conjuntos por el método de la participación**

| 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 PN emitidos para las transacciones | % Participación (neto) adquirido en el periodo | Total derechos controlados con posterioridad a la transacción |   |
| CABAL URUGUAY, S.A.                     | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS | 102   | -   | 33,33%   | 33,33%  | 18-1-2011   |
| REDBANC, S.A.(URUGUAY)                  | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS | 22  | -   | 28,57%   | 28,57%  | 18-1-2011   |
| ALTITUDE SOFTWARE SGPS, S.A.            | ADQUISICION         | SERVICIOS             | 164   | -   | 0,53%  | 31,00%  | 31-3-2011   |
| SISTARBANC S.R.L.                       | ADQUISICION         | SERVICIOS             | 22  | -   | 20,00%   | 20,00%  | 18-1-2011   |
| REDSYS SERVICIOS DE PROCESAMIENTO, S.L. | ESCISION            | SERVICIOS FINANCIEROS | 1.344   | -   | 16,19%   | 16,19%  | 30-4-2011   |
| MOTORACTIVE MULTISERVICES SRL           | ADQUISICION         | SERVICIOS             | -   | -   | 100,00%  | 100,00%   | 22-3-2011   |
| GARANTI FILO YONETIM HIZMETLERI A.S.    | ADQUISICION         | SERVICIOS             | -   | -   | 100,00%  | 100,00%   | 22-3-2011   |
| GARANTI KULTUR AS                       | ADQUISICION         | SERVICIOS             | -   | -   | 100,00%  | 100,00%   | 22-3-2011   |
| TRIFOI REAL ESTATE SRL                  | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -   | 100,00%  | 100,00%   | 22-3-2011   |

### Disminución de participación en entidades asociadas y negocios conjuntos por el metodo de la participación

| 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 |   |          |
| HESTENAR, S.L.          | LIQUIDACION         | INMOBILIARIA | (356)  | -                                     | 43,34%  | -   | 30-04-11 |
| HESTERALIA MALAGA, S.L. | LIQUIDACION         | INMOBILIARIA | (16)   | -                                     | 50,00%  | -   | 31-05-11 |

### Variaciones en otras participaciones en entidades registradas como activos financieros disponibles para la venta

| Sociedad Participada<br>Con cotización en mercados españoles | Tipo de transacción | Actividad | % Derechos de voto                                    |   | Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación) |
|--|---------------------|-----------|---|---|---|
|  |                     |           | % Participación Adquirido (Vendido) en la transacción | Derechos controlados totales con posterioridad a la transacción |   |
| REPSOL YPF, S.A.(*)  | VENTA               | SERVICIOS | -1,06%  | 2,97%   | 25-1-2011   |
| REPSOL YPF, S.A.(*)  | ADQUISICION         | SERVICIOS | 0,06%   | 3,03%   | 28-1-2011   |
| REPSOL YPF, S.A.(*)  | VENTA               | SERVICIOS | -0,15%  | 2,93%   | 1-2-2011  |
| REPSOL YPF, S.A.(*)  | ADQUISICION         | SERVICIOS | 0,04%   | 3,02%   | 4-2-2011  |
| REPSOL YPF, S.A.(*)  | VENTA               | SERVICIOS | -0,95%  | 2,11%   | 21-2-2011   |
| ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS, S.A.(*)         | VENTA               | SERVICIOS | -0,23%  | 2,87%   | 14-1-2011   |
| ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS, S.A.(*)         | ADQUISICION         | SERVICIOS | 0,32%   | 3,10%   | 27-1-2011   |
| SOL MELIA, S.A.(*)   | VENTA               | SERVICIOS | -2,86%  | 1,25%   | 23-2-2011   |
| REPSOL YPF, S.A.(*)  | ADQUISICION         | SERVICIOS | 0,75%   | 3,41%   | 6-4-2011  |
| REPSOL YPF, S.A.(*)  | JGA DELEGACIÓN VO   | SERVICIOS | -3,25%  | 0,21%   | 15-4-2011   |
| REPSOL YPF, S.A.(*)  | VENTA               | SERVICIOS | -2,27%  | 1,19%   | 18-4-2011   |
| ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS, S.A.(*)         | VENTA               | SERVICIOS | -1,17%  | 1,99%   | 2-5-2011  |

(\*) Se realizó la oportuna notificación

**ANEXO VI. Sociedades consolidadas por integración global con accionistas ajenos al Grupo con una participación superior al 10% a 30 de junio de 2011**

| Sociedades consolidadas por integración global con accionistas ajenos al Grupo<br>con una participación superior al 10% a 30 de junio de 2011 |                                | % 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 CHAMARTÍN, S.A.   | INMOBILIARIA                   | -   | 72,50     | 72,50 |
| EL OASIS DE LAS RAMBLAS, S.L.   | INMOBILIARIA                   | -   | 70,00     | 70,00 |
| ESTACIÓN DE AUTOBUSES CHAMARTÍN, S.A.   | SERVICIOS                      | -   | 51,00     | 51,00 |
| FIDEICOMISO HARES BBVA BANCOMER F/ 47997-2  | INMOBILIARIA                   | -   | 84,12     | 84,12 |
| FORUM DISTRIBUIDORA, S.A.   | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 51,04     | 51,04 |
| FORUM SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.   | SERVICIOS FINANCIEROS          | -   | 51,00     | 51,00 |
| GESTIÓN DE PREVISIÓN Y PENSIONES, S.A.  | GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES | 60,00                                       | -         | 60,00 |
| GRUPO PROFESIONAL PLANEACION Y PROYECTOS, S.A. DE C.V.  | SERVICIOS                      | -   | 66,06     | 66,06 |
| 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 30.06.2011 |
| BBVA AUTOS 1 FTA                  | BBVA, S.A.                              | 10/2004              | 1.000.000  | 59.196                                       |
| BBVA-3 FTPYME FTA                 | BBVA, S.A.                              | 11/2004              | 1.000.023  | 85.224                                       |
| BBVA AUTOS 2 FTA                  | BBVA, S.A.                              | 12/2005              | 1.000.000  | 231.016                                      |
| BBVA HIPOTECARIO 3 FTA            | BBVA, S.A.                              | 06/2005              | 1.450.013  | 290.869                                      |
| BBVA-4 PYME FTA                   | BBVA, S.A.                              | 09/2005              | 1.250.025  | 112.780                                      |
| BBVA CONSUMO 1 FTA                | BBVA, S.A.                              | 05/2006              | 1.499.999  | 315.229                                      |
| BBVA-5 FTPYME FTA                 | BBVA, S.A.                              | 10/2006              | 1.900.022  | 323.304                                      |
| BCL MUNICIPIOS 1 FTA              | BBVA, S.A.                              | 06/2000              | 1.205.059  | 137.442                                      |
| 2 PS RBS (ex ABN)                 | BBVA SDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S.A. | 09/2001              | 8.252  | 5.575  |
| BBVA CONSUMO 2 FTA                | BBVA, S.A.                              | 11/2006              | 1.500.000  | 448.313                                      |
| BBVA UNIVERSALIDAD E10            | BBVA COLOMBIA, S.A.                     | 03/2009              | 28.884   | 10.983                                       |
| BBVA UNIVERSALIDAD E11            | BBVA COLOMBIA, S.A.                     | 05/2009              | 19.068   | 7.369  |
| BBVA UNIVERSALIDAD E12            | BBVA COLOMBIA, S.A.                     | 08/2009              | 30.632   | 11.754                                       |
| BBVA UNIVERSALIDAD E9             | BBVA COLOMBIA, S.A.                     | 12/2008              | 54.770   | 21.155                                       |
| BBVA EMPRESAS 1 FTA               | BBVA, S.A.                              | 11/2007              | 1.450.002  | 341.029                                      |
| BBVA EMPRESAS 2 FTA               | BBVA, S.A.                              | 03/2009              | 2.850.062  | 1.436.024                                    |
| BBVA EMPRESAS 3 FTA               | BBVA, S.A.                              | 12/2009              | 2.600.011  | 1.543.899                                    |
| BBVA EMPRESAS 4 FTA               | BBVA, S.A.                              | 07/2010              | 1.700.025  | 1.276.330                                    |
| BBVA EMPRESAS 5 FTA               | BBVA, S.A.                              | 03/2011              | 1.250.050  | 1.124.699                                    |
| BACOMCB 07                        | BBVA BANCOMER, S.A.                     | 12/2007              | 155.718  | 97.295                                       |
| BACOMCB 08                        | BBVA BANCOMER, S.A.                     | 03/2008              | 68.020   | 45.389                                       |
| BACOMCB 08U                       | BBVA BANCOMER, S.A.                     | 08/2008              | 335.500  | 277.771                                      |
| BACOMCB 08-2                      | BBVA BANCOMER, S.A.                     | 12/2008              | 343.032  | 244.482                                      |
| BACOMCB 09                        | BBVA BANCOMER, S.A.                     | 08/2009              | 385.532  | 319.094                                      |
| BBVA-FINANZIA AUTOS 1 FTA         | FINANZIA BANCO DE CRÉDITO, S.A.         | 04/2007              | 800.000  | 243.279                                      |
| GAT FTGENCAT 2005 FTA             | BBVA, S.A.                              | 12/2005              | 249.943  | 39.725                                       |
| BBVA RMBS 1 FTA                   | BBVA, S.A.                              | 02/2007              | 2.500.000  | 1.729.031                                    |
| BBVA RMBS 2 FTA                   | BBVA, S.A.                              | 03/2007              | 5.000.000  | 3.417.584                                    |
| BBVA RMBS 3 FTA                   | BBVA, S.A.                              | 07/2007              | 3.000.000  | 2.284.209                                    |
| BBVA RMBS 4 FTA                   | BBVA, S.A.                              | 11/2007              | 4.900.001  | 3.371.740                                    |
| BBVA RMBS 5 FTA                   | BBVA, S.A.                              | 05/2008              | 5.000.001  | 3.922.196                                    |
| BBVA RMBS 6 FTA                   | BBVA, S.A.                              | 11/2008              | 4.995.005  | 3.973.524                                    |
| BBVA RMBS 7 FTA                   | BBVA, S.A.                              | 11/2008              | 8.500.005  | 6.216.131                                    |
| BBVA RMBS 9 FTA                   | BBVA, S.A.                              | 04/2010              | 1.295.101  | 1.235.006                                    |
| BBVA RMBS 10 FTA                  | BBVA, S.A.                              | 06/2011              | 1.600.065  | 1.598.051                                    |
| BBVA LEASING 1 FTA                | BBVA, S.A.                              | 06/2007              | 2.500.000  | 718.329                                      |
| PEP80040F110                      | BANCO CONTINENTAL S.A.                  | 12/2007              | 17.663   | 7.066  |
| BBVA-6 FTPYME FTA                 | BBVA, S.A.                              | 06/2007              | 1.500.101  | 374.510                                      |
| BBVA-7 FTGENCAT FTA               | BBVA, S.A.                              | 02/2008              | 250.010  | 82.450                                       |
| BBVA-8 FTPYME FTA                 | BBVA, S.A.                              | 07/2008              | 1.100.127  | 448.711                                      |
| BBVA RMBS 8 FTA                   | BBVA, S.A.                              | 07/2009              | 1.220.000  | 1.049.708                                    |
| 2 PS INTERAMERICANA               | BBVA CHILE, S.A.                        | 09/2004              | 12.243   | 5.120  |
| 2 PS INTERAMERICANA               | BBVA SDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S.A. | 09/2004              | 19.323   | 8.007  |
| BBVA CONSUMO 3 FTA                | FINANZIA BANCO DE CRÉDITO, S.A.         | 04/2008              | 651.788  | 288.013                                      |
| BBVA CONSUMO 3 FTA                | BBVA, S.A.                              | 04/2008              | 323.213  | 122.905                                      |
| BBVA CONSUMO 4 FTA                | FINANZIA BANCO DE CRÉDITO, S.A.         | 12/2009              | 684.530  | 584.942                                      |
| BBVA CONSUMO 4 FTA                | BBVA, S.A.                              | 12/2009              | 415.470  | 315.080                                      |
| BBVA CONSUMO 5 FTA                | FINANZIA BANCO DE CRÉDITO, S.A.         | 12/2010              | 827.819  | 801.323                                      |
| BBVA CONSUMO 5 FTA                | BBVA, S.A.                              | 12/2010              | 72.180   | 61.736                                       |
| FannieMae- Lender No. 227300000   | COMPASS BANK                            | 12/2001              | 140.923  | 16.502                                       |
| FannieMae- Lender No. 227300000   | COMPASS SOUTHWEST                       | 12/2001              | 29.295   | 3.430  |
| FANNIE MAE - LENDER No. 227300027 | COMPASS BANK                            | 12/2003              | 4.236  | 1.209  |
| FANNIE MAE - LENDER No. 227300027 | COMPASS SOUTHWEST                       | 12/2003              | 254.033  | 72.549                                       |
| UNIVERSALIDAD E5                  | BBVA COLOMBIA, S.A.                     | 11/2004              | 144.116  | 1.880  |

## ANEXO VIII. Detalle de las emisiones vivas a 30 de junio 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 2011 de financiaciones subordinadas |                   |              |                |  |                      |
|--|-------------------|--------------|----------------|--|----------------------|
| Sociedad Emisora y fecha de emisión                                  | Millones de euros |              |                | Tipo de interés vigente a 30 de Junio 2011 | Fecha de vencimiento |
|  | Moneda            | Junio 2011   | Diciembre 2010 |  |                      |
| <b>Emisiones en euros</b>  |                   |              |                |  |                      |
| <b>BBVA</b>  |                   |              |                |  |                      |
| 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             |
| septiembre-09  | EUR               | 2.000        | 2.000          | 5,00%                                      | 15-10-14             |
| Subtotal   | EUR               | 3.541        | 3.541          |  |                      |
| <b>BBVA GLOBAL FINANCE, LTD. (*)</b>                                 |                   |              |                |  |                      |
| julio-99   | EUR               | 73           | 73             | 6,35%                                      | 16-10-15             |
| octubre-01   | EUR               | 60           | 60             | 5,73%                                      | 10-10-11             |
| octubre-01   | EUR               | 40           | 40             | 6,08%                                      | 10-10-16             |
| octubre-01   | EUR               | 50           | 50             | 1,93%                                      | 15-10-16             |
| noviembre-01   | EUR               | 55           | 55             | 2,08%                                      | 02-11-16             |
| diciembre-01   | EUR               | 56           | 56             | 2,19%                                      | 20-12-16             |
| Subtotal   | EUR               | 334          | 334            |  |                      |
| <b>BBVA SUBORDINATED CAPITAL, S.A.U. (*)</b>                         |                   |              |                |  |                      |
| mayo-05  | EUR               | 398          | 423            | 1,73%                                      | 23-05-17             |
| octubre-05   | EUR               | 126          | 126            | 1,61%                                      | 13-10-20             |
| octubre-05   | EUR               | 199          | 205            | 1,59%                                      | 20-10-17             |
| octubre-06   | EUR               | 803          | 822            | 1,65%                                      | 24-10-16             |
| abril-07   | EUR               | 605          | 623            | 1,46%                                      | 03-04-17             |
| abril-07   | EUR               | 100          | 100            | 3,65%                                      | 04-05-22             |
| mayo-08  | EUR               | 50           | 50             | 0,00%                                      | 19-05-23             |
| julio-08   | EUR               | 20           | 20             | 6,11%                                      | 22-07-18             |
| Subtotal   | EUR               | 2.301        | 2.369          |  |                      |
| <b>BBVABANCOMER,S.A.de C.V.</b>                                      |                   |              |                |  |                      |
| mayo-07  | EUR               | 599          | 601            | 4,80%                                      | 17-07-17             |
| Subtotal   | EUR               | 599          | 601            |  |                      |
| <b>ALTURA MARKETS A.V., S.A.</b>                                     |                   |              |                |  |                      |
| noviembre-07   | EUR               | 2            | 2              | 3,43%                                      | 29-11-17             |
| Subtotal   | EUR               | 2            | 2              |  |                      |
| <b>TURKIYE GARANTIA BANKASI, A.S.</b>                                |                   |              |                |  |                      |
| febrero-09   | EUR               | 12           | -              | 3,50%                                      | 31-03-21             |
| Subtotal   | EUR               | 12           |                |  |                      |
| <b>GARANTIBANK INTERNATIONAL NV</b>                                  |                   |              |                |  |                      |
| Varias emisiones   | EUR               | 12           | -              | Various                                    | Various              |
| Subtotal   | EUR               | 12           |                |  |                      |
| <b>Total emisiones en euros</b>                                      |                   | <b>6.801</b> | <b>6.847</b>   |  |                      |

(\*) Con fecha 23 de marzo de 2010 las emisiones de BBVA Capital Funding, Ltd. han sido asumidas por BBVA Global Finance, Ltd. Las emisiones de BBVA Subordinated Capital, S.A.U. y BBVA Global Finance, Ltd., están avaladas, con carácter subordinado, por el Banco.

## Emisiones vivas a 30 de junio de 2011 de financiaciones subordinadas (Continuación)

Millones de euros

| Sociedad Emisora y fecha de emisión           | Moneda | Junio 2011 | Diciembre 2010 | Tipo de interés vigente a 30 de Junio 2011 | Fecha de vencimiento |
|---|--------|------------|----------------|--|----------------------|
| <b>Emisiones en moneda extranjera</b>         |        |            |                |  |                      |
| <b>BBVA PUERTO RICO, S.A.</b>                 |        |            |                |  |                      |
| septiembre-04                                 | USD    | 35         | 38             | 1,69%                                      | 23-09-14             |
| septiembre-06                                 | USD    | 25         | 28             | 5,76%                                      | 29-09-16             |
| septiembre-06                                 | USD    | 21         | 22             | 0,00%                                      | 29-09-16             |
| Subtotal                                      | USD    | 81         | 88             |  |                      |
| <b>BBVA GLOBAL FINANCE, LTD. (*)</b>          |        |            |                |  |                      |
| diciembre-95                                  | USD    | 84         | 96             | 7,00%                                      | 01-12-25             |
| octubre-95                                    | JPY    | 86         | 92             | 6,00%                                      | 26-10-15             |
| <b>BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE</b> |        |            |                |  |                      |
| Varias emisiones                              | CLP    | 583        | 624            | Various                                    | Various              |
| Subtotal                                      | CLP    | 583        | 624            |  |                      |
| <b>BBVA BANCOMER, S.A. de C.V.</b>            |        |            |                |  |                      |
| mayo-07                                       | USD    | 345        | 373            | 6,01%                                      | 17-05-22             |
| abril-10                                      | USD    | 567        | 670            | 7,25%                                      | 22-04-20             |
| marzo-11                                      | USD    | 863        | -              | 6,50%                                      | 10-03-21             |
| septiembre-06                                 | MXN    | 147        | 151            | 5,15%                                      | 18-09-14             |
| julio-08                                      | MXN    | 71         | 73             | 5,45%                                      | 16-07-18             |
| octubre-08                                    | MXN    | 177        | 181            | 5,50%                                      | 24-09-18             |
| diciembre-08                                  | MXN    | 162        | 166            | 5,85%                                      | 26-11-20             |
| enero-09                                      | MXN    | 2          | 2              | 5,85%                                      | 26-11-20             |
| febrero-09                                    | MXN    | 2          | 2              | 5,85%                                      | 26-11-20             |
| marzo-09                                      | MXN    | 1          | 1              | 5,85%                                      | 26-11-20             |
| abril-09                                      | MXN    | 1          | 1              | 5,85%                                      | 26-11-20             |
| junio-09                                      | MXN    | 154        | 158            | 6,15%                                      | 07-06-19             |
| julio-09                                      | MXN    | 5          | 5              | 6,15%                                      | 07-06-19             |
| septiembre-09                                 | MXN    | 1          | 1              | 6,15%                                      | 07-06-19             |
| Subtotal                                      | MXN    | 723        | 741            |  |                      |
| <b>BBVA SUBORDINATED CAPITAL, S.A.U.</b>      |        |            |                |  |                      |
| octubre-05                                    | JPY    | 172        | 184            | 2,75%                                      | 22-10-35             |
| Subtotal                                      | JPY    | 172        | 184            |  |                      |
| marzo-06                                      | GBP    | -          | 326            |  | 31-03-16             |
| marzo-07                                      | GBP    | 241        | 284            | 5,75%                                      | 11-03-18             |
| Subtotal                                      | GBP    | 241        | 610            |  |                      |
| <b>RIVERWAY HOLDING CAPITAL TRUST I</b>       |        |            |                |  |                      |
| marzo-01                                      | USD    | 7          | 7              | 10,18%                                     | 08-06-31             |
| Subtotal                                      | USD    | 7          | 7              |  |                      |
| <b>TEXAS REGIONAL STATUTORY TRUST I</b>       |        |            |                |  |                      |
| febrero-04                                    | USD    | 35         | 37             | 3,10%                                      | 17-03-34             |
| Subtotal                                      | USD    | 35         | 37             |  |                      |

(\*) Con fecha 23 de Marzo de 2010 las emisiones de BBVA Capital Funding, Ltd. han sido asumidas por BBVA Global Finance, Ltd. Las emisiones de BBVA Subordinated Capital, S.A.U. y BBVA Global Finance, Ltd., están avaladas, con carácter subordinado, por el Banco.

Emisiones vivas a 30 de junio de 2011 de financiaciones subordinadas (Continuación)

| Millones de euros   |        |              |                |                                       |                      |
|---|--------|--------------|----------------|---------------------------------------|----------------------|
| Sociedad Emisora y fecha de emisión                         | Moneda | Junio 2011   | Diciembre 2010 | Tipo de interés vigente a 30 de Junio | Fecha de vencimiento |
| <b>STATE NATIONAL CAPITAL TRUST I</b>                       |        |              |                |                                       |                      |
| julio-03  | USD    | 10           | 11             | 3,36%                                 | 30-09-33             |
| Subtotal  | USD    | 10           | 11             |                                       |                      |
| <b>STATE NATIONAL STATUTORY TRUST II</b>                    |        |              |                |                                       |                      |
| marzo-04  | USD    | 7            | 7              | 3,04%                                 | 17-03-34             |
| Subtotal  | USD    | 7            | 7              |                                       |                      |
| <b>TEXASBANC CAPITAL TRUST I</b>                            |        |              |                |                                       |                      |
| julio-04  | USD    | 17           | 19             | 2,87%                                 | 23-07-34             |
| Subtotal  | USD    | 17           | 19             |                                       |                      |
| <b>COMPASS BANK</b>   |        |              |                |                                       |                      |
| marzo-05  | USD    | 196          | 212            | 5,50%                                 | 01-04-20             |
| marzo-06  | USD    | 180          | 195            | 5,90%                                 | 01-04-26             |
| septiembre-07   | USD    | 241          | 261            | 6,40%                                 | 01-10-17             |
| Subtotal  | USD    | 617          | 668            |                                       |                      |
| <b>BBVA COLOMBIA, S.A.</b>                                  |        |              |                |                                       |                      |
| ago-06  | COP    | 156          | 156            | 8,38%                                 | 28-08-11             |
| Subtotal  | COP    | 156          | 156            |                                       |                      |
| <b>BBVA PARAGUAY, S.A.</b>                                  |        |              |                |                                       |                      |
| Varios  | PYG    | 3            | 2              | Various                               | Various              |
| Varios  | USD    | 6            | 6              | Various                               | Various              |
| <b>BANCO CONTINENTAL, S.A.</b>                              |        |              |                |                                       |                      |
| diciembre-06  | USD    | 21           | 22             | 1,72%                                 | 15-02-17             |
| mayo-07   | USD    | 14           | 15             | 6,00%                                 | 14-05-27             |
| septiembre-07   | USD    | 14           | 15             | 1,62%                                 | 24-09-17             |
| febrero-08  | USD    | 14           | 15             | 6,47%                                 | 28-02-28             |
| junio-08  | USD    | 21           | 22             | 3,11%                                 | 15-06-18             |
| noviembre-08  | USD    | 14           | 15             | 2,77%                                 | 15-02-19             |
| Subtotal  |        | 98           | 104            |                                       |                      |
| mayo-07   | PEN    | 10           | 11             | 5,85%                                 | 07-05-22             |
| junio-07  | PEN    | 16           | 16             | 3,98%                                 | 18-06-32             |
| noviembre-07  | PEN    | 14           | 15             | 3,99%                                 | 19-11-32             |
| julio-08  | PEN    | 12           | 13             | 3,24%                                 | 08-07-23             |
| septiembre-08   | PEN    | 13           | 14             | 3,25%                                 | 09-09-23             |
| diciembre-08  | PEN    | 8            | 8              | 4,40%                                 | 15-12-33             |
| octubre-10  | PEN    | 138          | 150            | 7,38%                                 | 15-12-33             |
| Subtotal  | PEN    | 211          | 227            |                                       |                      |
| <b>TURKIYE GARANTI BANKASI, A.S.</b>                        |        |              |                |                                       |                      |
| feb-07  | USD    | 83           | -              | 6,95%                                 | 06-02-17             |
| Subtotal  | USD    | 83           |                |                                       |                      |
| <b>RALFI IFN SA</b>   |        |              |                |                                       |                      |
| nov-08  | RON    | 1            | -              | 7,00%                                 | 25-11-13             |
| Subtotal  | RON    | 1            |                |                                       |                      |
| <b>Total emisiones en otras divisas (millones de euros)</b> |        | <b>3.221</b> | <b>3.679</b>   |                                       |                      |

**Emisiones vivas a 30 de junio de 2011 de financiaciones subordinadas (Continuación)**

| <b>Sociedad Emisora y<br/>fecha de emisión</b>  | <b>Junio 2011</b> |                                       | <b>Diciembre 2010</b> |                                       |
|---|-------------------|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
|   | <b>Moneda</b>     | <b>Importe emitido<br/>(Millones)</b> | <b>Moneda</b>         | <b>Importe emitido<br/>(Millones)</b> |
| <b>BBVA International, Ltd.</b>                 |                   |                                       |                       |                                       |
| Diciembre 2002                                  | EUR               | 500                                   | EUR                   | 500                                   |
| <b>BBVA Capital Finance, S.A.U.</b>             |                   |                                       |                       |                                       |
| Diciembre 2003                                  | EUR               | 350                                   | EUR                   | 350                                   |
| Julio 2004                                      | EUR               | 500                                   | EUR                   | 500                                   |
| Diciembre 2004                                  | EUR               | 1.125                                 | EUR                   | 1.125                                 |
| Diciembre 2008                                  | EUR               | 1.000                                 | EUR                   | 1.000                                 |
| <b>BBVA International Preferred, S.A.U.</b>     |                   |                                       |                       |                                       |
| Septiembre 2005                                 | EUR               | 85                                    | EUR                   | 85                                    |
| Septiembre 2006                                 | EUR               | 164                                   | EUR                   | 164                                   |
| Abril 2007                                      | USD               | 415                                   | USD                   | 600                                   |
| Julio 2007                                      | GBP               | 35                                    | GBP                   | 31                                    |
| Octubre 2009                                    | EUR               | 645                                   | EUR                   | 645                                   |
| Octubre 2009                                    | GBP               | 278                                   | GBP                   | 251                                   |
| <b>Banco Provincial, S.A. - Banco Universal</b> |                   |                                       |                       |                                       |
| Octubre 2007                                    | VEF               | -                                     | VEF                   | 150                                   |
| Noviembre 2007                                  | VEF               | -                                     | VEF                   | 58                                    |
| <b>Phoenix Loan Holdings Inc.</b>               |                   |                                       |                       |                                       |
| Noviembre 2000                                  | USD               | 17                                    | USD                   | 25                                    |

## ANEXO IX. Balances de situación consolidados a 30 de junio de 2011 y 31 de Diciembre de 2010 de saldos mantenidos en moneda extranjera

| Junio 2011                                    | Millones de euros          |                    |                  |                            |
|---|----------------------------|--------------------|------------------|----------------------------|
|   | Dólares<br>estadounidenses | Pesos<br>mexicanos | Otras<br>monedas | Total moneda<br>extranjera |
| <b>Activo -</b>                               |                            |                    |                  |                            |
| Caja y depósitos en bancos centrales          | 8.787                      | 5.071              | 5.555            | 19.413                     |
| Cartera de negociación                        | 2.315                      | 13.537             | 3.413            | 19.265                     |
| Activos financieros disponibles para la venta | 8.723                      | 7.487              | 9.121            | 25.331                     |
| Inversiones crediticias                       | 60.527                     | 32.775             | 37.100           | 130.402                    |
| Participaciones                               | 5                          | 109                | 3.595            | 3.709                      |
| Activo material                               | 817                        | 926                | 868              | 2.611                      |
| Otros activos                                 | 3.903                      | 3.525              | 2.930            | 10.358                     |
| <b>Total</b>                                  | <b>85.077</b>              | <b>63.430</b>      | <b>62.582</b>    | <b>211.089</b>             |
| <b>Pasivo -</b>                               |                            |                    |                  |                            |
| Cartera de negociación                        | 1.164                      | 3.143              | 1.629            | 5.936                      |
| Pasivos financieros a coste amortizado        | 89.287                     | 45.209             | 49.473           | 183.969                    |
| Otros pasivos                                 | 845                        | 6.205              | 2.815            | 9.865                      |
| <b>Total</b>                                  | <b>91.296</b>              | <b>54.557</b>      | <b>53.917</b>    | <b>199.770</b>             |

| Diciembre 2010                                | Millones de euros          |                    |                  |                            |
|---|----------------------------|--------------------|------------------|----------------------------|
|   | Dólares<br>estadounidenses | Pesos<br>mexicanos | Otras<br>monedas | Total moneda<br>extranjera |
| <b>Activo -</b>                               |                            |                    |                  |                            |
| Caja y depósitos en bancos centrales          | 4.358                      | 6.002              | 5.333            | 15.693                     |
| Cartera de negociación                        | 2.347                      | 11.142             | 4.031            | 17.520                     |
| Activos financieros disponibles para la venta | 8.547                      | 10.150             | 5.102            | 23.799                     |
| Inversiones crediticias                       | 61.994                     | 35.465             | 31.288           | 128.747                    |
| Participaciones                               | 5                          | 112                | 3.658            | 3.775                      |
| Activo material                               | 804                        | 916                | 655              | 2.375                      |
| Otros activos                                 | 3.972                      | 2.768              | 1.830            | 8.570                      |
| <b>Total</b>                                  | <b>82.027</b>              | <b>66.555</b>      | <b>51.897</b>    | <b>200.479</b>             |
| <b>Pasivo -</b>                               |                            |                    |                  |                            |
| Cartera de negociación                        | 1.420                      | 3.349              | 1.073            | 5.842                      |
| Pasivos financieros a coste amortizado        | 90.444                     | 50.708             | 42.645           | 183.797                    |
| Otros pasivos                                 | 928                        | 5.976              | 2.889            | 9.793                      |
| <b>Total</b>                                  | <b>92.792</b>              | <b>60.033</b>      | <b>46.607</b>    | <b>199.432</b>             |

## **ANEXO X: Información sobre datos procedentes del registro contable especial**

La información requerida por la Circular 7/2010 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 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.

También 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. En este sentido, BBVA selecciona aquellas cuya 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 personal BBVA y, en caso de contratación final, se custodia dentro del expediente de la operación.

En cuanto a la relación entre el importe del préstamo y los ingresos 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.

La capacidad de reembolso del solicitante es 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.

Respecto a las emisiones relacionadas con el mercado hipotecario, la Dirección Financiera del Banco 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 autoriza cada una de las emisiones de cédulas hipotecarias o titulizaciones de préstamos y créditos hipotecarios en base a los acuerdos para la emisión de títulos de renta fija aprobados por la Junta General de Accionistas.

Del total de los préstamos y créditos hipotecarios no titulizados, los activos aptos para la emisión de cédulas hipotecarias deben estar garantizados con primera hipoteca sobre el pleno dominio, y el importe del préstamo no puede sobrepasar el 80% del valor de tasación en financiación de viviendas y el 60% en el resto de bienes. Además, la tasación debe ser realizada por una sociedad de tasación que sea independiente del Grupo y homologada por el Banco de España; el préstamo no puede estar en situación de impagado o dudoso; y el inmueble hipotecado debe 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 emitido de cédulas hipotecarias y del colateral elegible remanente. Con el objetivo de evitar el traspaso del límite máximo de emisión de cédulas hipotecarias fijado por el Real Decreto 716/2009 en el 80% del colateral elegible apto para la emisión. En el caso de las titulizaciones, la cartera preliminar de préstamos y créditos hipotecarios a titularizar 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 7/2010 de Banco de España. Los datos referidos a 31 de diciembre de 2010 han sido reelaborados siguiendo las aclaraciones que, sobre dicha Circular, ha emitido recientemente Banco de España en su carta, a todas las entidades, de 14 de junio de 2011. El principal cambio es que no se han tenido en cuenta en los cuadros siguientes los préstamos que han sido objeto de movilización a través de certificados de transmisión de hipoteca cedidos a terceros (titulizaciones).

### b.1) Operaciones activas

|  |                | Millones de euros |                   |
|--|----------------|-------------------|-------------------|
|  |                | Junio<br>2011     | Diciembre<br>2010 |
| Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización  | (A)            | 109.512           | 111.660           |
| <i>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</i>                                | (B)            | (32.698)          | (32.217)          |
| <b>Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización sin titulizados</b>   | <b>(A)-(B)</b> | <b>76.814</b>     | <b>79.443</b>     |
| <i>De los que:</i>   |                |                   |                   |
| 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)            | 61.591            | 62.063            |
| <i>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</i>   | (D)            | (5.148)           | (5.349)           |
| <b>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</b>  | <b>(C)-(D)</b> | <b>56.443</b>     | <b>56.714</b>     |
| Límite de emisiones = 80% de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles que sean computables  | (E)            | 45.154            | 45.371            |
| <b>Cédulas hipotecarias emitidas</b>   | <b>(F)</b>     | <b>37.116</b>     | <b>34.671</b>     |
| Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias   | (E)-(F)        | 8.038             | 10.700            |
| <i>Promemoria:</i>   |                |                   |                   |
| Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera  |                | 207%              | 229%              |
| Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera elegible computable  |                | 152%              | 164%              |
| Valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios  |                | 1.930             | 2.422             |
| <i>De los que:</i>   |                |                   |                   |
| <i>Potencialmente elegibles</i>  |                | 1.816             | 2.303             |
| <i>No elegibles</i>  |                | 114               | 119               |
| 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 de dicha norma |                | 15.224            | 17.379            |
| Valor nominal de los activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias  |                | -                 | -                 |

| Desgloses  | Millones de euros                                       |                |               |                |  |                |
|--|---|----------------|---------------|----------------|--|----------------|
|  | Total préstamos y créditos hipotecarios sin titulizados |                | Elegibles (*) |                | Elegibles computables para las emisiones(**) |                |
|  | Junio 2011  | Diciembre 2010 | Junio 2011    | Diciembre 2010 | Junio 2011                                   | Diciembre 2010 |
| <b>Según divisa:</b>   | <b>76.814</b>   | <b>79.443</b>  | <b>61.591</b> | <b>62.063</b>  | <b>56.443</b>                                | <b>56.714</b>  |
| En euros   | 76.814  | 79.163         | 61.591        | 61.840         | 56.443                                       | 56.500         |
| En moneda extranjera   | -   | 280            | -             | 223            | -  | 214            |
| <b>Según tipo de intereses:</b>                                | <b>76.814</b>   | <b>79.443</b>  | <b>61.591</b> | <b>62.063</b>  | <b>56.443</b>                                | <b>56.714</b>  |
| A tipo fijo  | 2.789   | 2.586          | 2.224         | 1.959          | 2.115  | 1.878          |
| A tipo variable  | 74.025  | 76.857         | 59.367        | 60.104         | 54.328                                       | 54.836         |
| <b>Según destino de las operaciones:</b>                       | <b>76.814</b>   | <b>79.443</b>  | <b>61.591</b> | <b>62.063</b>  | <b>56.443</b>                                | <b>56.714</b>  |
| Destinados a actividad empresarial                             | 24.327  | 25.486         | 18.300        | 19.197         | 13.225                                       | 13.886         |
| Destinados a hogares   | 52.487  | 53.957         | 43.291        | 42.866         | 43.218                                       | 42.828         |
| <b>Según naturaleza de la garantía:</b>                        | <b>76.814</b>   | <b>79.443</b>  | <b>61.591</b> | <b>62.063</b>  | <b>56.443</b>                                | <b>56.714</b>  |
| Garantía de activos/edificios terminados                       | 67.154  | 69.103         | 56.033        | 55.923         | 52.875                                       | 52.837         |
| Uso residencial  | 58.523  | 59.847         | 49.412        | 48.957         | 46.325                                       | 45.962         |
| Comercial  | 8.395   | 9.043          | 6.621         | 6.966          | 6.550  | 6.875          |
| Resto  | 236   | 213            | -             | -              | -  | -              |
| Garantía de activos/edificios en construcción                  | 4.295   | 4.618          | 2.937         | 3.229          | 1.819  | 1.995          |
| Uso residencial  | 3.786   | 4.111          | 2.551         | 2.843          | 1.443  | 1.620          |
| Comercial  | 509   | 507            | 386           | 386            | 376  | 375            |
| Resto  | -   | -              | -             | -              | -  | -              |
| Garantía de terrenos   | 5.365   | 5.722          | 2.621         | 2.911          | 1.749  | 1.882          |
| Urbanizados  | 2.983   | 3.358          | 1.285         | 1.553          | 660  | 810            |
| No urbanizados   | 2.382   | 2.364          | 1.336         | 1.358          | 1.089  | 1.072          |
| <i>Promemoria: Garantía de viviendas de protección oficial</i> | <i>6.516</i>  | <i>6.442</i>   | <i>5.548</i>  | <i>5.376</i>   | <i>5.072</i>                                 | <i>5.083</i>   |

(\*) 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.

| Desglose por vencimiento residual medio | Millones de euros                                       |                |               |                |  |                |
|---|---|----------------|---------------|----------------|--|----------------|
|   | Total préstamos y créditos hipotecarios sin titulizados |                | Elegibles (*) |                | Elegibles computables para las emisiones(**) |                |
|   | Junio 2011  | Diciembre 2010 | Junio 2011    | Diciembre 2010 | Junio 2011                                   | Diciembre 2010 |
| Hasta 10 años                           | 15.354  | 15.837         | 11.831        | 12.244         | 10.652                                       | 10.965         |
| De 10 a 20 años                         | 21.423  | 21.989         | 19.101        | 19.329         | 18.432                                       | 18.685         |
| De 20 a 30 años                         | 26.473  | 27.109         | 22.217        | 22.155         | 19.489                                       | 19.500         |
| Más de 30 años                          | 13.564  | 14.508         | 8.442         | 8.335          | 7.870  | 7.564          |
| <b>Total</b>                            | <b>76.814</b>   | <b>79.443</b>  | <b>61.591</b> | <b>62.063</b>  | <b>56.443</b>                                | <b>56.714</b>  |

(\*) 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 2011        | Diciembre 2010 |
| <b>LTV (*) de hipotecas sobre viviendas</b>    |                   |                |
| Operaciones con LTV hasta el 40%               | 11.274            | 11.276         |
| Operaciones con LTV más del 40% y hasta el 60% | 17.009            | 17.031         |
| Operaciones con LTV más del 60% y hasta el 80% | 23.937            | 26.962         |
| Operaciones con LTV más del 80%                | 10.373            | 9.145          |
| <b>Total</b>                                   | <b>62.593</b>     | <b>64.414</b>  |
| <b>LTV (*) del resto de hipotecas</b>          |                   |                |
| Operaciones con LTV hasta el 40%               | 4.879             | 5.427          |
| Operaciones con LTV más del 40% y hasta el 60% | 4.492             | 4.770          |
| Operaciones con LTV más del 60%                | 4.850             | 4.832          |
| <b>Total</b>                                   | <b>14.221</b>     | <b>15.029</b>  |

(\*) LTV = Loan to Value calculado como el ratio entre el importe de las operaciones y los valores de tasación correspondientes a la última tasación disponible de los respectivos bienes hipotecados.

|   | Millones de euros                                       |                |               |                |  |                |
|---|---|----------------|---------------|----------------|--|----------------|
|   | Total préstamos y créditos hipotecarios sin titulizados |                | Elegibles (*) |                | Elegibles computables para las emisiones(**) |                |
|   | Junio 2011  | Diciembre 2010 | Junio 2011    | Diciembre 2010 | Junio 2011                                   | Diciembre 2010 |
| Operaciones clasificadas como riesgo normal | 71.456  | 74.487         | 58.350        | 59.264         | 54.041                                       | 54.608         |
| Resto                                       | 5.358   | 4.956          | 3.241         | 2.798          | 2.402  | 2.106          |
| <b>Total</b>                                | <b>76.814</b>   | <b>79.443</b>  | <b>61.591</b> | <b>62.062</b>  | <b>56.443</b>                                | <b>56.714</b>  |

(\*) 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.

## b.2) Operaciones pasivas

A continuación se presenta información relativa a los préstamos y créditos hipotecarios en cumplimiento del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril:

|  | Millones de euros |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | Junio 2011        | Diciembre 2010 |
| <b>Cédulas hipotecarias</b>                    | <b>37.116</b>     | <b>34.671</b>  |
| Emitidas mediante oferta pública               | 32.450            | 27.350         |
| Emitidas sin oferta pública                    | 4.666             | 7.321          |
| <b>Certificados de transmisión hipotecaria</b> | <b>32.733</b>     | <b>32.123</b>  |
| Emitidos mediante oferta pública               | 32.733            | 32.123         |
| Emitidos sin oferta pública                    | -                 | -              |
| <b>Bonos hipotecarios</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>       |
| <b>Participaciones hipotecarias</b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>       |
| <b>Total</b>                                   | <b>69.849</b>     | <b>66.795</b>  |

| Millones de euros                              |                 |               |                |                |               |
|--|-----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Junio 2011                                     |                 |               |                |                |               |
| Desglose por vencimiento residual medio        | Menos de 3 años | De 3 a 5 años | De 5 a 10 años | Más de 10 años | Total         |
| <b>Cédulas hipotecarias</b>                    | <b>10.800</b>   | <b>14.370</b> | <b>9.540</b>   | <b>2.406</b>   | <b>37.116</b> |
| Emitidas mediante oferta pública               | 10.000          | 12.500        | 7.950          | 2.000          | 32.450        |
| Emitidas sin oferta pública                    | 800             | 1.870         | 1.590          | 406            | 4.666         |
| <b>Certificados de transmisión hipotecaria</b> | <b>8.474</b>    | <b>4.044</b>  | <b>7.424</b>   | <b>12.790</b>  | <b>32.733</b> |
| Emitidos mediante oferta pública               | 8.474           | 4.044         | 7.424          | 12.790         | 32.733        |
| Emitidos sin oferta pública                    | -               | -             | -              | -              | -             |

| Millones de euros                              |                 |               |                |                |               |
|--|-----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Diciembre 2010                                 |                 |               |                |                |               |
| Desglose por vencimiento residual medio        | Menos de 3 años | De 3 a 5 años | De 5 a 10 años | Más de 10 años | Total         |
| <b>Cédulas hipotecarias</b>                    | <b>12.168</b>   | <b>7.870</b>  | <b>12.259</b>  | <b>2.374</b>   | <b>34.671</b> |
| Emitidas mediante oferta pública               | 11.000          | 5.500         | 9.250          | 1.600          | 27.350        |
| Emitidas sin oferta pública                    | 1.168           | 2.370         | 3.009          | 774            | 7.321         |
| <b>Certificados de transmisión hipotecaria</b> | <b>11.809</b>   | <b>5.076</b>  | <b>7.760</b>   | <b>7.479</b>   | <b>32.123</b> |
| Emitidos mediante oferta pública               | 11.809          | 5.076         | 7.760          | 7.479          | 32.123        |
| Emitidos sin oferta pública                    | -               | -             | -              | -              | -             |

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 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 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), 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 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 donde se establecen precios de venta sensiblemente inferiores a los de partida. 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, nuestra presencia en estados avanzados de suelo, 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 mercado inmobiliario en España

A 30 de junio de 2011 y a 31 diciembre de 2010, la exposición con el sector de la construcción y actividades inmobiliarias en España era de 30.035 y 31.708 millones de euros, respectivamente, de los cuales el riesgo por financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria supone 15.724 y 16.608 millones de euros, lo que representa el 8,3% y 8,9% del crédito a la clientela del balance de negocios en España (excluidas las Administraciones Públicas) y el 2,7% y 3% 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 2011 y a 31 de diciembre de 2010:

| <b>Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas</b> |                      |                                       |                             |
|---|----------------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Millones de euros</b>  |                      |                                       |                             |
| <b>Junio 2011</b>   | <b>Importe bruto</b> | <b>Exceso sobre valor de garantía</b> | <b>Cobertura específica</b> |
| Crédito registrado por las entidades de crédito del Grupo (Negocios en España)            | 15.724               | 4.965                                 | 1.264                       |
| <i>Del que: Dudoso</i>  | 3.815                | 1.506                                 | 955                         |
| <i>Del que: Subestándar</i>   | 2.368                | 1.225                                 | 309                         |
| Pro-memoria:  |                      |                                       |                             |
| Cobertura genérica total (negocios totales)   |                      |                                       | 3.078                       |
| Activos fallidos  | 154                  |                                       |                             |

A 30 de junio de 2011, el 30% de los dudosos de este sector están al corriente de pago, pero han sido clasificados a dudosos según lo dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España. Además, el riesgo subestándar representa el 15% del riesgo promotor.

### Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas

| Diciembre 2010   | Millones de euros |                                |                      |
|--|-------------------|--------------------------------|----------------------|
|  | Importe bruto     | Exceso sobre valor de garantía | Cobertura específica |
| Crédito registrado por las entidades de crédito del Grupo (Negocios en España) | 16.608            | 4.869                          | 1.224                |
| <i>Del que: Dudoso</i>   | 3.543             | 1.355                          | 893                  |
| <i>Del que: Subestándar</i>  | 2.381             | 1.185                          | 331                  |
| Pro-memoria:   |                   |                                |                      |
| Cobertura genérica total (negocios totales)                                    |                   |                                | 2.698                |
| Activos fallidos   | 23                |                                |                      |

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 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 20% 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, a 30 de junio de 2011 se situó, para los dudosos y subestándar en 1.506 y 1.225 millones de euros, respectivamente (1.355 millones y 1.185 millones a 31 de diciembre de 2010).

Adicionalmente, a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, se disponían de provisiones específicas por importe de 1.264 y 1.224 millones de euros, respectivamente.

A 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los valores de tasación actualizados, sin la aplicación de dichos factores de corrección, ascendían a 22.455 y 25.327 millones de euros, respectivamente (lo que suponía un LTV medio del 70% y 65,5%, respectivamente), que cubrían ampliamente los importes de la deuda a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

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 2011        | Diciembre 2010 |
| Sin garantía hipotecaria                    | 1.033             | 1.259          |
| Con garantía hipotecaria                    | 14.528            | 15.249         |
| Edificios terminados                        | 7.522             | 7.403          |
| Viviendas                                   | 7.016             | 7.018          |
| Resto                                       | 506               | 385            |
| Edificios en construcción                   | 2.870             | 3.531          |
| Viviendas                                   | 2.764             | 3.320          |
| Resto                                       | 106               | 211            |
| Suelo                                       | 4.136             | 4.315          |
| Terrenos urbanizados                        | 2.676             | 2.922          |
| Resto de suelo                              | 1.460             | 1.393          |
| Con otras garantías reales                  | 163               | 100            |
| <b>Total</b>                                | <b>15.724</b>     | <b>16.608</b>  |

El 66% del crédito promotor está garantizado por edificios (62% viviendas, de las cuales el 90% es primera vivienda o VPO) y únicamente el 26% por suelos, de los cuales el 65% son suelos urbanizados.

La información relativa al riesgo de la cartera hipotecaria minorista a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 se observa en el siguiente cuadro:

| <b>Crédito para adquisición de vivienda (Negocios en España)</b> | <b>Millones de euros</b> |                       |
|--|--------------------------|-----------------------|
|  | <b>Junio 2011</b>        | <b>Diciembre 2010</b> |
| Sin garantía hipotecaria (importe bruto)                         | -                        | -                     |
| <i>Del que: Dudoso</i>   | -                        | -                     |
| Con garantía hipotecaria (importe bruto)                         | 79.461                   | 80.027                |
| <i>Del que: Dudoso</i>   | 2.461                    | 2.324                 |
| <b>Total</b>   | <b>79.461</b>            | <b>80.027</b>         |

A continuación se muestra la información del “loan to value” (LTV: ratio que resulta de dividir el riesgo a esa fecha sobre el importe de la última tasación disponible) del riesgo de la cartera hipotecaria minorista anteriormente mostrada:

| <b>LTV en créditos con garantía hipotecaria a hogares para adquisición de vivienda (Negocios en España)</b> |                            |   |  |                      |
|---|----------------------------|---|--|----------------------|
| <b>Junio 2011</b>   | <b>Millones de euros</b>   |   |  |                      |
|   | <b>Menor o igual a 50%</b> | <b>Mayor 50% pero menor o igual a 80%</b> | <b>Mayor 80% pero menor o igual a 100%</b> | <b>Mayor de 100%</b> |
| Importe bruto   | 20.417                     | 44.361                                    | 13.538                                     | 1.145                |
| <i>del que: Dudosos</i>   | 431                        | 890                                       | 907  | 233                  |

| <b>LTV en créditos con garantía hipotecaria a hogares para adquisición de vivienda (Negocios en España)</b> |                            |   |  |                      |
|---|----------------------------|---|--|----------------------|
| <b>Diciembre 2010</b>   | <b>Rangos de LTV</b>       |   |  |                      |
|   | <b>Menor o igual a 50%</b> | <b>Mayor 50% pero menor o igual a 80%</b> | <b>Mayor 80% pero menor o igual a 100%</b> | <b>Mayor de 100%</b> |
| Importe bruto   | 20.109                     | 44.362                                    | 14.399                                     | 1.157                |
| <i>Del que: Dudosos</i>   | 413                        | 806                                       | 903  | 202                  |

El crédito a los hogares con garantía hipotecaria para adquisición de vivienda tiene un LTV medio del 50,7% a 30 de junio de 2011 (51% a 31 de diciembre de 2010).

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:

| <b>Activos adjudicados a las entidades del grupo consolidado (Negocios en España)</b>                                     | <b>Millones de euros</b>    |                    |                            |                             |                    |                            |
|---|-----------------------------|--------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------|----------------------------|
|   | <b>Junio 2011</b>           |                    |                            | <b>Diciembre 2010</b>       |                    |                            |
|   | <b>Valor contable bruto</b> | <b>Provisiones</b> | <b>Valor contable neto</b> | <b>Valor contable bruto</b> | <b>Provisiones</b> | <b>Valor contable neto</b> |
| <b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria</b> | <b>3.986</b>                | <b>1.278</b>       | <b>2.708</b>               | <b>3.259</b>                | <b>1.045</b>       | <b>2.214</b>               |
| Edificios terminados  | 1.097                       | 300                | 797                        | 800                         | 202                | 598                        |
| Viviendas   | 756                         | 213                | 543                        | 451                         | 110                | 341                        |
| Resto   | 341                         | 87                 | 254                        | 349                         | 92                 | 257                        |
| Edificios en construcción   | 212                         | 55                 | 157                        | 198                         | 74                 | 124                        |
| Viviendas   | 209                         | 55                 | 154                        | 186                         | 71                 | 115                        |
| Resto   | 3                           | -                  | 3                          | 12                          | 3                  | 9                          |
| Suelo   | 2.677                       | 923                | 1.754                      | 2.261                       | 769                | 1.492                      |
| Terrenos urbanizados  | 1.504                       | 540                | 964                        | 1.116                       | 392                | 724                        |
| Resto de suelo  | 1.173                       | 383                | 790                        | 1.145                       | 377                | 768                        |
| <b>Resto de activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>   | <b>1.139</b>                | <b>287</b>         | <b>852</b>                 | <b>875</b>                  | <b>193</b>         | <b>682</b>                 |
| <b>Resto de activos inmobiliarios adjudicados</b>   | <b>288</b>                  | <b>120</b>         | <b>168</b>                 | <b>204</b>                  | <b>77</b>          | <b>127</b>                 |
| <b>Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos</b> | <b>456</b>                  | <b>287</b>         | <b>169</b>                 | <b>455</b>                  | <b>287</b>         | <b>168</b>                 |
| <b>Total</b>  | <b>5.869</b>                | <b>1.972</b>       | <b>3.897</b>               | <b>4.793</b>                | <b>1.602</b>       | <b>3.191</b>               |

A 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, BBVA mantenía un total de 3.986 y 3.259 millones de euros, respectivamente, en activos inmobiliarios a valor bruto contable, procedentes de financiaciones a empresas de construcción y promoción inmobiliarias. Dichos inmuebles tenían una cobertura media del 32% en ambas fechas, por encima de los requerimientos regulatorios.

## ANEXO XII. Glosario de términos

|  |   |
|--|---|
| <b>Activo material</b>   | Inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad de la entidad o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero.   |
| <b>Activos financieros deteriorados</b>                            | 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:<br>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.<br>b) En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse su valor en libros.   |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta</b>               | 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.  |
| <b>Activos fiscales corrientes</b>                                 | Importes que se han de recuperar por impuestos en los próximos doce meses.  |
| <b>Activos fiscales diferidos</b>                                  | 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.   |
| <b>Activos no corrientes en venta</b>                              | 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:<br>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.<br>b) que su venta se considere altamente probable.   |
| <b>Activos no monetarios</b>                                       | Son aquellos cuyo valor adquisitivo no varía, ya que independientemente de la cantidad de unidades monetarias en que estén expresados, conservan su valor intrínseco ya sea en periodos de inflación o deflación.   |
| <b>Arrendamientos</b>  | 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.<br>a) Un arrendamiento se calificará como <i>arrendamiento financiero</i> cuando se transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.<br>b) Se calificará como <i>arrendamiento operativo</i> cuando no se trate de un arrendamiento con carácter financiero.  |
| <b>Beneficio básico por acción</b>                                 | 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.  |
| <b>Beneficio diluido por acción</b>                                | 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. Los beneficios del ejercicio no son objeto de ningún ajuste. |
| <b>Cartera de inversión a vencimiento</b>                          | Los valores representativos de deuda que, teniendo capacidad financiera suficiente, se poseen desde el inicio y en cualquier fecha posterior con la intención de mantenerlos hasta su vencimiento final.  |
| <b>Cartera deteriorada o dudosa</b>                                | Activos financieros cuyo valor en libros sea superior a su importe recuperable, en cuyo caso la entidad reconocerá una pérdida por deterioro.   |
| <b>Cartera de negociación (activo y pasivo)</b>                    | Activos y pasivos financieros adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.<br>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").   |
| <b>Cedido en arrendamiento operativo</b>                           | Los contratos de arrendamiento que no sean financieros se clasificarán como arrendamientos operativos.  |
| <b>Cédulas hipotecarias</b>  | Valores de renta fija garantizados con los préstamos hipotecarios a favor de la entidad emisora, que no estén afectos a emisiones de bonos hipotecarios conforme a la legislación vigente a los efectos.  |
| <b>Coberturas de flujo de efectivo</b>                             | Derivados que 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.  |
| <b>Coberturas de valor razonable</b>                               | Cubre cambios en el valor razonable de activos y pasivos debido a fluctuaciones en el tipo de interés y/o tipos de cambio designados como riesgo cubierto.  |
| <b>Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero</b> | Cubre el cambio en los tipos de cambios por las inversiones en el extranjero realizadas en moneda extranjera.   |
| <b>Combinaciones de negocio</b>                                    | Es la unión de dos o más entidades o negocios independientes en una única entidad o grupo de entidades.   |
| <b>Comisiones</b>  | 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:<br>- 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.<br>- 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.<br>- Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.   |

|   |   |
|---|---|
| <b>Compromisos contingentes</b>                         | 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.   |
| <b>Compromisos por aportaciones definida</b>            | Obligación postempleo 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.  |
| <b>Compromisos por prestación definida</b>              | Obligación postempleo 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.   |
| <b>Compromisos por retribuciones post-empleo</b>        | Son remuneraciones a los empleados, que se liquidan tras la terminación de su período de empleo.  |
| <b>Contingencias</b>                                    | Obligaciones actuales de la entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha a la que se refieren los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales, y para cancelarlas, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.  |
| <b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>      | Recoge el valor razonable de las pólizas de seguro para cubrir compromisos por pensiones.   |
| <b>Coste amortizado</b>                                 | 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.   |
| <b>Coste de adquisición corregido</b>                   | El precio de adquisición de los valores menos las amortizaciones acumuladas y más los intereses devengados, pero no los restantes ajustes por valoración.   |
| <b>Crédito a la clientela</b>                           | Aquellos créditos, cualquiera que sea su naturaleza, concedidos a terceros que no sean entidades de crédito ni se clasifiquen como operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.  |
| <b>Depósitos de bancos centrales</b>                    | Incluye los depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario recibidos del Banco de España u otros bancos centrales.   |
| <b>Depósitos de entidades de crédito</b>                | Depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario a nombre de entidades de crédito  |
| <b>Depósitos de la clientela</b>                        | 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.   |
| <b>Derivados de cobertura</b>                           | Instrumentos financieros derivados, de los que se espera que los cambios ocurridos en su valor razonable o en sus flujos de efectivo, compensen o cubran las diferencias en el valor razonable o en los flujos que procedan.  |
| <b>Derivados de negociación</b>                         | Incluye el valor razonable a favor de la entidad de los derivados, que no formen parte de coberturas contables.   |
| <b>Diferencias de cambio/conversión</b>                 | Resultados obtenidos en la compraventa de divisas y las diferencias que surjan al convertir las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional, al imputar en la cuenta de pérdidas y ganancias las procedentes de activos no monetarios en moneda extranjera en el momento de su enajenación y las que afloran al enajenar elementos de entidades con moneda funcional distinta del euro.  |
| <b>Dividendos y retribuciones</b>                       | Rendimiento 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.  |
| <b>Dotaciones a provisiones</b>                         | 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.   |
| <b>Entidades asociadas</b>                              | Aquellas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer 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.   |
| <b>Entidades controladas conjuntamente o multigrupo</b> | Aquellas que, no siendo dependiente, cumple la definición de "negocio conjunto", entendido éste como un acuerdo contractual en virtud del cual dos o más entidades, denominadas partícipes, emprenden una actividad económica compartiendo el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, 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.  |
| <b>Entidades dependientes</b>                           | Aquellas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer el control. 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: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) de poder sobre más de la mitad de los derechos de voto, en virtud de un acuerdo con otros inversores;</li> <li>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</li> <li>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.</li> </ul> |

|  |   |
|--|---|
| <b>Existencias</b>   | 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.   |
| <b>Fondo de Comercio</b>   | 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.  |
| <b>Fondo de titulización</b>   | 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.   |
| <b>Fondo para pensiones y obligaciones similares</b>   | Incluye el importe de todas las provisiones constituidas para cobertura de las retribuciones postempleo, incluidos los compromisos asumidos con el personal prejubilado y obligaciones similares.   |
| <b>Fondos Propios</b>  | Aportaciones realizadas por los accionistas, resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias; y componentes de instrumentos financieros compuestos que tienen carácter de patrimonio neto permanente.   |
| <b>Garantías financieras</b>   | Contratos por los que la entidad se obligue a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo este, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, contrato de seguro, así como los derivados de crédito en los que la entidad actúe como vendedora de protección.  |
| <b>Gastos de personal</b>  | 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.   |
| <b>Honorarios</b>  | <i>Ver Comisiones</i>   |
| <b>Instrumento de Capital</b>  | Es un negocio jurídico que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.  |
| <b>Instrumento financiero</b>  | Contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.  |
| <b>Intereses minoritarios</b>  | Importe neto del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuibles a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente, a la entidad, incluida la parte que se les haya atribuido del resultado del ejercicio.  |
| <b>Inversiones crediticias</b>   | Recogen la financiación concedida a terceros, de acuerdo con la naturaleza de los mismos, sea cual sea la naturaleza del prestatario y la forma de la financiación concedida, incluso las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.  |
| <b>Inversiones inmobiliarias</b>   | 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.  |
| <b>Método de integración global</b>  | Consiste en la incorporación de los activos y pasivos de las entidades del Grupo línea a línea en el balance de situación consolidado, previa conciliación y posterior eliminación de los saldos deudores y acreedores entre las entidades a consolidar.<br>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.   |
| <b>Método de integración proporcional</b>  | Consiste en la agregación de saldos y las posteriores eliminaciones, sólo en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.<br>Los activos y pasivos asignados a las operaciones conjuntas y los activos que se controlan conjuntamente con otros partícipes se presentan en el balance de situación consolidado clasificados de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en negocios conjuntos se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada conforme a su propia naturaleza.   |
| <b>Método de la participación</b>  | Las participaciones se registran al coste en la fecha de la adquisición y posteriormente se valoran por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales.   |
| <b>Otros activos/pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b> | Son 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.<br>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.<br>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'. |
| <b>Otros instrumentos de capital</b>   | 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.  |
| <b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>                                    | 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.  |
| <b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>  | 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 instrumentación y su plazo de vencimiento.  |

|  |  |
|--|--|
| <b>Pasivos fiscales</b>                                    | Incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos.   |
| <b>Pasivos fiscales corrientes</b>                         | 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.   |
| <b>Pasivos fiscales diferidos</b>                          | Comprende el importe de los impuestos sobre beneficios a pagar en ejercicios futuros.  |
| <b>Pasivos por contratos de seguros</b>                    | 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  |
| <b>Pasivos subordinados</b>                                | 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.   |
| <b>Patrimonio neto</b>                                     | 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.   |
| <b>Posiciones cortas de valores</b>                        | Importe de los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.   |
| <b>Prejubilaciones</b>                                     | 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.  |
| <b>Prima de emisión</b>                                    | El importe desembolsado por los socios o accionistas en las emisiones de capital por encima del nominal.   |
| <b>Productos estructurados de crédito</b>                  | Los productos estructurados de crédito son un tipo especial de instrumento financiero respaldado con otros instrumentos, formando una estructura de subordinación.   |
| <b>Provisiones</b>   | 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.  |
| <b>Provisiones para riesgos y compromisos contingentes</b> | Provisiones constituidas para la cobertura de operaciones en las que la entidad garantiza 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.  |
| <b>Recursos propios</b>                                    | Aquellos que se emplean para cumplir con los requerimientos de solvencia.  |
| <b>Rendimiento de instrumentos de capital</b>              | 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.  |
| <b>Reservas</b>  | 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 la reexposición retroactiva de los estados financieros por errores y cambios de criterio contable.   |
| <b>Resultado de operaciones financieras - neto</b>         | 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.  |
| <b>Riesgo subestándar</b>                                  | 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.  |
| <b>Riesgos contingentes</b>                                | Operaciones en las que la entidad garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos  |
| <b>Tipo de interés efectivo</b>                            | 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 la pérdida por riesgo de crédito futuras.   |
| <b>Unit Link</b>   | 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.   |
| <b>Valor razonable</b>                                     | 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.  |
| <b>Valores propios</b>                                     | Incluye el importe de los instrumentos de capital en poder de la entidad.  |
| <b>Valores representativos de deuda</b>                    | 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.   |
| <b>Value at Risk (VaR)</b>                                 | 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.<br>Las cifras de VaR se estiman siguiendo 2 metodologías:<br>a) VaR sin alisado, que equipondera la información diaria de los últimos 2 años transcurridos. Actualmente ésta es la metodología oficial de medición de riesgos de mercado de cara al seguimiento y control de límites de riesgo.<br>b) VaR con alisado, que da más peso a la información más reciente de los mercados. Es una medición complementaria a la anterior.<br>El VaR con alisado se adapta con más 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. |