

**BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA
ARGENTARIA**

Estados Financieros Intermedios Consolidados y Notas Explicativas
correspondientes al período de 6 meses comprendido entre el 1 de
enero y el 30 de junio de 2010

ÍNDICE

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

▪ Balances de situación consolidados	5
▪ Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas	8
▪ Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados	10
▪ Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados	11
▪ Estados de flujos de efectivo consolidados	13

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	16
3. GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA.....	41
4. DIVIDENDOS PAGADOS POR EL BANCO	45
5. BENEFICIO POR ACCIÓN	46
6. BASES Y METODOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO	46
7. EXPOSICIÓN AL RIESGO.....	49
8. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	67
9. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES (DEUDORES Y ACREEDORES)	72
10. CARTERAS DE NEGOCIACIÓN (DEUDORA Y ACREEDORA).....	72
11. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS.....	75
12. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA.....	76
13. INVERSIONES CREDITICIAS	78
14. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	80
15. DERIVADOS DE COBERTURA (DEUDORES Y ACREEDORES) y AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	81
16. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	84
17. PARTICIPACIONES	84
18. ACTIVOS POR REASEGUROS.....	87
19. ACTIVO MATERIAL	88
20. ACTIVO INTANGIBLE	89
21. ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES	89
22. RESTO DE ACTIVOS Y PASIVOS	91
23. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	92
24. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	97
25. PROVISIONES	97
26. COMPROMISOS POR PENSIONES Y OTROS.....	97

27. CAPITAL.....	105
28. PRIMA DE EMISIÓN	106
29. RESERVAS	107
30. VALORES PROPIOS	110
31. AJUSTES POR VALORACIÓN	111
32. INTERESES MINORITARIOS.....	111
33. RECURSOS PROPIOS Y GESTIÓN DE CAPITAL.....	112
34. GARANTÍAS FINANCIERAS Y DISPONIBLES POR TERCEROS	113
35. ACTIVOS AFECTOS A OTRAS OBLIGACIONES PROPIAS Y DE TERCEROS.....	113
36. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	114
37. COMPROMISOS DE COMPRA Y DE VENTA Y OBLIGACIONES DE PAGO FUTURAS.....	114
38. OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	114
39. INTERESES, RENDIMIENTOS Y CARGAS ASIMILADAS	115
40. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	118
41. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN.....	119
42. COMISIONES PERCIBIDAS	119
43. COMISIONES PAGADAS	119
44. RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	120
45. OTROS PRODUCTOS Y OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	121
46. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	121
47. AMORTIZACIÓN	125
48. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO).....	125
49. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO).....	125
50. PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO).....	126
51. GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA.....	126
52. GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	126
53. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO	127
54. HONORARIOS DE AUDITORÍA	127
55. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS.....	128
56. RETRIBUCIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y MIEMBROS DEL COMITÉ DE DIRECCIÓN DEL BANCO.....	130
57. DETALLE DE PARTICIPACIONES DE LOS ADMINISTRADORES EN SOCIEDADES CON ACTIVIDADES SIMILARES.....	133
58. OTRA INFORMACIÓN	133
59. HECHOS POSTERIORES	134

ANEXOS

I	Estados financieros intermedios de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A	136
II	Información adicional sobre sociedades dependientes que componen el Grupo BBVA	145
III	Información adicional sobre sociedades multigrupo consolidadas por el método de integración proporcional en el Grupo BBVA	154
IV	Información adicional sobre participaciones y sociedades multigrupo incorporadas por el método de la participación en el Grupo BBVA	155
V	Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el primer semestre de 2010	156
VI	Sociedades consolidadas por integración global con accionistas ajenos al Grupo BBVA con una participación superior al 10%	159
VII	Fondos de titulización del Grupo BBVA	160
VIII	Detalle de las emisiones vivas más significativas de financiación subordinada y participaciones preferentes emitidas por el Banco o por sociedades del Grupo consolidable a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009	161
IX	Balances de situación consolidados a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 mantenidos en moneda extranjera	165
X	Glosario de Términos	166

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2010

**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 2010 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Notas 1 a 5)**

ACTIVO	Notas	Millones de euros	
		Junio 2010	Diciembre 2009 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	9	22.298	16.344
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	10	73.330	69.733
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		24.863	34.672
Instrumentos de capital		5.537	5.783
Derivados de negociación		42.930	29.278
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	11	2.796	2.337
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		728	639
Instrumentos de capital		2.068	1.698
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	12	60.729	63.521
Valores representativos de deuda		55.231	57.071
Instrumentos de capital		5.498	6.450
INVERSIONES CREDITICIAS	13	361.766	346.117
Depósitos en entidades de crédito		21.846	22.239
Crédito a la clientela		339.259	323.442
Valores representativos de deuda		661	436
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	14	9.768	5.437
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	15	118	-
DERIVADOS DE COBERTURA	15	4.586	3.595
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	16	1.509	1.050
PARTICIPACIONES	17	4.692	2.922
Entidades asociadas		4.402	2.614
Entidades multigrupo		290	308
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		-	-
ACTIVOS POR REASEGUROS	18	40	29
ACTIVO MATERIAL	19	6.747	6.507
Inmovilizado material		5.181	4.873
De uso propio		4.466	4.182
Cedido en arrendamiento operativo		715	691
Inversiones inmobiliarias		1.566	1.634
ACTIVO INTANGIBLE	20	8.546	7.248
Fondo de comercio		7.518	6.396
Otro activo intangible		1.028	852
ACTIVOS FISCALES	21	7.053	6.273
Corrientes		1.208	1.187
Diferidos		5.845	5.086
RESTO DE ACTIVOS	22	4.939	3.952
Existencias		2.337	1.933
Otros		2.602	2.019
TOTAL ACTIVO		568.917	535.065

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a X adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2010.

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 2010 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Notas 1 a 5)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	Millones de euros	
		Junio 2010	Diciembre 2009 (*)
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	10	43.734	32.830
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		39.801	29.000
Posiciones cortas de valores		3.933	3.830
Otros pasivos financieros		-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	11	1.651	1.367
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		1.651	1.367
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	23	466.329	447.936
Depósitos de bancos centrales		32.154	21.166
Depósitos de entidades de crédito		62.575	49.146
Depósitos de la clientela		257.830	254.183
Débitos representados por valores negociables		86.407	99.939
Pasivos subordinados		18.988	17.878
Otros pasivos financieros		8.375	5.624
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS DERIVADOS DE COBERTURA	15	2.191	1.308
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	16	-	-
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	24	8.068	7.186
PROVISIONES	25	8.483	8.559
Fondos para pensiones y obligaciones similares		5.999	6.246
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		332	299
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		313	243
Otras provisiones		1.839	1.771
PASIVOS FISCALES	21	2.171	2.208
Corrientes		524	539
Diferidos		1.647	1.669
RESTO DE PASIVOS	22	3.438	2.908
TOTAL PASIVO		536.065	504.302

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)	Notas	Millones de euros	
		Junio 2010	Diciembre 2009 (*)
FONDOS PROPIOS		30.609	29.362
Capital	27	1.837	1.837
Escriturado		1.837	1.837
Menos: Capital no exigido		-	-
Prima de emisión	28	12.453	12.453
Reservas	29	14.594	12.074
Reservas (pérdidas) acumuladas		14.517	11.765
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		77	309
Otros instrumentos de capital		23	12
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto de instrumentos de capital		23	12
Menos: Valores propios	30	(493)	(224)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		2.527	4.210
Menos: Dividendos y retribuciones		(332)	(1.000)
AJUSTES POR VALORACIÓN	31	844	(62)
Activos financieros disponibles para la venta		462	1.951
Coberturas de los flujos de efectivo		151	188
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		(366)	219
Diferencias de cambio		454	(2.236)
Activos no corrientes en venta		-	-
Entidades valoradas por el método de la participación		143	(184)
Resto de ajustes por valoración		-	-
INTERESES MINORITARIOS	32	1.399	1.463
Ajustes por valoración		(74)	18
Resto		1.473	1.445
TOTAL PATRIMONIO NETO		32.852	30.763
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		568.917	535.065

PRO-MEMORIA	Notas	Millones de euros	
		Junio 2010	Diciembre 2009 (*)
RIESGOS CONTINGENTES	34	36.159	33.185
COMPROMISOS CONTINGENTES	34	98.008	92.323

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a X adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2010.

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 2010 Y DE 2009

(Notas 1 a 5)

	Notas	Millones de euros	
		Junio 2010	Junio 2009 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	39	10.457	12.911
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	39	(3.520)	(6.053)
MARGEN DE INTERESES		6.937	6.858
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	40	257	248
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	41	151	27
COMISIONES PERCIBIDAS	42	2.678	2.638
COMISIONES PAGADAS	43	(406)	(457)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	44	1.067	446
Cartera de negociación		490	136
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		18	29
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		559	281
Otros		-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)		56	352
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	45	1.771	1.755
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		1.324	1.313
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		296	229
Resto de productos de explotación		151	213
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	45	(1.631)	(1.487)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros		(942)	(936)
Variación de existencias		(259)	(191)
Resto de cargas de explotación		(430)	(360)
MARGEN BRUTO		10.880	10.380
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	46	(4.015)	(3.734)
Gastos de personal		(2.364)	(2.291)
Otros gastos generales de administración		(1.651)	(1.443)
AMORTIZACIÓN	47	(365)	(354)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	48	(270)	(152)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	49	(2.419)	(1.945)
Inversiones crediticias		(2.350)	(1.869)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(69)	(76)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		3.811	4.195

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

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A 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 2010	Junio 2009 (*)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION		3.811	4.195
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)	50	(196)	(271)
Fondo de comercio y otro activo intangible		-	-
Otros activos		(196)	(271)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	51	11	9
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO		1	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	52	24	70
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		3.651	4.003
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	21	(941)	(961)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		2.710	3.042
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		2.710	3.042
Resultado atribuido a la entidad dominante		2.527	2.799
Resultado atribuido a intereses minoritarios	32	183	243

	Nota	Euros	
		Junio 2010	Junio 2009 (*)
BENEFICIO POR ACCIÓN	5		
Beneficio básico por acción		0,66	0,76
Beneficio diluido por acción		0,66	0,76

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a X adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010.

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 2010 Y DE 2009

(Notas 1 a 5)

	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.710	3.042
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	814	259
Activos financieros disponibles para la venta	(2.048)	233
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(2.151)	478
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	100	(245)
Otras reclasificaciones	3	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(47)	117
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(59)	119
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	12	(2)
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	(585)	(67)
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(585)	(67)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	3.000	64
Ganancias (Pérdidas) por valoración	2.927	64
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	73	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	364	23
Ganancias (Pérdidas) por valoración	364	23
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	130	(111)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	3.524	3.301
Atribuidos a la entidad dominante	3.433	3.026
Atribuidos a intereses minoritarios	91	275

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a X adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE
ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y DE 2009
(Notas 1 a 5)

Millones de euros													
	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante										Intereses minoritarios (Nota 32)	Total patrimonio neto	
	Fondos Propios									Ajustes por valoración (Nota 31)			Total
	Capital (Nota 27)	Prima de emisión (Nota 28)	Reservas (Nota 29)		Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios (Nota 30)	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: Dividendos y retribuciones (Nota 4)	Total fondos propios				
		Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación										
Saldos a 1 de enero de 2010	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	1.837	12.453	11.765	309	12	(224)	4.210	(1.000)	29.362	(62)	29.300	1.463	30.763
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	2.527	-	2.527	906	3.433	91	3.524
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	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)
Trasposos 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)
Saldos a 30 de junio de 2010	1.837	12.453	14.517	77	23	(493)	2.527	(332)	30.609	844	31.453	1.399	32.852

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y DE 2009
(Notas 1 a 5)

	Millones de euros												Intereses minoritarios (Nota 32)	Total patrimonio neto (*)
	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante													
	Fondos Propios										Ajustes por valoración (Nota 31)	Total		
	Capital (Nota 27)	Prima de emisión (Nota 28)	Reservas (Nota 29)		Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios (Nota 30)	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: Dividendos y retribuciones (Nota 4)	Total fondos propios					
Reservas (pérdidas) acumuladas			Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación											
Saldos a 1 de enero de 2009	1.837	12.770	8.801	608	90	(720)	5.020	(1.820)	26.586	(930)	25.656	1.049	26.705	
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo inicial ajustado	1.837	12.770	8.801	608	90	(720)	5.020	(1.820)	26.586	(930)	25.656	1.049	26.705	
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	2.799	-	2.799	228	3.027	274	3.301	
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(317)	3.065	(165)	(82)	697	(5.020)	1.820	(2)	-	(2)	(103)	(105)	
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(102)	(102)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	(305)	-	-	697	-	-	392	-	392	-	392	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	3.359	(159)	-	-	(5.020)	1.820	-	-	-	-	-	
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pagos con instrumentos de capital	-	(317)	-	-	(87)	-	-	-	(404)	-	(404)	-	(404)	
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	11	(6)	-	-	-	-	5	-	5	(1)	4	
Saldos a 30 de junio de 2009	1.837	12.453	11.866	443	8	(23)	2.799	-	29.383	(702)	28.681	1.220	29.901	

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a X 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 2010.

**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 2010 Y DE 2009**

(Notas 1 a 5)

	Notas	Millones de euros	
		Junio 2010	Junio 2009 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	53	11.590	8.530
Resultado consolidado del ejercicio		2.710	3.042
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:			
Amortización		365	354
Otros ajustes		(2.219)	99
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación		(19.574)	7.485
Cartera de negociación		(3.596)	2.235
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(459)	(334)
Activos financieros disponibles para la venta		2.791	(9.875)
Inversiones crediticias		(15.649)	16.297
Otros activos de explotación		(2.661)	(838)
Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación		29.367	(3.410)
Cartera de negociación		10.904	(5.480)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		284	262
Pasivos financieros a coste amortizado		17.283	1.885
Otros pasivos de explotación		896	(77)
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios		941	960
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	53	(6.510)	75
Pagos		6.520	177
Activos materiales		749	16
Activos intangibles		176	-
Participaciones		1.198	4
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		66	7
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	150
Cartera de inversión a vencimiento		4.331	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
Cobros		10	252
Activos materiales		-	-
Activos intangibles		-	27
Participaciones		-	14
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		10	27
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	184
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS GENERADOS 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 2010	Junio 2009 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	53	(1.570)	(177)
Pagos		6.342	3.583
Dividendos		554	625
Pasivos subordinados		1.216	-
Amortización de instrumentos de capital propio		-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio		4.118	2.774
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		454	184
Cobros		4.772	3.406
Pasivos subordinados		934	16
Emisión de instrumentos de capital propio		-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio		3.838	3.338
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	52
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)		2.447	(20)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)		5.957	8.408
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO		16.331	14.642
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO		22.288	23.050
Millones de euros			
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	Notas	Junio 2010	Junio 2009 (*)
Caja		3.355	3.069
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		18.933	19.981
Otros activos financieros		-	-
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	9	22.288	23.050
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 X 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 2010.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2010

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.

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 2010, el Grupo estaba compuesto por 328 sociedades que consolidaban por integración global y 7 que lo hacían por integración proporcional. Adicionalmente, a dicha fecha se consolidaban 70 sociedades por el método de la participación (véanse Notas 3 y 17 y los Anexos II a VII de los presentes estados financieros intermedios consolidados adjuntos).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 12 de marzo de 2010.

1.2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Los estados financieros intermedios consolidados 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 2010, 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 2010) 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 2010 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto consolidado, de los cambios en los ingresos y gastos reconocidos consolidados y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010. Dichos estados financieros intermedios consolidados y sus notas explicativas 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 estos estados financieros intermedios consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Los importes reflejados en los estados financieros intermedios 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 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 presentes estados financieros intermedios consolidados y en las notas explicativas referida a 31 de diciembre de 2009 y 30 de junio de 2009 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de junio de 2010.

1.4. ESTACIONALIDAD DE INGRESOS Y GASTOS

La naturaleza de las actividades y operaciones más significativas llevadas a cabo por el Grupo se 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 estos estados financieros intermedios consolidados del Grupo BBVA es responsabilidad de los Administradores del Banco.

En la elaboración de estos estados financieros intermedios consolidados 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 y 14).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (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 2010 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

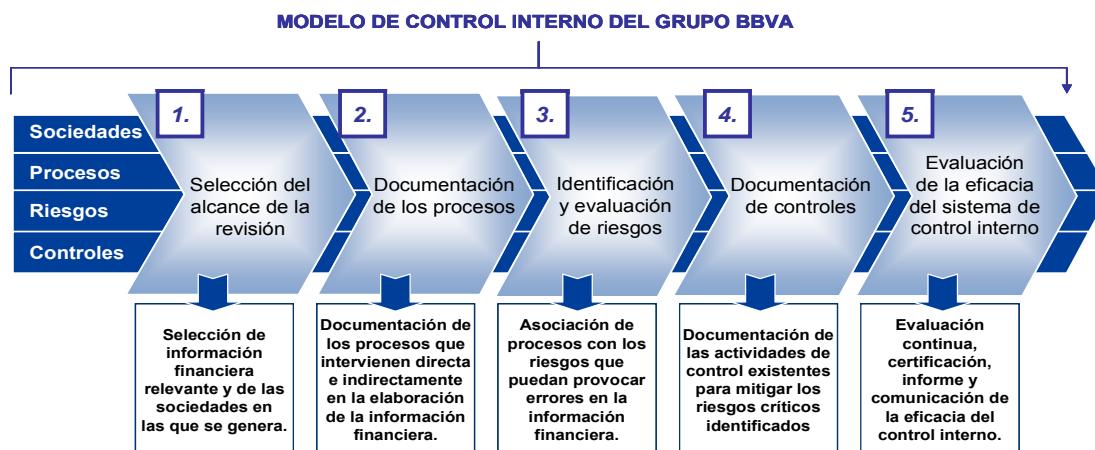
El modelo de Control Interno de Información Financiera del Grupo BBVA (en adelante, "CIIF") incluye un conjunto de procesos y procedimientos diseñados por la Dirección del Grupo para proporcionar una seguridad razonable respecto a la consecución de los objetivos de control fijados por el Grupo. Dichos 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 Tradeway Commission" (en adelante, "COSO"). Los cinco componentes que establece COSO para determinar si un sistema de control interno es eficaz y eficiente son:

- Realizar la evaluación de todos los riesgos en los que se podría incurrir en la elaboración de la información financiera.
- Diseñar las actividades de control necesarias para mitigar los riesgos más críticos.
- Monitorizar dichas actividades de control 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 mediante una metodología común y homogénea.

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 del Grupo.

2. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN, POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS Y RECIENTES PRONUNCIAMIENTOS DE LAS NIIF

En el “Glosario de términos” (véase Anexo X) (en adelante “Glosario”) adjunto a los presentes estados financieros intermedios consolidados 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 intermedios consolidados adjuntos del Grupo 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 periodo se realiza tomando en consideración, únicamente, los resultados correspondientes al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del periodo. 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 el 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 ejercicio 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 2010. 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 las cuentas consolidadas del Grupo.

A 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, 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:

Aportación al Grupo de entidades consolidadas por integración proporcional	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Activo	1.080	869
Pasivo	1.019	732
Patrimonio neto	36	38
Resultado consolidado del periodo	14	17

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 y de la cuenta de resultados 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, 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 mantiene 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 de los presentes estados financieros intermedios consolidados 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 otras causas distintas de las del 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 procedan 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 determina mediante su cotización diaria cuando exista 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 consolidados adjuntos se valoran a valor razonable.

Las variaciones que tienen 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 tienen 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 tienen 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 periodo 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 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 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”. 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 práctica 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”. Dichas diferencias en valoración se reconocerían en el capítulo “Diferencias de cambio (neto)” en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que la inversión en el extranjero se enajenase o causase 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 de balance 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 periodo en el que el deterioro se elimina 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 pactados, 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 donde 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.

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

La cuantificación de las pérdidas por deterioro de los activos calificados como deteriorados se realiza de forma individual en clientes en los cuales el importe de sus operaciones es igual o superior a 1 millón de euros.

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).
- 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.

Pérdidas por deterioro determinadas colectivamente

La cuantificación de las pérdidas inherentes por deterioro se determina de manera colectiva en los siguientes dos casos:

- Los activos calificados como deteriorados de clientes en los cuales el importe de sus operaciones es inferior a 1 millón de euros.
- 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 presentes estados financieros intermedios 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 57% del capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2010), utilizando los parámetros establecidos por el Anejo IX (en vigor a 30 de junio de 2010) 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, los cuales fueron aprobados por el Banco de España para algunas carteras durante el ejercicio 2008 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 con no residentes en España registradas 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 las carteras de consumo, 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 15,55% del capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2010).

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 mencionada:

1. Cartera deteriorada o dudosa

Aquellos instrumentos de deuda, cualquiera que sea su titular o garantía, que tengan algún importe vencido con más de tres meses de antigüedad, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica de la contraparte y de los garantes.

En el caso de operaciones sin garantía real y en función de la fecha de antigüedad del impago, los porcentajes de cobertura aplicados son los siguientes:

Porcentajes de cobertura en operaciones SIN garantía real	
Fecha de antigüedad del impago	Rango de porcentajes de cobertura aplicados
Hasta 6 meses	4,5% - 5,3%
Más de 6 meses, sin exceder de 12 meses	27,4% - 27,8%
Más de 12 meses, sin exceder de 18 meses	60,5% - 65,1%
Más de 18 meses, sin exceder de 24 meses	93,3% - 95,8%
Más de 24 meses	100%

En el caso de operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas, cuando el riesgo vivo sea igual o inferior al 80% del valor de tasación de la vivienda y en función de la fecha de antigüedad del impago, los porcentajes de cobertura aplicados son los siguientes:

Porcentajes de cobertura en operaciones CON garantía real sobre viviendas terminadas con riesgo vivo igual o superior al 80% del valor tasación	
Fecha de antigüedad del impago	Porcentajes de cobertura aplicados
Menos de 3 años	2%
Más de 3 años, sin exceder de 4 años	25%
Más de 4 años, sin exceder de 5 años	50%
Más de 5 años, sin exceder de 6 años	75%
Más de 6 años	100%

En el resto de operaciones con garantía real sobre bienes inmuebles siempre que la entidad haya iniciado los trámites para ejecutar dichos bienes y en función de la fecha de antigüedad del impago, los porcentajes de cobertura aplicados son los siguientes:

Porcentajes de cobertura resto de operaciones CON garantía real sobre bienes inmuebles	
Fecha de antigüedad del impago	Rango de porcentajes de cobertura aplicados
Hasta 6 meses	3,8% - 4,5%
Más de 6 meses, sin exceder de 12 meses	23,3% - 23,6%
Más de 12 meses, sin exceder de 18 meses	47,2% - 55,3%
Más de 18 meses, sin exceder de 24 meses	79,3% - 81,4%
Más de 24 meses	100%

Respecto a las coberturas a aplicar a las operaciones morosas que cuentan con garantía eficaz de bienes inmuebles (viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, así como fincas rústicas) se tiene en cuenta el valor de esta garantía, aplicando los porcentajes anteriores al importe de estas operaciones que exceda del 70% del valor de tasación del inmueble.

Aquellos instrumentos de deuda, en los que, sin concurrir razones para clasificarlos como dudosos por razón de la morosidad, se presentan dudas razonables sobre su reembolso en los términos pactados contractualmente, se analizan individualmente.

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:

Porcentajes de cobertura en operaciones no deterioradas evaluadas de forma colectiva	
Tipo de riesgo	Rango de porcentajes de cobertura aplicados
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	2,50% - 3,13%

3. Cobertura del "riesgo-país"

Por riesgo-país se considera el riesgo que concurre en las contrapartes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual (riesgo soberano, riesgo de transferencia o riesgos derivados de la actividad financiera internacional). En función de la evolución económica de los países, su situación política, marco regulatorio e institucional 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 2010 un 0,37% 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) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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.

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 resultados 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 periodo 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 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.

Titulizaciones

En el caso específico de los Fondos de Titulización a los que las entidades del Grupo transfieran 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 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 todas la titulizaciones realizadas desde esa fecha los activos titulizados no se puedan 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 consolidada 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 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 independientes son entidades no vinculadas al Grupo BBVA e inscritas en el Registro Oficial del Banco de España, 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. y Tinsa, 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 que correspondan según 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 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):

Tipo de activo	Porcentaje Anual
Edificios de uso propio	1,33% - 4,00%
Mobiliario	8% - 10%
Instalaciones	6% - 12%
Equipos de oficina e informática	8% - 10%

El criterio del Grupo BBVA para obtener el valor recuperable de estos activos se basa en la realización de 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 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 registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos 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 de su devengo 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 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 obtener su valor recuperable se basa en la realización de tasaciones independientes, de modo que éstas no tengan una antigüedad superior a 1 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 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 obtener 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 la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (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 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 “Otras productos de explotación – Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros” de la 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 a través 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 resume 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.

Las diferencias positivas entre el coste de las combinaciones de negocios y el importe correspondiente al porcentaje adquirido del valor razonable neto de los activos, incluyendo los posibles activos intangibles que se identifiquen en la adquisición, los pasivos y pasivos contingentes de las entidades adquiridas, se registran en el epígrafe "Activo intangible - Fondo de comercio" de los balances de situación consolidados adjuntos. Por el contrario, las diferencias negativas se registran con abono al capítulo "Diferencia negativa en combinaciones de negocio" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

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 del Grupo que generan flujos de efectivo a favor de la entidad 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 asigna 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 teórico del fondo de comercio imputable a los socios externos, con su importe recuperable.

El importe recuperable de una unidad generadora de efectivo es igual a 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, la entidad 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, teniendo en cuenta que no se reconocerá el deterioro del fondo de comercio imputable a los 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 período 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.

El Grupo no tiene reconocidos activos intangibles de vida útil indefinida.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. Las dotaciones en concepto de amortización de estos 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 haya podido producirse 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 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

De acuerdo con las prácticas contables generalizadas en el sector asegurador, las entidades de seguros consolidadas abonan a resultados los importes de las primas que emiten y cargan a sus cuentas de resultados el coste de los siniestros a los que deben hacer frente cuando se produce la liquidación final de los mismos. Estas prácticas contables obligan a las entidades aseguradoras a periodificar a la fecha de cierre de cada periodo tanto los importes abonados a sus cuentas de pérdidas y ganancias y no devengados a esa fecha como los costes incurridos no cargados a las cuentas de pérdidas y ganancias.

Las periodificaciones más significativas realizadas por las entidades consolidadas en lo que se refiere a los seguros directos contratados por ellas se refieren a (véase Nota 24):

- Provisiones de seguros de vida: Representa el valor de las obligaciones netas adquiridas 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 período comprendido entre la fecha de cierre y el término del período 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 período comprendido entre la fecha de cierre y el término del período 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 período 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 periodo. Las compañías de seguro 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 recogerá 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.

Activos por reaseguros y Pasivos por contratos de seguros

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 entidades consolidadas para cubrir reclamaciones con origen en los contratos de seguro que mantienen vigentes al cierre del periodo (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.

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 Impuesto sobre beneficios 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 pendientes 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 pendientes 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 beneficios relativo a la ganancia fiscal del ejercicio y otros impuestos en los próximos doce meses) y “Diferidos” (comprende el importe de los impuestos sobre beneficios a pagar en ejercicios futuros).

Los pasivos por impuestos diferidos en los casos de diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en entradas 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 esta 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 cuando se cumplen todos y cada uno de los siguientes requisitos: es 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 fiablemente el importe de la obligación. Entre otros conceptos se incluyen 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 la memoria 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 incorporan 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, para el periodo en el que las obligaciones deben atenderse.
- El tipo de interés a utilizar para actualizar, se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado en la fecha a la que se refieren los estados financieros, 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 capítulo “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 externos” 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 balance, 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

Durante el primer semestre de 2010, al igual que en ejercicios anteriores, 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 consolidados 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 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 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. 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 del Banco mantenidas por algunas sociedades consolidadas (Nota 30).

Estas acciones se registran a su coste de adquisición y los beneficios y pérdidas generados en la enajenación de las mismas 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 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 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 consolidados adjuntos.
- Los ingresos y gastos y los flujos de tesorería, aplicando el tipo de cambio medio del periodo comprendido desde el 1 de enero a la fecha de cada una de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.
- 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, que se registran en el epígrafe “Ajustes por valoración – Diferencias de cambio” del balance de situación consolidado.

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” del balance de situación consolidado, 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 balance del elemento al cual corresponden, en cuyo momento se registrarán en resultados.

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 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, deben ser 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 la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal en el epígrafe "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 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 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 ejercicio en los "Ajustes por valoración" detallados por conceptos.

La suma de las variaciones producidas 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 se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado consolidado del Grupo se incorporan las transacciones no monetarias y de 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 se muestra en los propios estados de flujos de efectivo consolidados adjuntos.

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

- Flujos de efectivo: Las entradas y salidas de dinero en efectivo y equivalentes, entendiendo por estos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como los saldos con bancos centrales, las letras y pagarés del Tesoro a corto plazo, y los saldos a la vista con otras entidades de crédito.

- 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 se aproxima o excede el 100%. El hecho de que exista alguna característica, 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, a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009, ha sido preciso ajustar los estados financieros de las entidades del Grupo radicadas en Venezuela 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.

Las diferencias históricas acumuladas a 1 de enero de 2009 entre los costes reexpresados y los costes anteriores de las partidas no monetarias se registraron con abono a reservas del balance de situación consolidado adjunto del ejercicio 2009, mientras que las diferencias correspondientes al ejercicio 2009, junto con la reexpresión de la cuenta de resultados del ejercicio 2009, se registraron en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2009.

Los efectos de la contabilidad por inflación en Venezuela en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 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 periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y en el patrimonio neto consolidado a 30 de junio de 2010 no han sido significativos.

2.3 RECIENTES PRONUNCIAMIENTOS DE LAS NIIF

a) NORMAS E INTERPRETACIONES EFECTIVAS EN EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2010

En el primer semestre de 2010 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 intermedios consolidados adjuntos:

Segundo proyecto anual de mejoras de las NIIF

El IASB publicó su segundo proyecto anual de mejoras donde se proponen pequeñas modificaciones en las NIIF y que, en su mayoría, son de aplicación desde el periodo anual que ha comenzado a partir del 1 de enero de 2010.

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

NIIF 2 Modificada - Pagos basados en acciones

El IASB ha publicado una modificación a la NIIF 2- "Pagos basados en acciones" sobre la contabilización por parte de una entidad subsidiaria, en sus estados financieros individuales, de los acuerdos de pagos

basados en acciones del grupo (tanto a acreedores como a empleados) en el caso en que el pago lo realice otra subsidiaria o la matriz del grupo.

Las modificaciones realizadas aclaran que la entidad que recibe los bienes y servicios en una transacción con pagos basados en acciones debe contabilizar en sus estados financieros dichos bienes y servicios de acuerdo con la NIIF 2 con independencia de qué entidad dentro del grupo realice el pago y que el pago se realice en acciones o en efectivo. Bajo la NIIF 2 se considera Grupo únicamente la matriz y sus subsidiarias, de acuerdo con lo que establece en la NIC 27- Estados Financieros Consolidados y Separados

Adicionalmente, se incorporan a la NIIF 2 el contenido de la CINIIF 8 – “Alcance de la NIIF 2” y de la CINIIF 11 – “Transacciones con acciones propias y del Grupo”, por lo que ambas normas quedan sin efecto.

NIIF 3 Revisada “Combinaciones de negocios” y modificación de la NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados”

Las modificaciones a la NIIF 3 y a la NIC 27 suponen cambios muy relevantes en diversos aspectos relacionados con la contabilización de las combinaciones de negocio. En general, ponen mayor énfasis en el uso del valor razonable. Algunos de los cambios más significativos son: los costes de adquisición se llevarán a gastos, frente al tratamiento actual de considerarlos mayor coste de la combinación; las adquisiciones por etapas, en las que en la fecha de toma de control el adquirente revalorará su participación a su valor razonable o la existencia de la opción de medir a valor razonable los intereses minoritarios en la adquirida, frente al tratamiento actual único de medirlos como su parte proporcional del valor razonable de los activos netos adquiridos.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010, no ha habido ninguna combinación de negocios significativa que haya supuesto aplicar las modificaciones antes comentadas en estas normas NIIF 3 y NIC 27.

NIC 39 Modificada – Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración. Partidas designables como instrumentos cubiertos

La modificación de la NIC 39 introduce nuevos requerimientos sobre las partidas designables como instrumentos cubiertos.

La modificación establece que:

- La inflación no puede ser designada como elemento cubierto salvo que sea identificable, sea una porción de los flujos de caja especificada contractualmente de un instrumento financiero ligado a la inflación y el resto de los flujos de caja no se vean afectados por la parte ligada a la inflación.
- Cuando se cubren los cambios en los flujos de caja o valor razonable de una partida por encima o por debajo de un valor o de otra variable (riesgo en un sentido o “one side risk”) con una opción comprada, se ha de separar el valor intrínseco y el valor temporal de la opción y designar únicamente el valor intrínseco de la opción como instrumento de cobertura.

CINIIF 17–Distribución a los accionistas de activos no monetarios

Esta nueva interpretación establece que todas las distribuciones de activos no monetarios a los accionistas sean valoradas al valor razonable de los activos a distribuidos y aclara que:

- El dividendo a pagar deberá reconocerse desde el momento en que está debidamente autorizado y no queda a discreción por parte de la entidad.
- La diferencia entre el valor en libros de los activos distribuidos y el valor en libros del dividendo pagado se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

CINIIF 18 –Transferencia de activos procedentes de clientes

Aborda la práctica, divergente en la contabilidad, de quienes reciben un elemento de inmovilizado de sus “clientes” ya sea para conectar al cliente a una red o para suministrarle al cliente acceso continuo al suministro de bienes o servicios, o para ambas cosas.

La CINIIF 18 concluye que cuando el elemento de inmovilizado satisface la definición de activo desde la perspectiva de quien lo recibe, éste debe reconocer el activo a valor razonable en la fecha de transferencia con contrapartida en ingresos ordinarios de acuerdo a la NIC 18.

b) NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS PERO QUE NO HAN ENTRADO EN VIGOR A 30 DE JUNIO DE 2010

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 2010. 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.

NIC 24 Revisada – Desgloses de partes vinculadas

Esta revisión de 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.

La modificación será de aplicación para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011. Se permite su aplicación previa.

NIC 32 - 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 y si la entidad ofrece los derechos a prorrata a todos los accionistas existentes (según la normativa actual deben contabilizarse como derivados de pasivo).

La modificación será de aplicación para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de febrero de 2010. Se permite su aplicación previa.

CINIIF 14 Modificada – Prepagos de contribuciones mínimas de fondos

El IASB ha emitido una modificación a la CINIIF 14 - para corregir el que, bajo la actual CINIIF 14, en determinadas circunstancias no se permiten reconocer como activos algunos prepagos de contribuciones mínimas de fondos.

La modificación será de aplicación en periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011. Se permite aplicación previa.

CINIIF 19- Liquidación de pasivos financieros mediante instrumentos de patrimonio

En las circunstancias actuales de mercado, algunas entidades están renegociando las condiciones de los pasivos financieros con sus acreedores. Así, se están dando casos en los que los acreedores aceptan recibir instrumentos de patrimonio emitidos por la entidad deudora para cancelar parcial o totalmente los pasivos financieros. Ante esta circunstancia el IFRIC ha emitido una interpretación en la que aclara la contabilización de estas operaciones desde el punto de vista del emisor de los títulos, y dice que éstos se deben valorar a valor razonable. Si no se pudiera calcular éste valor, se valorarán al valor razonable del pasivo cancelado. La diferencia entre el pasivo cancelado y los títulos emitidos se registrará en resultados.

La Norma será de aplicación para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2010. Se permite su aplicación previa.

NIIF 9 – Instrumentos financieros

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. Por tanto, quedó cerrada para las entidades europeas la posibilidad de aplicación anticipada de esta primera parte de la norma.

El IASB tiene intención de ampliar la NIIF 9 durante 2010 para añadir nuevos requerimientos para clasificar y valorar los pasivos financieros, dar de baja instrumentos financieros, deterioro y contabilidad de coberturas, de forma que para finales de 2010 la NIIF 9 será una norma sustitutiva de la NIC 39.

Tercer proyecto anual de mejoras de las NIIF

El IASB ha publicado su tercer proyecto anual de mejoras donde se proponen pequeñas modificaciones en las NIIF y que, en su mayoría, son de aplicación periodos anuales que comiencen 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.

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.

A continuación, se muestra la aportación al activo total del Grupo a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 y al resultado consolidado del Grupo del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y en el ejercicio 2009 de las sociedades del Grupo agrupadas en función de su actividad:

Aportaciones al Grupo Consolidado. Sociedades según su actividad principal	Millones de euros/ Porcentajes			
	Total activo aportado al Grupo	% sobre el total activo del Grupo	Total resultado del periodo aportado al Grupo	% sobre el total resultados del Grupo
Junio 2010				
Banca	528.189	92,85%	2.196	86,91%
Servicios financieros	8.618	1,51%	136	5,39%
Cartera, sociedades de valores y de inversión	11.903	2,09%	(216)	(8,55%)
Seguros y sociedades gestoras de fondos de pensiones	17.598	3,09%	410	16,23%
Inmobiliarias, servicios y otros	2.609	0,46%	1	0,02%
Total	568.917	100,00%	2.527	100,00%

Aportaciones al Grupo Consolidado. Sociedades según su actividad principal	Millones de euros/ Porcentajes			
	Total activo aportado al Grupo Diciembre 2009	% sobre el total activo del Grupo	Total resultado del periodo aportado al Grupo Junio 2009	% sobre el total resultados del Grupo
Banca	505.398	94,46%	2.566	91,68%
Servicios financieros	7.980	1,49%	135	4,82%
Cartera, sociedades de valores y de inversión	3.053	0,57%	(252)	(9,00%)
Seguros y sociedades gestoras de fondos de pensiones	16.168	3,02%	373	13,32%
Inmobiliarias, servicios y otros	2.466	0,46%	(23)	(0,82%)
Total	535.065	100,00%	2.799	100,00%

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

A 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009, los activos totales de las sociedades dependientes más significativas, agrupados por los países en los que el Grupo opera, se detallan a continuación:

Activos totales por países	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
España	379.000	370.621
México	73.242	61.655
Estados Unidos	58.056	49.576
Chile	12.333	10.253
Venezuela	8.315	11.410
Colombia	8.286	6.532
Perú	9.150	7.311
Argentina	5.949	5.030
Resto	14.586	12.677
Total	568.917	535.065

Durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y 2009, 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 2010	Junio 2009
España	4.759	6.826
México	2.704	2.863
Estados Unidos	1.046	1.011
Chile	387	235
Venezuela	444	722
Colombia	345	401
Perú	280	305
Argentina	285	298
Resto	207	250
Total	10.457	12.911

En el Anexo II se facilita información relevante a 30 de junio de 2010 sobre las sociedades dependientes del Grupo.

En el Anexo III se facilita información relevante a 30 de junio de 2010 sobre las sociedades multigrupo consolidadas por el método de la integración proporcional.

En el Anexo V se indican las principales variaciones de participaciones ocurridas en el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2010.

En el Anexo VI se indican las sociedades consolidadas por integración global en las que, a 30 de junio de 2010 y en base a la información disponible, existen accionistas ajenos al Grupo con una participación en las mismas superior al 10% de su capital.

- España

La actividad del Grupo en España se realiza fundamentalmente a través de BBVA, que es la sociedad matriz del Grupo BBVA. Los estados financieros intermedios individuales de BBVA a 30 de junio 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 2010 y a 31 de diciembre de 2009:

Aportación de BBVA, S.A. sobre el total de activos y resultado antes impuestos GRUPO	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Total activos BBVA sobre el Grupo	63%	67%
Total beneficio antes de impuestos de BBVA sobre el Grupo	42%	49%

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

- 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 de Estados Unidos. Durante 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.

Durante el ejercicio 2009 el Grupo adquirió, a través de su filial BBVA Compass, determinados activos y pasivos del banco Guaranty Bank, Inc. (en adelante, "Guaranty Bank") al Federal Deposit Insurance Corporation (en adelante "FDIC"). A la fecha de la adquisición, Guaranty Bank tenía 105 sucursales en Texas y 59 en California.

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

- Latinoamérica

La actividad del Grupo en Latinoamérica se desarrolla principalmente el negocio bancario, seguros o 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%. A continuación se muestran las sociedades en las que, aunque el Grupo BBVA poseía a 30 de junio de 2010 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 posee el control efectivo de dichas entidades (véase Nota 2.1):

Sociedad con % participación inferior al 50% pero con acuerdos control con el resto accionistas	% Derechos de voto controlados	% Participación en el Capital
Banco Continental, S.A.	92,2	46,1
Comercializadora Corporativa SAC	100,0	50,0
Continental Bolsa, Sociedad Agente de Bolsa, S.A.	100,0	46,1
Continental DPR Finance Company	100,0	46,1
Continental Sociedad Titulizadora, S.A.	100,0	46,1
Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos	100,0	46,1
Inmuebles y Repercusiones Continental, S.A.	100,0	46,1
Banco Provincial Overseas N.V.	100,0	48,0

Variaciones en el Grupo

Las variaciones más significativas en entidades dependientes durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y el ejercicio 2009 han sido las siguientes:

En el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010

- **Compra de Credit Uruguay Banco**

En mayo de 2010, el Grupo anunció que ha alcanzado un acuerdo para adquirir, a través de su filial BBVA Uruguay, el banco Credit Uruguay Banco, a un grupo financiero francés, por importe de aproximadamente 100 millones de dólares USA. A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados, esta adquisición aún no está formalizada, ya que está sujeta a la obtención de las correspondientes autorizaciones.

En el ejercicio 2009

- **Compra de activos y pasivos de Guaranty Bank**

El 21 de agosto de 2009, el Grupo adquirió a través de su filial BBVA Compass determinados activos y asumió determinados pasivos del banco Guaranty Bank al FDIC mediante una subasta pública entre inversores cualificados.

BBVA Compass adquirió activos, en su mayoría préstamos, por un importe de 11.441 millones de dólares (aproximadamente 8.016 millones de euros) y asumió pasivos, en su mayoría depósitos de clientes, por un importe de 12.854 millones de dólares (aproximadamente 9.006 millones de euros). Estos activos y pasivos adquiridos suponían un 1,5 % y 1,8 % sobre el total activos y pasivos del Grupo, respectivamente, a la fecha de la adquisición.

Adicionalmente, en esta adquisición se firmó un acuerdo para compartir las pérdidas ('loss sharing agreement') con el FDIC por el cual dicho organismo supervisor estadounidense se comprometió a asumir el 80% de las pérdidas de los préstamos adquiridos por el Grupo BBVA hasta los primeros 2.285 millones de dólares, y hasta el 95% de las pérdidas si éstas superan el mencionado umbral. Dicho compromiso tiene un plazo máximo de 5 y 10 años, en función de las distintas carteras.

4. DIVIDENDOS PAGADOS POR EL BANCO

Los dividendos por acción pagados durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y 2009, respectivamente, se muestran a continuación:

Dividendos pagados	Junio 2010			Junio 2009		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (millones de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (millones de euros)
Acciones ordinarias	31%	0,150	562	34%	0,167	626
Resto de acciones	-	-	-	-	-	-
Dividendos totales pagados	31%	0,150	562	34%	0,167	626
Dividendos con cargo a resultados	31%	0,150	562	34%	0,167	626
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-	-	-	-
Dividendos en especie	-	-	-	-	-	-

El 12 de abril de 2010 se pagó el dividendo complementario del ejercicio 2009 por un importe bruto de 0,150 euros brutos (líquido 0,1215 euros) por acción.

En su reunión del 30 de junio de 2010, el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. acordó la distribución de la primera cantidad a cuenta del dividendo de los beneficios del ejercicio 2010, por importe total de 0,090 euros brutos (líquido 0,0729 euros) por acción. El importe total del dividendo activo a cuenta acordado a 30 de junio de 2010, que ha sido pagado el 10 de julio de 2010, una vez deducido el importe percibido por las sociedades del Grupo, asciende a 332 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 2010 (Nota 23).

El estado contable previsional formulado por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a 31 de mayo de 2010 de acuerdo con los requisitos legales, que ponía de manifiesto la existencia de los recursos suficientes para la distribución de las cantidades a cuenta del dividendo, era el siguiente:

	Millones de euros
Cantidad disponible para reparto de dividendos a cuenta	31-05-2010
Beneficio a la fecha indicada, después de la provisión para el impuesto sobre beneficios	1.432
Menos-	-
Estimación de la dotación de la reserva legal	-
Dividendos a cuenta distribuidos	-
Cantidad máxima posible distribución	1.432
Cantidad de dividendo a cuenta propuesto	337

La Junta General de Accionistas celebrada el 13 de marzo de 2009 aprobó una retribución complementaria al dividendo correspondiente al ejercicio 2008 consistente en la distribución en especie de parte de la reserva por prima de emisión de acciones, 317 millones de euros, mediante la entrega a los accionistas de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. de acciones representativas del capital social procedentes de la autocartera

5. BENEFICIO POR ACCIÓN

Durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y 2009 el cálculo del beneficio por acción era el siguiente:

Cálculo del beneficio básico y diluido por acción	Junio 2010	Junio 2009
Numerador del beneficio por acción (millones de euros)		
Resultado atribuido a la entidad dominante	2.527	2.799
Ajuste por costes financieros de emisiones convertibles obligatorias	35	-
Resultado ajustado (Base de cálculo beneficio básico y diluido por acción)	2.562	2.799
Denominador del beneficio por acción		
Número medio ponderado de acciones en circulación (*)	3.697	3.703
Número medio de acciones estimadas en la conversión	212	-
Número ajustado de acciones (Denominador del beneficio básico y diluido por acción)	3.909	3.703
Beneficio básico por acción (Euros por acción)	0,66	0,76
Beneficio diluido por acción (Euros por acción)	0,66	0,76

(*) Número medio de acciones en circulación (en millones), excluido el número medio de las acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo del periodo.

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el “Resultado atribuido a la entidad dominante” ajustado según los criterios definidos en NIC 33 entre el número medio ponderado de las acciones en circulación.

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, ajustando el número medio ponderado de acciones en circulación 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.

En este sentido, durante 2009, el Banco emitió bonos subordinados convertibles en acciones, por un importe total de 2.000 millones de euros (véase Nota 23.4), que afectan al cálculo del beneficio diluido por acción. Dado que la conversión de dichos bonos es obligatoria a la fecha de vencimiento de los mismos, siguiendo los criterios establecidos en la NIC 33, se realizan los siguientes ajustes tanto en el cálculo del beneficio diluido por acción como en el beneficio básico por acción:

- En el numerador, el resultado atribuido a la entidad dominante se incrementa por el importe del cupón que dejaría de pagarse a los bonistas, generando el denominado “Resultado ajustado” del cuadro anterior.
- 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, generando el denominado “Número medio ajustado de acciones” del cuadro anterior.

A 30 de junio de 2010 y 2009, salvo por los bonos convertibles antes mencionadas, 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.

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 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 también a las distintas unidades en función de 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 (en adelante “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 niveles: capital estricto, que determina la dotación de capital y que sirve de referencia para determinar la rentabilidad de los fondos propios de cada negocio (en adelante “ROE”); 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 en 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 utilizan tasas ajustadas a los plazos de vencimiento y revisión de los tipos de interés de los distintos activos y pasivos que configuran el balance de cada unidad. El reparto de los resultados entre unidades 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
- **Venta cruzada:** en determinadas ocasiones se realizan ajustes de consolidación para eliminar ciertas duplicidades que, por motivos de incentivación de la venta cruzada entre negocios, se hallan contabilizadas en los resultados de dos o más unidades.

Descripción de los segmentos de negocio del Grupo

Las áreas de negocio que se describen a continuación se consideran los segmentos de negocio del Grupo. La composición a 30 de junio de 2010 de los segmentos de negocio del Grupo es la siguiente:

- **España y Portugal:** incluye Red Minorista en España, con los segmentos de clientes particulares, de banca privada y de pequeñas empresas y negocios en el mercado doméstico; Banca de Empresas y Corporaciones, que gestiona los segmentos de PYMES, corporaciones, instituciones y promotores en el mercado doméstico; y el resto de unidades, entre las que destacan Consumer Finance, BBVA Seguros y BBVA Portugal.
- **México:** incluye los negocios bancarios y de pensiones y seguros en este país.
- **América del Sur:** incluye los negocios bancarios y de pensiones y seguros en América del Sur.
- **Estados Unidos:** incluye los negocios bancarios y de seguros en Estados Unidos, incluidos los realizados en el estado asociado de Puerto Rico.
- **Wholesale Banking & Asset Management** (en adelante “WB&AM”), formada por: Corporate and Investment Banking, que incluye la actividad realizada por las oficinas de Europa y Asia con grandes corporaciones y empresas; Global Markets, con el negocio de tesorería y distribución en los mismos ámbitos geográficos; Asset Management, que incluye la gestión tanto de fondos de inversión como de pensiones en España; Gestión de Proyectos por Cuenta Propia, que abarca el desarrollo de proyectos empresariales de larga maduración y el negocio de *private equity* desarrollado a través de Valanza; y Asia, con la participación en el Grupo CITIC. Adicionalmente, WB&AM tiene presencia, en los negocios anteriormente descritos, tanto en México como en

América del Sur, pero su actividad y resultados están incluidos, a efectos de los estados financieros consolidados adjuntos, en dichas áreas de negocio.

Por último, **Actividades Corporativas** 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.

En el ejercicio 2010 se han realizado ciertos cambios en los criterios aplicados en 2009 en cuanto a la composición de algunas áreas de negocio, siendo los principales:

- **Estados Unidos y WB&AM:** con el objetivo de dar una visión global de los negocios del Grupo en Estados Unidos, se ha decidido incorporar la oficina de Nueva York, anteriormente en WB&M, al área de Estados Unidos. Este cambio es consistente con la actual manera de reportar las unidades de negocio de BBVA.
- **América del Sur:** En 2010 se incluye el ajuste por hiperinflación en los estados contables de Banco Provincial (Venezuela), trasladándolo también a 2009 con el fin de reflejar una comparativa homogénea. A cierre de 2009 dicho impacto se recogió en Actividades Corporativas.

Los datos referidos a 2009 se han reelaborado, de forma que las comparaciones interanuales sean homogéneas.

El desglose del activo total del Grupo por áreas de negocio a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009 era el siguiente:

Total activos Grupo por segmentos de negocio	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
España y Portugal	219.440	215.823
México	73.758	62.855
América del Sur	48.631	44.378
Estados Unidos	75.011	77.896
WB&AM	137.454	106.563
Actividades Corporativas	14.623	27.550
Total	568.917	535.065

El desglose de los resultados consolidados generados en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y 2009 por áreas de negocio, era el siguiente:

Resultado atribuido Grupo por segmentos de negocio	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
España y Portugal	1.186	1.212
México	798	726
América del Sur	453	421
Estados Unidos	144	138
WB&AM	532	477
Actividades Corporativas	(586)	(175)
Total	2.527	2.799
Resultados no asignados	-	-
Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
Otros resultados	183	243
Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	941	961
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.651	4.003

El desglose por áreas de negocio de los ingresos ordinarios del Grupo de los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y 2009, 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 2010	Junio 2009
España y Portugal	5.056	5.688
México	4.108	4.055
América del Sur	1.583	1.672
Estados Unidos	2.732	2.934
WB&AM	1.102	1.822
Actividades Corporativas	1.649	1.827
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	-
Total	16.230	17.998

7. EXPOSICIÓN AL RIESGO

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 el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas físicas o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera.
- **Riesgos de mercado:** son los que surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye tres tipos de riesgo:
 - **Riesgo de cambio:** surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas.
 - **Riesgo de valor razonable por tipo de interés:** surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.
 - **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:** se denomina riesgo de liquidez a la posibilidad 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 POLITICAS

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 controles internos.

- 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 la competencia de aprobar la política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.

Para 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 tamaño pudieran comprometer la solvencia patrimonial del Grupo o la recurrencia de sus resultados, o que presenten potencialmente riesgos operacionales o de reputación significativos.
- Y 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*, ésta última define las políticas, estrategias, metodologías e infraestructuras 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. Está formada por la unidad *Gestión Corporativa de Riesgos*, que engloba las distintas tipologías de riesgos, la *Secretaría Técnica* responsable del contraste técnico junto a las unidades transversales *Gestión Estructural & Asset Allocation*, *Tecnología y Metodologías de evaluación de los riesgos* y *Validación & Control* que incluye control interno y riesgo operacional.

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, tener 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 *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 se reúne con periodicidad mensual y 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), la propuesta a los Órganos de Gobierno del Grupo, de la estrategia de riesgos 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 Técnico de Operaciones* analiza y aprueba, en su caso, las operaciones y programas financieros, en su nivel de atribuciones, elevando a la *Comisión de Riesgos* aquellas que exceden su delegación.
- El *Comité de Activos y Pasivos (“COAP”)* tiene encomendada la gestión activa de los riesgos estructurales de liquidez, tipos de interés y tipos de cambio, así como de la base de recursos propios del Grupo.
- El *Comité de Liquidez* efectúa el seguimiento de las medidas adoptadas y comprueba que la evolución de las señales que llevaron a su convocatoria hayan desaparecido o procederá, si lo considera necesario, a convocar el *Comité de Financiación*.
- 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 ha 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 resultados; 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 una organización 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 los mismos son gestionados dentro de los límites establecidos, de forma que se aseguren, de manera razonable, los objetivos del negocio.

Forman parte de ese Marco de Gestión Integral de Riesgos las Unidades Especializadas (Riesgos, Cumplimiento, Intervención General, Asesoría Jurídica), la Función de Control Interno y Auditoría Interna.

El Modelo de Control Interno se asienta, entre otros, en los siguientes principios:

1. El eje de articulación del Modelo de Control Interno es el “proceso”.
2. Las actividades de identificación, evaluación y mitigación de los riesgos deben ser únicas para cada proceso.
3. La responsabilidad del control interno recae en las unidades del Grupo.
4. 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.
5. Las unidades especializadas promueven políticas y elaboran normativa interna cuyo desarrollo de segundo nivel y aplicación corresponde a la Unidad de Control Interno Corporativo.

Uno de los elementos esenciales del modelo está constituido por los Controles de Nivel 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 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.

CONCENTRACIÓN 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

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas físicas o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera.

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 2010 y a 31 de diciembre de 2009, sin incluir los ajustes por valoración, 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 2010	Diciembre 2009
Cartera de negociación	10	24.863	34.672
Valores representativos de deuda		24.863	34.672
Sector público		20.406	31.290
Entidades de crédito		2.766	1.384
Otros sectores		1.691	1.998
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	728	639
Valores representativos de deuda		728	639
Sector público		70	60
Entidades de crédito		86	83
Otros sectores		572	496
Activos financieros disponibles para la venta	12	54.772	57.067
Valores representativos de deuda		54.772	57.067
Sector público		36.000	38.345
Entidades de crédito		12.125	12.646
Otros sectores		6.647	6.076
Inversiones crediticias		370.196	353.741
Depósitos en entidades de crédito	13.2	21.838	22.200
Crédito a la clientela	13.3	347.673	331.087
Sector público		30.178	26.219
Agricultura		3.736	3.924
Industria		45.227	42.799
Inmobiliaria y construcción		55.308	55.766
Comercial y financiero		41.017	40.714
Préstamos a particulares		136.825	126.488
Arrendamientos financieros		7.969	8.222
Otros		27.413	26.955
Valores representativos de deuda		685	454
Sector público		553	342
Entidades de crédito		4	4
Otros sectores		128	108
Cartera de inversión a vencimiento	14	9.768	5.438
Sector público		8.541	4.064
Entidades de crédito		627	754
Otros sectores		600	620
Derivados (negociación y cobertura)	15	54.157	42.836
Subtotal		514.484	494.393
Intereses devengados y comisiones		303	436
Total balance		514.787	494.829
Garantías financieras		36.159	33.185
Disponibles por terceros		91.711	84.925
Sector público		4.292	4.567
Entidades de crédito		2.121	2.257
Otros sectores		85.298	78.101
Otros riesgos contingentes		6.297	7.398
Total fuera de balance	34	134.167	125.508
Total exposición máxima al riesgo de crédito		648.954	620.338

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 2010 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 2010.

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 2010 y a 31 de diciembre de 2009:

Exposición al riesgo de crédito con garantías reales	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Garantía real hipotecaria	132.732	127.957
Garantía hipotecaria activos explotación	3.976	4.050
Garantías reales hipotecarias vivienda	106.106	99.493
Resto de otras garantías hipotecarias	22.650	24.414
Deudores con otras garantías reales	22.675	20.917
Deudores con garantías dinerarias	265	231
Garantía real (pignoración valores)	528	692
Deudores resto de garantías reales	21.882	19.994
Total	155.407	148.874

Además, los derivados tienen derechos legales de compensación contractual, que han supuesto una reducción en las exposiciones de crédito de 35.163 millones de euros a 30 de junio de 2010 y 27.026 millones de euros a 31 de diciembre de 2009.

A 30 de junio de 2010, en el caso de las garantías hipotecarias, la media del importe pendiente de cobro de los préstamos representa el 54% del valor de las garantías (el 54% a 31 de diciembre de 2009).

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 puntuación y su correspondencia con las denominadas probabilidades de incumplimiento ("PD"). Para poder estudiar cómo varía esta probabilidad, el Banco dispone de bases de datos históricas que almacenan la información generada internamente.

Las herramientas de calificación varían según el segmento de cliente analizado (empresas, corporativas, 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. 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 2010, la escala reducida que clasifica los riesgos vivos en 17 grupos:

Ratings Internos Escala reducida (17 grupos)	Probabilidad de Incumplimiento (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 2010 y a 31 de diciembre de 2009:

Distribución del riesgo de crédito según rating internos	Junio 2010	Diciembre 2009
AAA/AA+/AA/AA-	22,74%	19,55%
A+/A/A-	29,20%	28,78%
BBB+	7,70%	8,65%
BBB	6,34%	7,06%
BBB-	6,72%	6,91%
BB+	4,91%	4,46%
BB	7,13%	6,05%
BB-	5,65%	6,45%
B+	5,19%	5,38%
B	3,25%	3,34%
B-	0,95%	0,88%
CCC/CC	0,22%	2,49%
Total	100,00%	100,00%

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 observa 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, presencia del Grupo en un mercado de acuerdo a 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 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 del portafolio 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.

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 2010 y a 31 de diciembre de 2009, clasificados en función de la antigüedad del primer vencimiento:

Activos financieros vencidos y no deteriorados	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Menos de 1 mes	1.494	2.653
1 a 2 meses	465	336
2 a 3 meses	356	311
Total	2.315	3.300

Activos 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, y los pasivos contingentes deteriorados a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009:

Activos dudosos o deteriorados. Desglose por tipo de instrumento y por sectores	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Riesgos deteriorados en balance		
Activos financieros disponibles para la venta	157	212
Valores representativos de deuda	157	212
Inversión crediticia	15.889	15.311
Depósitos en entidades de crédito	91	100
Créditos a la clientela	15.782	15.197
Valores representativos de deuda	16	14
Total riesgos deteriorados en balance (1)	16.046	15.523
Sector público	81	87
Entidades de crédito	118	172
Otros sectores	15.847	15.264
Garantizados con garantía hipotecaria	4.861	4.426
Resto de garantías reales	1.940	1.663
Sin garantías reales	9.046	9.175
Total riesgos deteriorados en balance (1)	16.046	15.523
Riesgos deteriorados fuera de balance (2)	-	-
Pasivos contingentes dudosos	355	405
TOTAL RIESGOS DUDOSOS O DETERIORADOS (1)+(2)	16.401	15.928

El valor estimado de los activos en garantía de los riesgos dudosos con garantía real a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 era superior al importe pendiente de dichos riesgos.

El movimiento producido, durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y 2009 de los activos financieros y pasivos contingentes deteriorados, se muestra a continuación:

Movimientos de riesgos dudosos Activos financieros y pasivos contingentes deteriorados	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Saldo inicial	15.928	8.859
Entradas (1)	6.242	7.617
Recuperaciones (2)	(4.468)	(2.878)
Entrada neta (1)+(2)	1.774	4.739
Trasposos a fallidos	(1.919)	(1.505)
Diferencias de cambio y otros	618	85
Saldo final	16.401	12.178
Recuperaciones sobre entradas en mora (%)	72	38

A continuación se presenta un detalle de aquellos activos financieros deteriorados, a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009, 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:

Millones de euros						
Junio 2010	Hasta 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 18 meses	De 18 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
España	3.577	1.684	1.638	1.804	2.780	11.483
Resto de Europa	96	17	17	8	34	172
Latinoamérica	1.388	102	87	96	576	2.249
Estados Unidos	1.879	-	-	-	259	2.138
Resto del mundo	-	-	-	-	4	4
Total	6.940	1.803	1.742	1.908	3.653	16.046

Millones de euros						
Diciembre 2009	Hasta 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 18 meses	De 18 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
España	4.644	1.827	2.177	948	1.879	11.475
Resto de Europa	88	16	8	7	29	148
Latinoamérica	1.309	133	79	16	490	2.027
Estados Unidos	1.671	-	-	-	187	1.858
Resto del mundo	14	-	-	-	1	15
Total	7.726	1.976	2.264	971	2.586	15.523

A continuación se muestran los rendimientos financieros devengados de activos deteriorados a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009:

Millones de euros		
	Junio 2010	Diciembre 2009
Rendimientos financieros de activos deteriorados	1.676	1.485

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 2010 y en el ejercicio 2009, de los activos financieros deteriorados dados de baja de balance por considerarse remota su recuperación se muestra a continuación:

Millones de euros		
Movimientos de activos financieros deteriorados dados de baja de balance	Junio 2010	Junio 2009
Saldo inicial	9.833	6.872
Altas:	2.152	1.454
Bajas por:	(609)	(349)
Refinanciación o reestructuración	-	-
Cobro en efectivo	(111)	(80)
Adjudicación de activos	(9)	(9)
Ventas	(204)	-
Otras causas	(285)	(260)
Diferencias de cambio y otros movimientos	675	32
Saldo final	12.051	8.009

Las tasas de morosidad de los epígrafes “Crédito a la clientela” y “Pasivos contingentes” del Grupo, a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009 se muestran a continuación:

	Porcentaje (%)	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Tasas de morosidad del Grupo	4,2	4,3

El desglose de las pérdidas por deterioro por tipo de instrumento financiero registradas en resultados y las recuperaciones de activos fallidos de activos financieros se detallan en la Nota 49.

A continuación se presenta el saldo de las pérdidas por deterioro de activos financieros acumuladas a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009, en función de las distintas carteras en las que están clasificados en balance:

Pérdidas por deterioro acumuladas por tipo de instrumentos financieros	Notas	Millones de euros	
		Junio 2010	Diciembre 2009
Activos financieros disponible para la venta	12	484	449
Inversiones crediticias	13	9.710	8.805
Crédito a la clientela	13.3	9.625	8.720
Depósitos en entidades de crédito	13.2	62	68
Valores representativos de deuda		23	17
Cartera de inversión a vencimiento	14	1	1
Total		10.195	9.255
De los que:		-	-
Cartera deteriorada		7.169	6.380
Cartera vigente no deteriorada		3.026	2.875

Adicionalmente al importe total de fondos indicados en la tabla anterior, a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009 el importe de las provisiones para riesgos y compromisos contingentes ascendían a 313 y 243 millones de euros, respectivamente (véase Nota 25).

A continuación se presentan los movimientos producidos durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y 2009, en las pérdidas por deterioro acumuladas:

Movimientos en pérdidas por deterioro	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Saldo inicial	9.255	7.711
Incremento de deterioro con cargo a resultados	3.618	3.403
Decremento del deterioro con abono a resultados	(1.088)	(1.378)
Trasposos a créditos en suspenso, diferencias de cambio y otros	(1.590)	(1.608)
Saldo final	10.195	8.128

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 producido durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y 2009 en este epígrafe:

Movimientos en pérdidas por deterioro del epígrafe "Inversiones crediticias - Crédito a la clientela"	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Saldo inicial	8.720	7.412
Incremento de deterioro con cargo a resultados	3.546	3.314
Decremento del deterioro con abono a resultados	(1.063)	(1.365)
Trasposos a créditos en suspenso, diferencias de cambio y otros	(1.578)	(1.679)
Saldo final	9.625	7.682

A 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009 el importe de las pérdidas por deterioro acumuladas asociadas a la cartera deteriorada correspondiente a “Inversiones crediticias-Crédito a la clientela” ascendían a 6.621 y 5.864 millones de euros, respectivamente. Así mismo a dichas fechas los importes de las pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes a la cartera vigente no deteriorada de dicho epígrafe ascendían a 3.004 y 2.856 millones de euros, respectivamente.

7.2 RIESGO DE MERCADO

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado surge como consecuencia de la actividad mantenida en los mercados, mediante instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones del mercado, reflejadas en cambios en los diferentes activos y factores de riesgos financieros. El riesgo puede ser mitigado e incluso eliminado a través de coberturas mediante otros productos (activos/pasivos o derivados), o deshaciendo la operación/posición abierta.

Existen tres grandes factores de riesgo que afectan a los precios de mercado: tipos de interés, tipos de cambio y renta variable.

- Riesgo de tipo de interés: surge como consecuencia de variaciones en la estructura temporal de tipos de interés de mercado, para las distintas divisas.
- Riesgo de cambio: surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las diferentes monedas.
- 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.

Adicionalmente, y para determinadas posiciones, resulta necesario considerar también 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 del modelo interno para el cálculo 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 período 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 período histórico utilizado es de dos años.

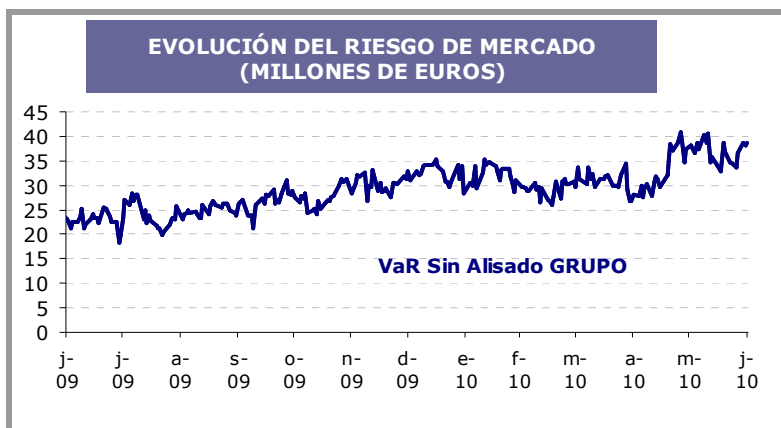
La estructura de límites de riesgo de mercado determina un esquema de límites de VaR (Value at Risk) y Capital Económico por riesgo de mercado por unidad de negocio, junto con sublímites específicos ad-hoc por tipologías de riesgos, actividades y mesas.

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 el primer semestre de 2010

El riesgo de mercado del Grupo BBVA ha aumentado en 2010 con respecto a ejercicios anteriores, estableciéndose en 32,4 millones de euros el riesgo promedio del primer semestre de 2010 (cálculo de referencia VaR sin alisado). Esta evolución creciente del riesgo de Grupo está explicada en su mayor parte por el incremento del riesgo de Global Markets Europa y en menor medida por Global Markets Bancomer al aumentar el riesgo bursátil por mayor exposición. El incremento en Global Markets Europa se debe en su mayor parte al repunte en la volatilidad de las variables de mercado como consecuencia de la situación que se ha producido en el segundo trimestre en los mercados de deuda de los países de la zona sur del Euro. Dicha situación ha provocado un incremento en las mediciones de riesgo, especialmente en los factores de riesgo de interés y spread crediticio.

Durante el periodo comprendido entre el 30 de junio de 2009 y el 30 de junio de 2010, 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 2010 y a 31 de diciembre 2009, el detalle del VaR por factores de riesgo era el siguiente:

VaR por factores de riesgo	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Riesgo de interés y spread	44	38
Riesgo de cambio	9	2
Riesgo Renta Variable	6	9
Riesgo vega/correlación	14	15
Efecto diversificación	(35)	(33)
Total	39	31
VaR medio del periodo	32	26
VaR máximo del periodo	41	33
VaR mínimo del periodo	26	18

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 interés) 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 periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010:

Junio 2010	Impacto Promedio Margen de Intereses (*)		Impacto Promedio Valor económico (**)	
	Incremento de 100 puntos básicos	Decremento de 100 puntos básicos	Incremento de 100 puntos básicos	Decremento de 100 puntos básicos
Europa	-7,63%	+8,64%	+0,34%	-0,46%
BBVA Bancomer	+0,95%	-0,76%	-2,64%	+2,29%
BBVA Compass	+4,05%	-4,22%	+3,81%	-7,60%
BBVA Puerto Rico	+3,47%	-2,88%	-2,26%	+1,94%
BBVA Chile	-1,58%	+1,52%	-8,42%	+7,86%
BBVA Colombia	+2,30%	-2,32%	+0,26%	-0,47%
BBVA Banco Continental	+2,72%	-2,77%	-5,45%	+5,97%
BBVA Banco Provincial	+0,35%	-0,36%	-1,49%	+1,59%
BBVA Banco Francés	+0,56%	-0,57%	-0,69%	+0,68%
Grupo BBVA	-1,86%	+2,28%	-0,20%	-0,44%

(*) Porcentaje respecto al margen de intereses "1 año" proyectado de cada entidad.
(**) Porcentaje respecto a recursos propios 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 que surgen de las sociedades dependientes extranjeras del Grupo y los fondos de dotación a las sucursales en el extranjero financiadas en divisa distinta a la de la inversión.

El COAP es el 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.

A 30 de junio de 2010, la cifra agregada de sensibilidad de la exposición patrimonial ante una depreciación del 1% en los tipos de cambio asciende a 121 millones de euros, concentrada en un 40% en el peso mexicano, un 27% en divisas de América del Sur y un 22% en el 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 de 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 asciende a 30 de junio de 2010 a 46,1 millones de euros, mientras que el impacto en el resultado del ejercicio se estima en 3,6 millones de euros. 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

La gestión y control del riesgo de liquidez pretende 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.

El seguimiento del riesgo de liquidez se realiza de modo centralizado en cada banco del Grupo con un doble enfoque: el de corto plazo, con un horizonte temporal de hasta 90 días, focalizado fundamentalmente en la gestión de pagos y cobros de Tesorería y Mercados, que incluye la operativa propia del área así como las posibles necesidades de liquidez del conjunto del Banco, y un segundo enfoque, estructural de medio plazo, centrado en la gestión financiera del conjunto del balance, con un horizonte temporal de seguimiento al menos anual.

La evaluación del riesgo de liquidez de los activos se basa en su característica de ser o no elegibles para redescuento ante el correspondiente banco central. Para situaciones normales, tanto a corto como a medio plazo, se consideran líquidos sólo aquellos activos que están en la lista de elegibles publicadas por el Banco Central Europeo (en adelante, "BCE") o por la autoridad monetaria correspondiente. Sólo para análisis de situaciones de crisis se considera que activos no elegibles, cotizados o no, suponen una segunda línea de liquidez para la entidad.

La gestión integral de la liquidez la realiza el Comité de Activos y Pasivos (en adelante, "COAP"), a través de Gestión Financiera. Para su implementación, se tiene en cuenta 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, a la vez que provee al gestor de 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 Global Risk Management, la unidad 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 de corto, como de medio plazo. Dicha

solicitud ha de ser autorizada por la Comisión Delegada Permanente. Un principio básico de BBVA en la gestión de la liquidez del Grupo sigue siendo el fomento de la autonomía financiera de sus filiales, con el fin de garantizar la adecuada trasmisión del coste de liquidez al proceso de formación de precios y el crecimiento sostenible de la actividad crediticia.

Asimismo, el Área de Riesgos realiza las mediciones periódicas (diarias y mensuales) del riesgo incurrido, desarrolla herramientas y modelos de valoración, realiza análisis periódicos de *stress*, medición del grado de concentración con contrapartes interbancarias, redacción del manual de políticas y procedimientos, así como el seguimiento de los límites y alertas autorizados, que se revisan con periodicidad al menos anual.

La información sobre los riesgos de liquidez se remite al menos mensualmente al COAP del Grupo, así como a las propias áreas gestoras. De acuerdo al Plan de Contingencias, es el Grupo Técnico de Liquidez (en adelante, "G.T.L.") 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 G.T.L. lo forman técnicos de la Mesa de Corto Plazo de Tesorería, Gestión Financiera y Riesgos Estructurales. Para las situaciones en que dichas alertas puedan revestir alguna gravedad, el G.T.L. informa al Comité de Liquidez, formado por los directores de las áreas correspondientes. El Comité de Liquidez es el encargado de, en caso de extrema necesidad, convocar al Comité de Financiación.

Durante el primer semestre del año 2010, el papel decisivo de los bancos centrales y los gobiernos ha favorecido las condiciones de liquidez de los mercados interbancarios. El Grupo no se ha visto en la necesidad de utilizar las medidas establecidas en España para mitigar problemas de financiación bancaria.

En el marco de los trabajos del Comité de Supervisión Bancaria del Banco Internacional de pagos de Basilea se ha realizado en el primer semestre de 2010 un estudio cuantitativo de impacto (QIS) de sus propuestas, encaminadas a reforzar los estándares normativos del sistema financiero internacional en materia de capital y liquidez, cuyos resultados preliminares se presentarán a lo largo del segundo semestre de 2010.

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 2010	Millones de euros					Total
	España	Resto de Europa	USA	Latinoamérica	Resto	
RIESGO DE BALANCE						
Cartera de negociación	17.513	29.225	4.841	18.858	2.893	73.330
Valores representativos de deuda	7.864	2.954	1.130	12.664	251	24.863
Instrumentos de capital	3.224	622	74	1.389	228	5.537
Derivados de negociación	6.425	25.649	3.637	4.805	2.414	42.930
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	300	85	516	1.894	1	2.796
Valores representativos de deuda	144	57	515	12	-	728
Instrumentos de capital	156	28	1	1.882	1	2.068
Activos financieros disponible para la venta	24.758	9.060	8.765	16.215	1.472	60.270
Valores representativos de deuda	20.550	8.899	7.984	15.920	1.419	54.772
Instrumentos de capital	4.208	161	781	295	53	5.498
Inversión crediticia	210.968	33.887	43.622	74.377	7.343	370.197
Depósitos en entidades de crédito	4.833	10.519	1.396	3.828	1.262	21.838
Crédito a la clientela	206.135	23.368	41.760	70.341	6.069	347.673
Valores representativos de deuda	-	-	466	208	12	686
Cartera de inversión a vencimiento	6.887	2.881	-	-	-	9.768
Derivados de cobertura y ajustes por macrocoberturas	381	3.838	180	277	28	4.704
Total	260.807	78.976	57.924	111.621	11.737	521.065
RIESGO FUERA DE BALANCE						
Riesgos contingentes	15.476	8.525	4.157	5.962	2.039	36.159
Otros riesgos contingentes	37.727	25.030	18.558	15.451	1.242	98.008
Total	53.203	33.555	22.715	21.413	3.281	134.167

Diciembre 2009	Millones de euros					Total
	España	Resto de Europa	USA	Latinoamérica	Resto	
RIESGO DE BALANCE						
Cartera de negociación	22.893	25.583	3.076	15.941	2.240	69.733
Valores representativos de deuda	14.487	7.434	652	11.803	296	34.672
Instrumentos de capital	3.268	624	35	1.662	194	5.783
Derivados de negociación	5.138	17.525	2.389	2.476	1.750	29.278
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	330	73	436	1.498	-	2.337
Valores representativos de deuda	157	42	435	5	-	639
Instrumentos de capital	173	31	1	1.493	-	1.698
Activos financieros disponible para la venta	30.177	11.660	7.828	12.585	1.266	63.516
Valores representativos de deuda	24.838	11.429	7.082	12.494	1.223	57.066
Instrumentos de capital	5.339	231	746	91	43	6.450
Inversión crediticia	206.097	34.613	40.469	66.395	6.167	353.741
Depósitos en entidades de crédito	2.568	11.280	2.441	4.993	918	22.200
Crédito a la clientela	203.529	23.333	37.688	61.298	5.239	331.087
Valores representativos de deuda	-	-	340	104	10	454
Cartera de inversión a vencimiento	2.625	2.812	-	-	-	5.437
Derivados de cobertura	218	2.965	117	270	25	3.595
Total	262.340	77.706	51.926	96.689	9.698	498.359
RIESGO FUERA DE BALANCE						
Riesgos contingentes	15.739	7.826	3.330	4.601	1.689	33.185
Otros riesgos contingentes	37.804	24.119	15.990	13.164	1.246	92.323
Total	53.543	31.945	19.320	17.765	2.935	125.508

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 2010	Millones de euros						Total
	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	
ACTIVO -							
Caja y depósitos en bancos centrales	19.619	2.139	234	144	152	-	22.288
Depósitos en entidades de crédito	2.944	8.220	1.303	2.162	4.630	2.579	21.838
Crédito a la clientela	5.711	33.496	20.214	44.399	97.886	145.967	347.673
Valores representativos de deuda	1.105	2.667	13.918	9.944	34.667	28.516	90.817
Derivados (negociación y cobertura)	-	2.384	1.747	6.455	17.261	19.669	47.516
PASIVO -							
Depósitos de bancos centrales	389	18.979	2.575	10.068	-	-	32.011
Depósitos de entidades de crédito	5.169	27.389	7.841	6.130	11.313	4.594	62.436
Depósitos a la clientela	116.543	61.062	18.337	32.585	21.527	6.928	256.982
Débitos representados por valores negociables	-	15.080	5.098	8.987	38.816	14.945	82.926
Pasivos subordinados	-	500	1	175	1.493	15.949	18.118
Otros pasivos financieros	5.854	1.312	97	623	469	20	8.375
Posiciones cortas de valores	-	820	-	28	-	3.085	3.933
Derivados (negociación y cobertura)	-	586	1.282	5.507	16.446	18.171	41.992

Diciembre 2009	Millones de euros						Total
	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	
ACTIVO -							
Caja y depósitos en bancos centrales	14.650	535	248	735	163	-	16.331
Depósitos en entidades de crédito	3.119	8.484	1.549	1.914	4.508	2.626	22.200
Crédito a la clientela	4.313	31.155	19.939	40.816	94.686	140.178	331.087
Valores representativos de deuda	1.053	4.764	15.611	10.495	37.267	29.080	98.270
Derivados (negociación y cobertura)	-	637	2.072	3.863	13.693	12.608	32.873
PASIVO -							
Depósitos de bancos centrales	213	4.807	3.783	12.293	-	-	21.096
Depósitos de entidades de crédito	1.836	24.249	5.119	5.145	6.143	6.453	48.945
Depósitos a la clientela	106.942	55.482	34.329	32.012	18.325	6.293	253.383
Débitos representados por valores negociables	-	10.226	16.453	15.458	40.435	14.614	97.186
Pasivos subordinados	-	500	689	2	1.529	14.585	17.305
Otros pasivos financieros	3.825	822	141	337	480	20	5.625
Posiciones cortas de valores	-	448	-	16	-	3.366	3.830
Derivados (negociación y cobertura)	-	735	1.669	3.802	13.585	10.517	30.308

8. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo financiero en una fecha dada, el importe por el que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en esa fecha entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actuasen libre y prudentemente. 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 y su correspondiente valor razonable:

Valor razonable y valor en libros	Notas	Millones de euros			
		Junio 2010		Diciembre 2009	
		Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
ACTIVOS-					
Caja y depósitos en bancos centrales	9	22.298	22.298	16.344	16.344
Cartera de negociación	10	73.330	73.330	69.733	69.733
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	2.796	2.796	2.337	2.337
Activos financieros disponibles para la venta	12	60.729	60.729	63.521	63.521
Inversiones crediticias	13	361.766	370.827	346.117	354.933
Cartera de inversión a vencimiento	14	9.768	9.494	5.437	5.493
Derivados de cobertura	15	4.586	4.586	3.595	3.595
PASIVOS-					
Cartera de negociación	10	43.734	43.734	32.830	32.830
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	1.651	1.651	1.367	1.367
Pasivos financieros a coste amortizado	23	466.329	462.624	447.936	448.537
Derivados de cobertura	15	2.191	2.191	1.308	1.308

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.

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 2010, los instrumentos financieros de Nivel 3 representaban el 0,26% de los activos financieros y el 0,02% de los pasivos financieros.

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:

		Millones de euros					
		Junio 2010			Diciembre 2009		
Instrumentos financieros registrados a valor razonable según métodos de valoración	Notas	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS-							
Cartera de negociación	10	29.632	42.785	913	39.608	29.236	889
Valores representativos de deuda	10.2	23.234	1.128	502	33.043	1.157	471
Instrumentos de capital	10.3	5.190	181	166	5.504	94	185
Derivados de negociación	10.4	1.208	41.476	245	1.060	27.985	233
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	2.294	502	-	1.960	377	-
Valores representativos de deuda		656	72	-	584	54	-
Instrumentos de capital		1.638	430	-	1.376	323	-
Activos financieros disponibles para la venta (*)	12	46.168	13.423	529	49.747	12.367	818
Valores representativos de deuda		41.897	13.013	320	44.387	12.146	538
Instrumentos de capital		4.271	410	209	5.360	221	280
Derivados de cobertura	15	307	4.279	-	302	3.293	-
PASIVOS-							
Cartera de negociación	10	5.252	38.384	98	4.936	27.797	96
Derivados de negociación	10.4	1.319	38.384	98	1.107	27.797	96
Posiciones cortas de valores	10.1	3.933	-	-	3.830	-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	-	1.651	-	-	1.367	-
Derivados de cobertura	15	128	2.063	-	319	989	-

El epígrafe "Activos financieros disponible para la venta" de los balances de situación consolidados adjuntos, a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, adicionalmente incluye 609 y 589 millones de euros, respectivamente, contabilizados a coste como se indica en el apartado "Instrumentos financieros a coste".

El movimiento de los instrumentos financieros del Nivel 3 se muestra en la tabla "Instrumento financieros Nivel 3 – Movimientos del periodo" más adelante.

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 a 30 de junio de 2010:

Instrumentos Financieros NIVEL 2	Técnicas de valoración	Principales hipótesis	Principales inputs utilizados	JUNIO 2010 Valor razonable (millones de euros)														
<ul style="list-style-type: none"> Valores representativos de deuda 	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"> Estimación de tasas de prepago; Riesgo de crédito de los emisores; y Tipos de interés de mercado actuales. Net asset value (NAV) publicado recurrentemente pero con periodicidad superior al trimestre. 	<ul style="list-style-type: none"> Primas de riesgo. Tipos de interés de mercado observables. 	<p>Cartera de negociación</p> <table border="1"> <tr> <td>Valores representativos de deuda</td> <td>1.128</td> </tr> <tr> <td>Instrumentos de capital</td> <td>181</td> </tr> </table> <p>Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</p> <table border="1"> <tr> <td>Valores representativos de deuda</td> <td>72</td> </tr> <tr> <td>Instrumentos de capital</td> <td>430</td> </tr> </table> <p>Activos financieros disponibles para la venta</p> <table border="1"> <tr> <td>Valores representativos de deuda</td> <td>13.013</td> </tr> <tr> <td>Instrumentos de capital</td> <td>410</td> </tr> </table> <p>Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</p> <table border="1"> <tr> <td></td> <td>1.651</td> </tr> </table>	Valores representativos de deuda	1.128	Instrumentos de capital	181	Valores representativos de deuda	72	Instrumentos de capital	430	Valores representativos de deuda	13.013	Instrumentos de capital	410		1.651
Valores representativos de deuda				1.128														
Instrumentos de capital	181																	
Valores representativos de deuda	72																	
Instrumentos de capital	430																	
Valores representativos de deuda	13.013																	
Instrumentos de capital	410																	
	1.651																	
<ul style="list-style-type: none"> Instrumentos de capital 	<p>Fórmulas Analítica / Semi-analítica</p> <p>Para derivados sobre acciones, divisas o materias primas:</p> <ul style="list-style-type: none"> Las hipótesis de Black-Scholes tienen en cuenta los posibles ajustes a la convexidad <p>Para derivados sobre tipos de interés:</p> <ul style="list-style-type: none"> Las hipótesis de Black-Scholes asumen un proceso lognormal de los tipos forward y tienen en cuenta los posibles ajustes a la convexidad <p>Para derivados sobre acciones, divisas o materias primas:</p> <ul style="list-style-type: none"> Simulaciones de Monte Carlo. <p>Para derivados sobre tipos de interés:</p> <ul style="list-style-type: none"> Modelo de Black-Derman-Toy. HW 1 factor <p>Para derivados de crédito:</p> <ul style="list-style-type: none"> Modelos de Difusión. 	<p>Para derivados sobre acciones, divisas o materias primas:</p> <ul style="list-style-type: none"> Las hipótesis de Black-Scholes tienen en cuenta los posibles ajustes a la convexidad <p>Para derivados sobre tipos de interés:</p> <ul style="list-style-type: none"> Las hipótesis de Black-Scholes asumen un proceso lognormal de los tipos forward y tienen en cuenta los posibles ajustes a la convexidad 	<p>Para derivados sobre acciones, divisas o materias primas:</p> <ul style="list-style-type: none"> Estructura forward del subyacente. Volatilidad de las opciones. Correlaciones observables entre subyacentes. <p>Para derivados sobre tipo de interés:</p> <ul style="list-style-type: none"> Estructura de plazos de la curva de tipo de interés. Volatilidad del subyacente. <p>Para derivados de crédito:</p> <ul style="list-style-type: none"> Cotizaciones de los Credit Default Swaps (CDS). Volatilidad histórica CDS 	<p>ACTIVO</p> <table border="1"> <tr> <td>Derivados de negociación</td> <td>41.476</td> </tr> <tr> <td>Derivados de cobertura</td> <td>4.279</td> </tr> </table> <p>PASIVO</p> <table border="1"> <tr> <td>Derivados de negociación</td> <td>38.384</td> </tr> <tr> <td>Derivados cobertura</td> <td>2.063</td> </tr> </table>	Derivados de negociación	41.476	Derivados de cobertura	4.279	Derivados de negociación	38.384	Derivados cobertura	2.063						
Derivados de negociación		41.476																
Derivados de cobertura		4.279																
Derivados de negociación		38.384																
Derivados cobertura	2.063																	

Instrumentos Financieros NIVEL 3	Técnicas de valoración	Principales hipótesis	Principales inputs no observables	JUNIO 2010 Valor razonable (millones de euros)								
<ul style="list-style-type: none"> Valores representativos de deuda 	<ul style="list-style-type: none"> Método del valor presente; y Modelo "time default" para instrumentos financieros de la familia de los Collateralized Debt Obligations (CDOs) 	<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"> Estimación de tasas de prepago; Riesgo de crédito de los emisores; y Tipos de interés de mercado actuales. <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 (ITRAXX y CDX) con la cartera subyacente de nuestros CDOs.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Tasas de prepagos. Correlación de impago. Spread de crédito (1) 	<p>Cartera de negociación</p> <table border="1"> <tr> <td>Valores representativos de deuda</td> <td>502</td> </tr> <tr> <td>Instrumentos de Capital</td> <td>166</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Activos financieros disponibles para la venta</td> </tr> <tr> <td>Valores representativos de deuda</td> <td>320</td> </tr> </table>	Valores representativos de deuda	502	Instrumentos de Capital	166	Activos financieros disponibles para la venta		Valores representativos de deuda	320
Valores representativos de deuda	502											
Instrumentos de Capital	166											
Activos financieros disponibles para la venta												
Valores representativos de deuda	320											
<ul style="list-style-type: none"> Instrumentos de capital 	<ul style="list-style-type: none"> Método del valor presente 	<p>Net asset value (NAV) para Hedge Funds o valores cotizados en mercados poco activos o poco profundos</p>	<ul style="list-style-type: none"> Spread de crédito (1) NAV suministrado por el administrador de los fondos o del emisor de los valores. 	<table border="1"> <tr> <td>Instrumentos de capital</td> <td>209</td> </tr> </table>	Instrumentos de capital	209						
Instrumentos de capital	209											
<ul style="list-style-type: none"> Derivados de negociación 	<p>Para opciones sobre la pendiente de tipos de interés</p> <ul style="list-style-type: none"> Método del valor presente. Modelo "Libor Market". <p>Para opciones de renta variable y tipo de cambio:</p> <ul style="list-style-type: none"> Simulaciones de Monte Carlo Integración numérica Heston <ul style="list-style-type: none"> Cestas de Crédito 	<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> <p>Las opciones son valoradas mediante modelos de valoración generalmente aceptados, a los que se incorpora la volatilidad implícita observada.</p> <p>Estos modelos asumen una difusión continua de la intensidad de los impagos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Correlation decay (2) Vol-of-vol. (3) Reversion factor. (4) Volatility Spot Correlation (5) Correlación entre defaults. Volatilidad histórica de CDS 	<p>ACTIVO</p> <table border="1"> <tr> <td>Derivados de negociación</td> <td>245</td> </tr> </table> <p>PASIVO</p> <table border="1"> <tr> <td>Derivados de negociación</td> <td>98</td> </tr> </table>	Derivados de negociación	245	Derivados de negociación	98				
Derivados de negociación	245											
Derivados de negociación	98											

(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 2010 de los saldos de balance de los activos y pasivos financieros clasificados en el Nivel 3 se muestra a continuación:

Instrumentos financieros Nivel 3. Movimientos en el periodo	Millones de euros	
	Junio 2010	
	Activo	Pasivo
Saldo inicial	1.707	96
Ajustes de valoración registrados en resultados	(69)	2
Ajustes de valoración no registrados en resultados	(2)	-
Compras, ventas y liquidaciones	(220)	-
Entradas netas en Nivel 3	24	-
Diferencias de cambio	3	-
Saldo final	1.442	98

A 30 de junio de 2010, el efecto potencial 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. Análisis de sensibilidad	Millones de euros			
	Junio 2010			
	Impacto potencial en el beneficio consolidado		Impacto potencial en patrimonio neto consolidado	
	Hipótesis más favorables	Hipótesis menos favorables	Hipótesis más favorables	Hipótesis menos favorables
ACTIVOS-				
Cartera de negociación	36	(95)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	26	(46)
Derivados de cobertura	-	-	-	-
PASIVOS-				
Cartera de negociación	6	(6)	-	-
Total	42	(101)	26	(46)

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

A 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009, 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 2010 y a 31 de diciembre de 2009 el saldo de dichos instrumentos financieros ascendía a 609 millones de euros y a 589 millones de euros, respectivamente. Estos instrumentos se encuentran registrados a ambas fechas 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 periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010:

	Millones de euros		
	Junio 2010		
	Importe de venta	Importe en libros en el momento de la venta	Resultados
Ventas de Instrumentos a coste	14	9	5

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:

	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Caja y depósitos en bancos centrales		
Caja	3.355	4.218
Depósitos en bancos centrales	18.933	12.113
Intereses devengados	10	13
Total	22.298	16.344

	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Depósitos de bancos centrales		
Depósitos de bancos centrales	32.011	21.096
Intereses devengados pendientes de vencimiento	143	70
Total	32.154	21.166

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 era la siguiente:

	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Cartera de negociación (Deudora y acreedora)		
Desglose por epígrafes de balance		
ACTIVOS-		
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Crédito de la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	24.863	34.672
Instrumentos de capital	5.537	5.783
Derivados de negociación	42.930	29.278
Total	73.330	69.733
PASIVOS-		
Derivados de negociación	39.801	29.000
Posiciones cortas de valores	3.933	3.830
Total	43.734	32.830

10.2. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

El desglose del saldo, por tipo de instrumentos, de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos era el siguiente:

Cartera de negociación Valores representativos de deuda por tipo de títulos	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Emitidos por Bancos Centrales	452	326
Deuda Pública española	7.085	13.463
Deuda Pública extranjera	12.869	17.500
Emitidos por entidades financieras españolas	350	431
Emitidos por entidades financieras extranjeras	2.416	954
Otros valores representativos de deuda	1.691	1.998
Total	24.863	34.672

10.3. INSTRUMENTOS DE CAPITAL

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

Cartera de negociación Instrumentos de capital por emisor	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Acciones de Sociedades Españolas		
Entidades de crédito	62	666
Otros sectores	3.163	2.602
Subtotal	3.225	3.268
Acciones de Sociedades Extranjeras		
Entidades de crédito	152	156
Otros sectores	2.160	2.359
Subtotal	2.312	2.515
Total	5.537	5.783

10.4. DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

La cartera de derivados de negociación surge de la necesidad del Grupo de gestionar los riesgos en que se incurren en el curso normal de su actividad, obedeciendo en su mayoría a las posiciones mantenidas con clientes. A 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009, los derivados de negociación estaban en su mayor parte contratados en mercados no organizados, con contrapartidas principalmente 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 2010	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Riesgo sobre metales preciosos	Riesgo sobre mercaderías	Riesgo de crédito	Otros riesgos	Total
Mercados organizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Futuros financieros	-	7	9	-	-	-	-	16
Opciones	-	-	(388)	-	1	-	(1)	(388)
Otros productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	7	(379)	-	1	-	(1)	(372)
Mercados no organizados								
Entidades de crédito								
Operaciones de plazo	2.182	-	-	-	-	-	-	2.182
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	35	-	-	-	-	-	35
Permutas	(537)	(2.771)	109	2	11	-	-	(3.186)
Opciones	(169)	(681)	519	-	-	-	1	(330)
Otros productos	(2)	2	-	-	-	(190)	-	(190)
Subtotal	1.474	(3.415)	628	2	11	(190)	1	(1.489)
Otras entidades financieras								
Operaciones de plazo	113	-	-	-	-	-	-	113
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Permutas	-	611	17	-	(1)	-	-	627
Opciones	32	(54)	(169)	-	-	-	-	(191)
Otros productos	-	-	-	-	-	435	-	435
Subtotal	145	557	(152)	-	(1)	435	-	984
Resto de sectores								
Operaciones de plazo	648	-	-	-	-	-	-	648
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Permutas	16	2.655	259	-	-	-	-	2.930
Opciones	(7)	150	363	-	-	-	-	506
Otros productos	2	10	(13)	-	-	(77)	-	(78)
Subtotal	659	2.815	609	-	-	(77)	-	4.006
Subtotal	2.278	(43)	1.085	2	10	168	1	3.501
Total	2.277	(36)	706	2	11	168	-	3.129
De los que: Derivados de negociación activos	9.597	27.274	4.640	2	89	1.312	16	42.930
De los que: Derivados de negociación pasivos	(7.320)	(27.309)	(3.933)	-	(79)	(1.144)	(16)	(39.801)

Diciembre 2009	Millones de euros							
	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Riesgo sobre metales preciosos	Riesgo sobre mercaderías	Riesgo de crédito	Otros riesgos	Total
Mercados organizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Futuros financieros	-	2	7	-	-	-	-	9
Opciones	-	-	(143)	-	-	-	-	(143)
Otros productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	2	(136)	-	-	-	-	(134)
Mercados no organizados								
Entidades de crédito								
Operaciones de plazo	251	-	-	-	-	-	-	251
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	30	-	-	-	-	-	30
Permutas	(568)	(1.559)	(126)	2	18	-	-	(2.233)
Opciones	(3)	(243)	(536)	-	(6)	-	3	(785)
Otros productos	-	-	-	-	-	(66)	-	(66)
Subtotal	(320)	(1.772)	(662)	2	12	(66)	3	(2.803)
Otras entidades financieras								
Operaciones de plazo	28	-	-	-	-	-	-	28
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	(2)	-	-	-	-	-	(2)
Permutas	-	932	29	-	1	-	-	962
Opciones	(1)	(55)	(341)	-	-	-	-	(397)
Otros productos	-	-	-	-	-	345	-	345
Subtotal	27	875	(312)	-	1	345	-	936
Resto de sectores								
Operaciones de plazo	351	-	-	-	-	-	-	351
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)
Permutas	7	1.383	44	-	(9)	-	-	1.425
Opciones	45	155	336	-	3	-	1	540
Otros productos	-	18	(3)	-	-	(51)	-	(36)
Subtotal	403	1.555	377	-	(6)	(51)	1	2.279
Subtotal	110	658	(597)	2	7	228	4	412
Total	110	660	(733)	2	7	228	4	278
De los que: Derivados de negociación activos	5.953	19.398	2.836	2	59	1.018	12	29.278
De los que: Derivados de negociación pasivos	(5.843)	(18.738)	(3.569)	-	(52)	(790)	(8)	(29.000)

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 era el siguiente:

Detalles de Otros activos y pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
ACTIVOS-		
Valores representativos de deuda	728	639
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	103	95
Otros valores	625	544
Instrumentos de capital	2.068	1.698
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	1.514	1.242
Otros valores	554	456
Total	2.796	2.337
PASIVOS-		
Valores representativos de deuda	1.651	1.367
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	1.651	1.367
Total	1.651	1.367

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 adjuntos, por tipos de instrumentos financieros, era el siguiente:

Activos financieros disponibles para la venta (DPV)	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Valores representativos de deuda	55.231	57.071
Instrumentos de capital	5.498	6.450
Total	60.729	63.521

12.2. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

El desglose del saldo del epígrafe "Valores representativos de deuda" de los balances de situación consolidados adjuntos por tipos de instrumentos financieros era el siguiente:

Junio 2010	Millones de euros		
	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Valores españoles			
Deuda del Estado español y otras administraciones públicas españolas	66	(993)	16.189
Otros instrumentos de deuda	66	(191)	5.114
Subtotal	132	(1.184)	21.303
Valores extranjeros			
Estados Unidos	298	(132)	7.760
Deuda del Estado	20	(4)	686
Deuda del Tesoro USA y otras agencias gubernamentales USA	10	(4)	454
Subdivisiones estatales y políticas	10	-	232
Otros instrumentos de deuda	279	(127)	7.074
Otros países	1.096	(992)	26.168
Deuda de otros Estados y otras administraciones públicas	777	(616)	18.151
Otros instrumentos de deuda	320	(376)	8.017
Subtotal	1.395	(1.124)	33.928
Total	1.527	(2.308)	55.231

Diciembre 2009	Millones de euros		
	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Valores españoles			
Deuda del Estado español y otras administraciones públicas españolas	309	(70)	18.551
Otros instrumentos de deuda	178	(125)	6.318
Subtotal	487	(195)	24.869
Valores extranjeros			
Estados Unidos	174	(173)	6.805
Deuda del Estado	11	(2)	637
Deuda del Tesoro USA y otras agencias gubernamentales USA	4	(2)	416
Subdivisiones estatales y políticas	7	-	221
Otros instrumentos de deuda	163	(171)	6.168
Otros países	893	(560)	25.397
Deuda de otros Estados y otras administraciones públicas	697	(392)	17.363
Otros instrumentos de deuda	196	(168)	8.034
Subtotal	1.067	(733)	32.202
Total	1.554	(928)	57.071

12.3. INSTRUMENTOS DE CAPITAL

El desglose del saldo del epígrafe “Instrumentos de capital” de los balances de situación consolidados adjuntos por tipos de instrumentos financieros era el siguiente:

Junio 2010	Millones de euros		
	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Instrumentos de capital cotizados			
Acciones de sociedades españolas cotizadas	929	(12)	4.256
Entidades de crédito	-	-	-
Otras entidades	929	(12)	4.256
Acciones de sociedades en el extranjero cotizadas	2	(55)	221
Estados Unidos	-	(14)	51
Otros países	2	(41)	171
Subtotal	931	(68)	4.478
Instrumentos de capital no cotizados			
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	-	-	24
Entidades de crédito	-	-	-
Otras entidades	-	-	24
Acciones de sociedades en el extranjero no cotizadas	56	(17)	996
Estados Unidos	43	-	720
Otros países	13	(17)	276
Subtotal	56	(17)	1.020
Total	987	(84)	5.498

Diciembre 2009	Millones de euros		
	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Instrumentos de capital cotizados			
Acciones de sociedades españolas cotizadas	1.738	(12)	5.383
Entidades de crédito	-	-	-
Otras entidades	1.738	(12)	5.383
Acciones de sociedades en el extranjero cotizadas	12	(28)	250
Estados Unidos	-	(8)	8
Otros países	12	(20)	242
Subtotal	1.750	(40)	5.633
Instrumentos de capital no cotizados			
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	-	-	26
Entidades de crédito	-	-	1
Otras entidades	-	-	25
Acciones de sociedades en el extranjero no cotizadas	109	-	791
Estados Unidos	104	-	729
Otros países	5	-	62
Subtotal	109	-	817
Total	1.859	(40)	6.450

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 2010	Diciembre 2009
Saldo inicial	1.951	931
Ganancias y pérdidas por valoración	(2.108)	1.520
Impuesto sobre beneficios	518	(483)
Importes transferidos a resultados	101	(17)
Saldo final	462	1.951
De los que:		
Valores representativos de deuda	(412)	456
Instrumentos de capital	874	1.495

Las minusvalías registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" a 30 de junio de 2010, se corresponden principalmente a valores representativos de deuda del estado español.

Después de haber realizado un análisis de dichas minusvalías se puede concluir que las mismas son temporales porque 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 y los futuros pagos tanto de principal como intereses son suficientes para recuperar el coste de los valores de renta fija.

Las minusvalías registradas 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 las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del primer semestre de 2010 y 2009 ascendieron a 69 y a 76 millones de euros, 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 los que tiene su origen era el siguiente:

Inversiones crediticias	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Depósitos en entidades de crédito	21.846	22.239
Crédito a la clientela	339.259	323.442
Valores representativos de deuda	661	436
Total	361.766	346.117

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 los que tienen su origen, era el siguiente:

Depósitos en entidades de crédito	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Cuentas mutuas	172	226
Cuentas a plazo	7.848	8.301
A la vista	2.253	2.091
Resto de cuentas	6.971	6.125
Adquisición temporal de activos	4.594	5.457
Total bruto	21.838	22.200
Ajustes por valoración	8	39
Pérdidas por deterioro	(62)	(68)
Intereses y comisiones devengados	70	110
Derivados de cobertura y otros	-	(3)
Total	21.846	22.239

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 los que tienen su origen, era el siguiente:

Crédito a la clientela	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Efectos financieros	659	602
Cartera comercial	26.312	24.031
Deudores con garantía real	155.407	148.874
Cuentas de crédito	22.547	19.683
Resto de préstamos	100.468	98.238
Adquisición temporal de activos	685	987
Deudores a la vista y varios	17.848	15.253
Arrendamientos financieros	7.965	8.222
Activos deteriorados	15.782	15.197
Total bruto	347.673	331.087
Ajustes por valoración	(8.414)	(7.645)
Pérdidas por deterioro	(9.625)	(8.720)
Intereses y comisiones devengados	230	320
Derivados de cobertura y otros	981	755
Total	339.259	323.442

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:

Préstamos titulizados	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Activos hipotecarios titulizados	31.034	34.987
Otros activos titulizados	12.711	10.597
Total activos titulizados	43.745	45.584
De los que:	-	-
Pasivos asociados a los activos mantenidos en balance (*)	8.164	9.012

(*) 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 balance, eran los siguientes a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009:

Préstamos titulizados dados de baja de balance	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Activos hipotecarios titulizados	105	116
Otros activos titulizados	242	276
Total	347	392

14. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

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

Junio 2010	Millones de euros			
	Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Valores españoles				
Deuda del Estado español y otras administraciones públicas españolas	5.999	4	(303)	5.700
Otros valores nacionales	887	1	(36)	852
Subtotal	6.886	5	(339)	6.552
Valores extranjeros				
Deuda del Estado y otras administraciones públicas	2.542	70	(9)	2.603
Resto de valores	340	8	(9)	339
Subtotal	2.882	78	(18)	2.942
Total	9.768	83	(357)	9.494

Diciembre 2009	Millones de euros			
	Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Valores españoles				
Deuda del Estado español y otras administraciones públicas españolas	1.674	21	(13)	1.682
Otros valores nacionales	952	8	(18)	942
Subtotal	2.626	29	(31)	2.624
Valores extranjeros				
Deuda del Estado y otras administraciones públicas	2.399	64	(7)	2.456
Resto de valores	412	7	(6)	413
Subtotal	2.811	71	(13)	2.869
Total	5.437	100	(44)	5.493

Los valores extranjeros mantenidos por el Grupo a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009 en la cartera de inversión a vencimiento corresponden a emisores europeos.

Después de haber realizado un análisis de las minusvalías no realizadas se puede concluir que las mismas son temporales porque 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, y los futuros pagos tanto de principal como intereses son suficientes para recuperar el coste de los valores.

A continuación, se presentan los movimientos que han tenido lugar durante el primer semestre de 2010 y de 2009 en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos:

Cartera de inversión a vencimiento. Movimientos del periodo	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Saldo inicial	5.438	5.285
Adquisiciones	4.434	-
Amortizaciones y otros	(103)	(184)
Saldo final	9.769	5.101
Deterioro acumulado	(1)	-
Total	9.768	5.101

15. DERIVADOS DE COBERTURA (DEUDORES Y ACREEDORES) y AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS

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

"Derivados de cobertura" y "Ajustes a activos/pasivos financieros por macrocoberturas"	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
ACTIVOS-		
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	118	-
Derivados de cobertura	4.586	3.595
PASIVOS-		
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	2.191	1.308

A 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009, las principales posiciones cubiertas por el Grupo y los derivados designados para cubrir dichas posiciones son:

- 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 2010	Millones de euros				
	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Otros riesgos	Total
Mercados no organizados					
Entidades de crédito					
Cobertura del valor razonable	(7)	2.393	88	(1)	2.473
Cobertura de flujo efectivo	(98)	266	-	-	168
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	-	(6)	-	-	(6)
Subtotal	(105)	2.653	88	(1)	2.635
Otras entidades financieras					
Cobertura del valor razonable	-	143	32	-	175
Cobertura de flujo efectivo	(1)	(1)	-	-	(2)
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	-	-	-	-	-
Subtotal	(1)	142	32	-	173
Resto de sectores					
Cobertura del valor razonable	-	(414)	-	-	(414)
<i>De las que macrocobertura</i>	-	(404)	-	-	(404)
Cobertura de flujo efectivo	-	-	-	-	-
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	-	-	-	-	-
Subtotal	-	(414)	-	-	(414)
Total	(106)	2.381	120	(1)	2.394
De los que:					
Derivados de cobertura activos	-	4.399	187	-	4.586
De los que:					
Derivados de cobertura pasivos	(106)	(2.017)	(69)	(1)	(2.191)

Diciembre 2009	Millones de euros				
	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Otros riesgos	Total
Mercados no organizados					
Entidades de crédito					
Cobertura del valor razonable	-	1.985	(32)	-	1.953
Cobertura de flujo efectivo	17	258	(4)	(4)	267
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	1	(27)	-	-	(26)
Subtotal	18	2.216	(36)	(4)	2.194
Otras entidades financieras					
Cobertura del valor razonable	-	123	(21)	-	102
Cobertura de flujo efectivo	-	-	-	-	-
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	-	-	-	-	-
Subtotal	-	123	(21)	-	102
Resto de sectores					
Cobertura del valor razonable	-	(9)	-	-	(9)
Cobertura de flujo efectivo	-	-	-	-	-
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	-	-	-	-	-
Subtotal	-	(9)	-	-	(9)
Total	18	2.330	(57)	(4)	2.287
De los que: Derivados de cobertura activos	22	3.492	81	-	3.595
De los que: Derivados de cobertura pasivos	(4)	(1.162)	(138)	(4)	(1.308)

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 balance a 30 de junio de 2010:

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	141	243	1.129	2.599	4.112
Flujos de efectivo a pagar	72	278	783	2.677	3.810

Los flujos de caja previstos del cuadro anterior impactarán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta el año 2049. El importe previamente reconocido en patrimonio correspondiente a coberturas de flujo de efectivo que se ha reclasificado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, bien en el capítulo “Resultado de operaciones financieras (neto)” o bien en el capítulo “Diferencias de cambio (neto)”, ascendió a 12 y -2 millones de euros, durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y 2009, respectivamente.

El importe de los derivados que estaban asignados como coberturas contables y que no cumplieron con el test de efectividad durante el ejercicio 2010, no es significativo.

A 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009 no existían en el Grupo coberturas de transacciones previstas altamente probables.

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:

Activos no corrientes en venta. Desglose por conceptos	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Procedentes de:		
Inmovilizado material (neto)	253	356
De uso propio	169	272
Cedidos en arrendamiento operativo	84	84
Adjudicaciones o recuperaciones (neto)	1.256	694
Adjudicaciones	1.079	628
Recuperaciones de arrendamientos financieros	177	66
Total	1.509	1.050

El plazo medio de permanencia de los activos procedentes de adjudicaciones o recuperaciones era inferior a dos años.

El incremento del saldo del epígrafe "Activos no corrientes en venta - Procedentes de adjudicaciones o recuperaciones (neto)" del cuadro anterior se debe fundamentalmente a activos adjudicados en España y Estados Unidos.

A 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009 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:

Participaciones. Desglose por tipo de entidad	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Entidades asociadas	4.402	2.614
Entidades multigrupo	290	308
Total	4.692	2.922

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:

Entidades asociadas	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Grupo CITIC	4.087	2.296
Occidental Hoteles Management, S.L.	102	84
Tubos Reunidos, S.A.	52	52
BBVA Elcano Empresarial II, S.C.R.R.S., S.A.	38	49
BBVA Elcano Empresarial, S.C.R.R.S., S.A.	38	49
ServiRed, S.A.	15	20
Resto asociadas	70	64
Total	4.402	2.614

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 2010 se muestra en el Anexo IV.

El desglose del saldo y los movimientos brutos que han tenido lugar durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y el ejercicio 2009 en este capítulo de los balances de situación consolidados, se muestran a continuación:

Entidades asociadas. Movimientos del periodo Detalle de fondo de comercio	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Saldo inicial	2.614	894
Adquisiciones y ampliaciones de capital (*)	1.198	53
Ventas y reducciones de capital	(9)	(2)
Traspasos y otros (**)	599	1.669
Saldo final	4.402	2.614
Del que:		
Fondo de Comercio	1.670	844
Grupo CITIC	1.666	841
Resto	4	3

(*) El movimiento de 2010 corresponde básicamente a la adquisición del 4,93% de CNCB formalizada en abril de 2010.

(**) Corresponde, en 2009 principalmente, a la reclasificación desde el capítulo "Activos financieros disponibles para la venta" de la participación en CNCB y en 2010 a la evolución del tipo de cambio.

Acuerdos con el Grupo CITIC

El Grupo BBVA mantiene varios acuerdos con la rama bancaria del mayor grupo industrial de China, el Grupo CITIC (en adelante, "CITIC") para desarrollar una alianza estratégica en el mercado chino. La participación de BBVA en CNCB, es considerada estratégica para el Grupo ya que a través de la misma desarrollará su actividad financiera en China continental, y es además determinante para el desarrollo del negocio internacional de CITIC. BBVA tiene el rango de "inversor estratégico único" en CNCB. Durante el ejercicio 2009, la participación de BBVA en CNCB se reclasificó desde la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 12) al epígrafe de "Participaciones – Entidades asociadas" al pasar el Grupo a tener influencia significativa sobre dicha participación.

Adicionalmente, el 1 de abril de 2010, tras obtener las correspondientes autorizaciones, se ha materializado 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 2010, BBVA mantenía una participación del 29,68% en CIFH y del 15% en CNCB.

17.2. PARTICIPACIONES EN ENTIDADES MULTIGRUPO

En este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos se registran aquellas sociedades multigrupo que el Grupo ha considerado que, por reflejar mejor la realidad económica de tales participaciones en entidades no financieras, deben contabilizarse por el “método de la participación” (Nota 2.1).

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

Entidades multigrupo	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Corporación IBV Participaciones Empresariales S.A.	129	157
Fideicomiso F/403853-5 BBVA Bancomer SºS ZIBAT	24	20
I+D Mexico, S.A.	19	15
Fideicomiso Hares BBVA Bancomer F/47997-2	18	15
Fideicomiso F/70413 Mirasierra	14	12
Fideicomiso F/402770-2 Alamar	12	10
Fideicomiso F/403112-6 Dos lagos	11	9
Las Pedrazas Golf, S.L.	10	9
Resto multigrupo	53	61
Total	290	308
Del que		
Fondo de comercio	1	5
Grupo Profesional Planeación y Proyectos S.A. de C.V.	-	3
Resto	1	2

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 2010:

Entidades multigrupo Efecto sobre magnitudes del Grupo	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Activo	814	861
Pasivo	360	364
Resultado de la actividad de explotación	6	(12)

El detalle de las entidades multigrupo consolidadas por el método de la participación a 30 de junio de 2010 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 del balance de situación y de la cuenta de resultados de las entidades asociadas y multigrupo valoradas por el método de la participación, a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009, respectivamente (véase Anexo IV).

Entidades asociadas y multigrupo	Millones de euros			
	Junio 2010		Diciembre 2009	
	Asociadas	Multigrupo	Asociadas	Multigrupo
Datos financieros básicos				
Activo corriente	18.556	287	10.611	347
Resto de activos	18.371	527	8.463	514
Pasivo corriente	31.396	122	10.356	108
Resto de pasivos	5.531	692	8.719	754
Importe neto de la cifra de negocios	318	40	605	84
Margen de explotación	133	7	244	(12)
Ingresos netos	96	4	166	(14)

(*) Datos de los estados financieros de las sociedades, a la fecha más reciente disponible, no auditados y sin ajustes de consolidación

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 Anónimas 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 2010 no se han registrado pérdidas por deterioro en fondos de comercio de sociedades multigrupo. En el ejercicio 2009 se registraron 3 millones de euros de pérdidas por deterioro en fondos de comercio de sociedades multigrupo, de las cuales la mayor parte corresponden a la sociedad Econta Gestión Integral, S.L.

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 2010	Diciembre 2009
Activos por reaseguros	40	29

19. ACTIVO MATERIAL

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

Activo material. Desglose por tipología Valor coste, amortizaciones y deterioros	Junio 2010	Diciembre 2009
Inmovilizado material		
De uso propio		
Terrenos y edificios	3.492	2.989
Obras en curso	139	182
Mobiliarios, instalaciones y vehículos	5.371	5.599
Amortización acumulada	(4.515)	(4.569)
Deterioro	(21)	(19)
Subtotal	4.466	4.182
Cedidos por arrendamiento operativo		
Activos cedidos por arrendamiento operativo	1.002	988
Amortización acumulada	(265)	(265)
Deterioro	(22)	(32)
Subtotal	715	691
Subtotal	5.181	4.873
Inversiones inmobiliarias		
Edificios en renta	1.785	1.793
Otros	11	10
Amortización acumulada	(59)	(52)
Deterioro	(171)	(117)
Subtotal	1.566	1.634
Total	6.747	6.507

El epígrafe "Inversiones inmobiliarias" incluye principalmente edificios en renta del Fondo Inmobiliario BBVA Propiedad, F.I.I. que se consolida por integración global (véase Anexo II).

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 2010 y a 31 de diciembre 2009:

	Millones de euros	
Activos materiales por sociedades españolas y extranjeras. Valores netos contables	Junio 2010	Diciembre 2009
Sociedades dependientes extranjeras	2.824	2.473
BBVA y sociedades dependientes españolas	3.923	4.034
Total	6.747	6.507

A 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre 2009, el importe de activo material en régimen de arrendamiento financiero sobre los que se espera ejercitar la opción de compra no era significativo.

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:

	Número de oficinas	
Oficinas bancarias por área geográfica	Junio 2010	Diciembre 2009
España	3.029	3.055
América	4.234	4.267
Resto del mundo	144	144
Total	7.407	7.466

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, en función de las unidades generadoras de efectivo (“UGEs”) que lo originan, era el siguiente:

Millones de euros						
Junio 2010	Saldo inicial	Adiciones	Diferencias de cambio	Deterioros	Otros	Saldo final
Estados Unidos	5.357	-	932	-	(2)	6.287
México	593	-	122	-	3	718
Colombia	205	-	51	-	-	256
Chile	65	-	6	-	-	71
Pensiones Chile	108	-	10	-	-	118
España y Portugal	68	-	-	-	-	68
Total	6.396	-	1.121	-	1	7.518

Millones de euros						
Diciembre 2009	Saldo inicial	Adiciones	Diferencias de cambio	Deterioros	Otros	Saldo final
Estados Unidos	6.676	-	(226)	(1.097)	4	5.357
México	588	-	9	-	(4)	593
Colombia	193	-	12	-	-	205
Chile	54	-	11	-	-	65
Pensiones Chile	89	-	19	-	-	108
España y Portugal	59	-	-	-	9	68
Total	7.659	-	(175)	(1.097)	9	6.396

A 30 de junio de 2010 y 2009, no se registraron en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas pérdidas por deterioro de valor en los fondos de comercio registrados por el Grupo.

20.2. OTRO ACTIVO INTANGIBLE

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

Otro activo intangible. Desglose por tipología	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas	634	464
Otros gastos amortizables	34	29
Otros activos inmateriales	361	360
Deterioro	(1)	(1)
Total	1.028	852

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 individualmente 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 2010 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 de 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 2010.

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 intermedios 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:

	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Conciliación gasto por impuesto de sociedades al tipo impositivo general y el gasto registrado		
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo (*)	1.096	1.201
Disminuciones por diferencias permanentes:	-	-
Deducciones y bonificaciones en sociedades consolidadas	(89)	(139)
Otros conceptos neto	(58)	(155)
Aumento (disminuciones) netos por diferentes temporarias	168	(373)
Cuota del Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	1.117	534
Dotación (utilización) de activos y pasivos por impuestos diferidos	(168)	373
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos devengados en el periodo	949	907
Ajustes al Impuesto sobre beneficios y otros impuestos de periodos anteriores	(8)	54
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	941	961

(*) Tipo impositivo: 30%.

El tipo fiscal efectivo resultante para los periodos del 1 de enero al 30 de junio de 2010 y 2009 se indica a continuación:

	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Tipo fiscal efectivo		
<i>Resultado de:</i>		
Grupo fiscal consolidado	1.751	2.023
Otras entidades españolas	(43)	(51)
Entidades extranjeras	1.943	2.031
Total	3.651	4.003
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	941	961
Tipo fiscal efectivo	25,77%	24,01%

21.4 IMPUESTOS REPERCUTIDOS EN EL PATRIMONIO NETO

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, a 30 de junio del 2010 y 2009 el Grupo ha repercutido en patrimonio neto consolidado los siguientes importes por los siguientes conceptos:

Impuesto repercutido en patrimonio neto	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Cargos a patrimonio neto	(517)	(717)
Abonos a patrimonio neto (*)	415	1
Total	102	(716)

(*) Impuesto abonado contra patrimonio en junio 2010, devengado principalmente por las minusvalías de valores representativos de deuda.

21.5 IMPUESTOS DIFERIDOS

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

Los principales conceptos por los que las sociedades del Grupo tienen registrados activos por impuestos diferidos corresponden a dotaciones para cubrir compromisos por pensiones y obligaciones similares con el personal (por 17 millones de euros en junio 2010 en BBVA Bancomer, S.A. de C.V. y 1.374 millones de euros en BBVA) y a dotaciones del fondo para cobertura de insolvencias (531 millones de euros en BBVA Bancomer, S.A. de C.V. y 641 millones de euros en BBVA). Los pasivos por impuesto diferido corresponden principalmente a libertad de amortización y otros.

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 2010	Diciembre 2009
ACTIVOS-		
Existencias	2.337	1.933
Operaciones en camino	113	55
Periodificaciones	749	581
Gastos pagados no devengados	559	421
Resto de otras periodificaciones activas	190	160
Resto de otros conceptos	1.740	1.383
Total	4.939	3.952
PASIVOS-		
Operaciones en camino	58	49
Periodificaciones	2.437	2.079
Gastos devengados no pagados	1.448	1.412
Resto de otras periodificaciones pasivas	989	667
Otros conceptos	943	780
Total	3.438	2.908

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 2010 y 31 de diciembre de 2009 los importes registrados por la corrección de valor por deterioro de estos activos ascendían a 953 y 606 millones de euros respectivamente.

Las principales sociedades del Grupo cuya actividad es el negocio inmobiliario y que integran prácticamente la 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 Desarrollos Singulares, S.L. y Anida Operaciones Singulares, S.L., Anida Inmuebles España y Portugal, S.L. y Adprotel Strand, 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:

	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Pasivos financieros a coste amortizado		
Depósitos de bancos centrales (Nota 9)	32.154	21.166
Depósitos de entidades de crédito	62.575	49.146
Depósitos de la clientela	257.830	254.183
Débitos representados por valores negociables	86.407	99.939
Pasivos subordinados	18.988	17.878
Otros pasivos financieros	8.375	5.624
Total	466.329	447.936

A 30 de junio de 2010, la partida “Otros pasivos financieros” del cuadro anterior incluía el dividendo a cuenta de BBVA acordado y pendiente de pago correspondiente al primer dividendo a cuenta del ejercicio 2010 pagado el 10 de julio de 2010 (véase Nota 4). A 31 de diciembre de 2009, dicha partida incluía el dividendo a cuenta de BBVA acordado y pendiente de pago (véase Nota 4) correspondiente al tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2009 pagado el 10 de enero de 2010.

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:

	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Depósitos de entidades de crédito		
Cuentas mutuas	475	68
Cuentas a plazo	38.343	30.608
Cuentas a la vista	1.335	1.273
Resto de cuentas	1.041	733
Cesión temporal de activos	21.242	16.263
Subtotal	62.436	48.945
Intereses devengados pendientes de vencimiento	139	201
Total	62.575	49.146

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 2010	Millones de euros			Total
	A la vista y otros	Plazo	Activos cedidos con acuerdo de recompra	
España	1.072	7.037	1.859	9.968
Resto de Europa	327	20.117	11.099	31.543
Estados Unidos	95	6.757	794	7.646
Latinoamérica	295	2.877	7.490	10.662
Resto del mundo	21	2.596	-	2.617
Total	1.810	39.384	21.242	62.436

Diciembre 2009	Millones de euros			Total
	A la vista y otros	Plazo	Activos cedidos con acuerdo de recompra	
España	456	6.414	822	7.692
Resto de Europa	382	15.404	4.686	20.472
Estados Unidos	150	5.611	811	6.572
Latinoamérica	336	1.576	9.945	11.857
Resto del mundo	16	2.336	-	2.352
Total	1.340	31.341	16.264	48.945

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 2010	Diciembre 2009
Administraciones Públicas	20.270	15.297
Españolas	6.384	4.291
Extranjeras	13.873	10.997
Ajustes por valoración	13	9
Otros sectores residentes	94.126	93.190
Cuentas corrientes	19.735	20.243
Cuentas de ahorro	28.577	27.137
Imposiciones a plazo	39.052	35.135
Cesiones temporales de activos	5.517	7.186
Otras cuentas	785	3.031
Ajustes por valoración	460	458
No residentes	143.434	145.696
Cuentas corrientes	37.589	33.697
Cuentas de ahorro	26.166	23.394
Imposiciones a plazo	71.771	83.754
Cesiones temporales de activos	7.388	4.415
Otras cuentas	145	103
Ajustes por valoración	375	333
Total	257.830	254.183
De los que:		
En euros	117.690	114.066
En moneda extranjera	140.140	140.117
De los que:		
Depósitos de la clientela sin intereses devengados	257.296	253.566
Intereses devengados	534	617

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:

Millones de euros					
Junio 2010	A la vista y otros	Ahorro	Plazo	Activos cedidos con acuerdo de recompra	Total
España	23.552	28.632	40.648	7.218	100.050
Resto de Europa	4.083	475	17.651	2.177	24.385
Estados Unidos	13.948	12.172	32.657	-	58.777
Latinoamérica	27.158	14.732	23.325	5.211	70.427
Resto del mundo	541	216	2.587	-	3.344
Total	69.281	56.227	116.869	14.605	256.982

Millones de euros					
Diciembre 2009	A la vista y otros	Ahorro	Plazo	Activos cedidos con acuerdo de recompra	Total
España	23.836	27.245	38.370	7.572	97.023
Resto de Europa	2.975	457	18.764	3	22.199
Estados Unidos	11.548	10.146	46.292	-	67.986
Latinoamérica	24.390	13.593	20.631	4.413	63.027
Resto del mundo	440	181	2.527	-	3.148
Total	63.189	51.622	126.584	11.988	253.383

23.4. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES Y PASIVOS SUBORDINADOS

La composición del saldo del epígrafe “Débitos representados por valores negociables” de los balances de situación consolidados adjuntos, por tipos de instrumentos financieros y por monedas, era la siguiente:

Depósitos representados por valores negociables	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Pagarés y efectos		
En euros	9.479	11.024
En otras divisas	8.603	18.558
Subtotal	18.082	29.582
Bonos y Obligaciones emitidos		
En euros -		
Bonos y Obligaciones no convertibles a tipo de interés variable	6.682	8.593
Bonos y Obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo	5.123	5.932
Cédulas Hipotecarias	36.333	34.708
Pasivos Financieros Híbridos	362	389
Bonos de Titulizaciones realizadas por el Grupo	7.332	8.407
Intereses devengados y otros (*)	3.462	2.731
En moneda extranjera -		
Bonos y Obligaciones no convertibles a tipo de interés variable	3.618	4.808
Bonos y Obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo	2.284	2.089
Cédulas Hipotecarias	813	731
Pasivos Financieros Híbridos	1.465	1.342
Otros valores asociados a actividades financieras	-	-
Bonos de Titulizaciones realizadas por el Grupo	832	605
Intereses devengados y otros (*)	19	22
Subtotal	68.325	70.357
Total	86.407	99.939

(*) Operaciones de cobertura y gastos de emisión.

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

Pasivos subordinados	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Financiación subordinada	12.856	12.117
Participaciones preferentes	5.262	5.188
Subtotal	18.118	17.305
Intereses devengados pendientes de vencimiento	870	573
Total	18.988	17.878

El movimiento habido durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y 2009 en los epígrafes “Débitos representados por valores negociables” y “Pasivos subordinados” se indica a continuación:

Junio 2010	Millones de euros				
	Saldo vivo al inicio	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo al final
Emitidos en un estado miembro de la Unión Europea	107.068	59.451	(78.113)	4.859	93.265
Con folleto informativo	107.034	59.451	(78.106)	4.838	93.217
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
Total	117.816	61.475	(79.423)	5.527	105.395

Junio 2009	Millones de euros				
	Saldo vivo al inicio	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo al final
Emitidos en un estado miembro de la Unión Europea	111.158	67.118	(64.420)	(4.751)	109.105
Con folleto informativo	111.125	67.118	(64.420)	(4.751)	109.072
Sin folleto informativo	33	-	-	-	33
Emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	9.986	5.333	(3.869)	(1.066)	10.384
Total	121.144	72.451	(68.289)	(5.817)	119.489

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 2010 y a 31 de diciembre de 2009 se muestra en el Anexo VIII.

23.4.1 PAGARÉS Y EFECTOS

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

23.4.2. BONOS Y OBLIGACIONES EMITIDOS

A continuación, se detallan los tipos de interés medios de bonos y obligaciones emitidos en euros y moneda extranjera a tipo fijo y variable en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y el ejercicio 2009:

Tipos de interés de bonos y obligaciones emitidos	Junio 2010		Junio 2009	
	Euros	Moneda extranjera	Euros	Moneda extranjera
Tipo fijo	3,82%	5,05%	3,90%	4,10%
Tipo variable	0,96%	3,70%	1,39%	3,72%

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

23.4.3. PASIVOS SUBORDINADOS

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.

La partida "Financiaciones subordinadas" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye una emisión de bonos subordinados convertibles por un importe de 2.000 millones de euros realizada por BBVA en septiembre de 2009. Estos bonos devengan un cupón fijo del 5% anual, pagadero trimestralmente, y son 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 han registrado como pasivo financiero dado que el número de acciones del Banco a entregar es variable. El número de acciones será aquel cuyo valor en el momento de conversión (determinado en función de la cotización de las últimas cinco sesiones previas a la fecha de la conversión) sea equivalente al valor nominal de los bonos.

23.4.3.2. PARTICIPACIONES PREFERENTES

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

Participaciones preferentes por sociedades emisoras	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
BBVA Internacional, Ltd. (1)	500	500
BBVA Capital Finance, S.A.U.	2.975	2.975
Banco Provincial, S.A	40	67
BBVA International Preferred, S.A.U. (2)	1.727	1.628
Phoenix Loan Holdings, Inc.	20	18
Total	5.262	5.188

(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.

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

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.

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.	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Provisiones técnicas		
Provisiones matemáticas	6.742	5.994
Provisión para siniestros	768	712
Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones	558	480
Total	8.068	7.186

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 2010	Diciembre 2009
Fondos para pensiones y obligaciones similares	5.999	6.246
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	332	299
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	313	243
Otras provisiones	1.839	1.771
Total	8.483	8.559

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.

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 por este concepto en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por aportaciones a estos planes, en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y 2009, fueron 39 y 34 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 los 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 adjuntos, a 31 de diciembre de los 5 últimos ejercicios anuales y a 30 de junio de 2010:

Compromisos en planes pensiones de prestación definida y otros compromisos post-empleo	Millones de euros					
	Junio 2010	2009	2008	2007	2006	2005
Compromisos por pensiones y otros post-empleo	8.076	7.995	7.985	7.816	8.173	7.639
Activos y contratos de seguros afectos	2.077	1.749	1.101	1.883	1.816	1.399
Activos netos	-	-	-	(34)	-	-
Pasivos netos	5.999	6.246	6.359	5.967	6.357	6.240

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 2010	Diciembre 2009	Junio 2010	Diciembre 2009	Junio 2010	Diciembre 2009
Retribuciones post-empleo	-	-	-	-	-	-
Compromisos por pensiones	2.912	2.946	1.135	997	4.047	3.943
Prejubilaciones	3.163	3.309	-	-	3.163	3.309
Atenciones sociales post-empleo	215	222	651	521	866	743
Total compromisos (1)	6.290	6.477	1.786	1.518	8.075	7.995
Contratos de seguros afectos	-	-	-	-	-	-
Compromisos por pensiones	446	455	-	-	446	455
Otros activos afectos	-	-	-	-	-	-
Compromisos por pensiones	-	-	1.138	952	1.138	952
Atenciones sociales post-empleo	-	-	493	342	493	342
Total activos y cobertura de seguros afectos (2)	446	455	1.631	1.294	2.077	1.749
Total compromisos netos (1) - (2)	5.844	6.022	155	224	5.999	6.246
de los que:	-	-	-	-	-	-
Activos netos	-	-	-	-	-	-
Pasivos netos (*)	5.844	6.022	155	224	5.999	6.246

(*) 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 36 millones de euros a 30 de junio de 2010 (39 millones de euros a 31 de diciembre de 2009) de los que 11 millones de euros a sociedades españolas y 25 millones de euros corresponden a sociedades y sucursales en el exterior (13 y 26 millones de euros, respectivamente a 31 de diciembre de 2009).

El saldo del epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación consolidado adjunto a 30 de junio de 2010 incluye 203 millones de euros, en concepto de los compromisos por prestaciones post-empleo mantenidos con anteriores miembros ejecutivos del Consejo de Administración y del Comité de Dirección del Banco. Asimismo, incluye 8 millones de euros, en concepto de compromisos por prestaciones post-empleo mantenidos con anteriores miembros no ejecutivos del Consejo de Administración del Banco. En el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2010, no se han registrado cargos por estos conceptos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta correspondientes a los anteriores miembros del Consejo de Administración del Banco y del Comité de Dirección del Banco.

Los movimientos producidos en los compromisos netos durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y 2009 fueron los siguientes:

Compromisos netos España y Exterior: Movimientos del periodo	Millones de euros					
	Compromisos en España		Compromisos en el Exterior		Total Grupo BBVA	
	Junio 2010	Junio 2009	Junio 2010	Junio 2009	Junio 2010	Junio 2009
Saldo inicial	6.022	6.282	224	77	6.246	6.359
Costes financieros	127	133	66	53	193	186
Ingresos financieros	-	-	(59)	(46)	(59)	(46)
Coste normal de los servicios del periodo	4	8	17	14	21	22
Coste prejubilaciones del periodo	115	118	-	-	115	118
Coste servicios pasados o cambios en el plan	6	7	-	-	6	7
Pagos realizados en el periodo	(427)	(433)	-	(1)	(427)	(434)
Adquisiciones y desinverciones	-	-	-	-	-	-
Efectos de reducciones o liquidaciones	-	-	-	-	-	-
Aportaciones en el periodo	-	-	(134)	-	(134)	-
Pérdidas (Ganancias) actuariales	(4)	9	-	-	(4)	9
Diferencias de cambio	-	-	40	(27)	40	(27)
Otros movimientos	1	7	1	(2)	2	5
Saldo al final	5.844	6.131	155	68	5.999	6.199

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 2.2.11) 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: Efectos en cuentas de pérdidas y ganancias y patrimonio	Notas	Millones de euros	
		Junio 2010	Junio 2009
Intereses y cargas asimiladas			
Coste por interés de los fondos de pensiones	39	134	140
Gastos de personal			
Dotaciones a planes de pensiones internos (España)	46	3	7
Dotaciones a planes de pensiones internos (Exterior)	46	2	2
Atenciones sociales	46	16	13
Dotaciones a provisiones (neto)			
Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares			
Fondos de pensiones		6	33
Atenciones sociales		(1)	-
Prejubilaciones		117	113
Total efectos en cuenta de pérdidas y ganancias		277	308
Total efectos en patrimonio (abono) cargo a reservas		(5)	4

26.2.1 Compromisos en España

Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009, para la cuantificación de estos compromisos son las siguientes:

Hipótesis actuariales para compromisos con los empleados en España	Junio 2010	Diciembre 2009
Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P.	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% (en función del colectivo)	Al menos 3% (en función del colectivo)
Edades 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	

El desglose de 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 2010 y 31 de diciembre de 2009, se muestran a continuación:

Compromisos por pensiones España	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Compromisos por pensiones causadas	2.793	2.847
Riesgos devengados por pensiones no causadas	119	99
Total (*)	2.912	2.946

(*) 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 compromisos menos activos afectos a los mismos. A 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009, 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 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%. Los activos en los que la compañía de seguros ha invertido el importe de las pólizas no pueden ser considerados activos afectos de acuerdo con la NIC 19 y 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 2010, 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 281 empleados (223 en el primer semestre de 2009).

Los compromisos por prejubilaciones en España a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009 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 3.163 y 3.309 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 la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 48).

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

Los compromisos con el personal a largo plazo 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 2010 y 31 de diciembre de 2009, se muestran a continuación:

Compromisos por atenciones sociales post-empleo en España	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Compromisos por atenciones sociales causadas	175	183
Riesgos devengados por compromisos por atenciones sociales no causadas	40	39
Total compromisos(*)	215	222

(*) 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 2010 y a 31 de diciembre de 2009 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 13 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 los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y de 2009 fueron los siguientes:

Compromisos netos en España : Movimientos del periodo 1 Enero - 30 Junio 2010	Millones de euros			
	Pensiones	Pre-jubilaciones	Atenciones Sociales	Total España
Saldo inicial	2.491	3.309	222	6.022
Costes financieros	54	68	5	127
Ingresos financieros	-	-	-	-
Coste normal de los 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 (Ganancias) actuariales	(5)	2	(1)	(4)
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Otros movimientos	1	(2)	2	1
Saldo al final	2.466	3.163	215	5.844

Compromisos netos en España : Movimientos del ejercicio 2009	Millones de euros			
	Pensiones	Pre-jubilaciones	Atenciones Sociales	Total España
Saldo inicial	2.624	3.437	221	6.282
Costes financieros	114	135	10	259
Ingresos financieros	-	-	-	-
Coste normal de los servicios del periodo	18	-	2	20
Coste prejubilaciones del periodo	-	430	-	430
Coste servicios pasados o cambios en el plan	31	-	5	36
Pagos realizados en el periodo	(249)	(712)	(19)	(980)
Efectos de reducciones o liquidaciones	-	-	-	-
Aportaciones en el periodo	-	-	-	-
Pérdidas (Ganancias) actuariales	2	4	(3)	3
Otros movimientos	(49)	15	6	(28)
Saldo al final	2.491	3.309	222	6.022

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 España:

Compromisos con empleados en España : Efectos en cuentas de pérdidas y ganancias y patrimonio	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Intereses y cargas asimiladas		
Coste por interés de los fondos de pensiones	127	133
Gastos de personal		
Dotaciones a planes de pensiones internos	3	7
Atenciones sociales	1	1
Dotaciones a provisiones (neto)		
Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares		
Fondos de pensiones	6	18
Atenciones sociales	(1)	-
Prejubilaciones	117	113
Total efectos en cuenta de pérdidas y ganancias	253	272
Total efectos en patrimonio (abono) cargo a reservas	(5)	4

26.2.2. Compromisos en el exterior:

Los principales compromisos post-empleo con el personal en el exterior corresponden a los existentes en México, Portugal y Estados Unidos, representando conjuntamente un 94% del total de compromisos con el personal en el exterior a 30 de junio de 2010 y un 28% del total de compromisos con el personal de todo el Grupo BBVA a 30 de junio de 2010 (94% y 23%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2009).

A 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009, 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 2010	Diciembre 2009	Junio 2010	Diciembre 2009	Junio 2010	Diciembre 2009
Compromisos por pensiones	-	-	-	-	-	-
México	484	398	562	424	(78)	(26)
Portugal	324	321	318	320	5	1
Estados Unidos	236	194	203	162	34	32
Resto	91	84	54	46	37	38
Subtotal	1.135	997	1.138	952	(2)	45
Atenciones sociales post-empleo	-	-	-	-	-	-
México	640	511	493	342	147	169
Portugal	-	-	-	-	-	-
Estados Unidos	-	-	-	-	-	-
Resto	11	10	-	-	11	10
Subtotal	651	521	493	342	158	179
Total	1.786	1.518	1.631	1.294	155	224

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

Compromisos netos Exterior: Movimientos del periodo 1 Enero - 30 Junio 2010	Millones de euros				
	México	Portugal	Estados Unidos	Resto países	Total Exterior
Saldo inicial	143	1	32	48	224
Costes financieros	47	8	6	5	66
Ingresos financieros	(43)	(6)	(6)	(4)	(59)
Coste normal de los 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 (Ganancias) actuariales	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	29	-	6	5	40
Otros movimientos	-	-	1	0	1
Saldo al final	68	5	34	48	155

En el cuadro anterior, los "Pagos realizados en el periodo" 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 2010 ascendían a 18 millones de euros por pensiones México, 10 millones de euros por atenciones sociales de México y 8 millones de euros por pensiones Portugal.

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 2.2.11) del Grupo BBVA por los compromisos de retribuciones post-empleo en el exterior:

Compromisos con empleados en el Exterior	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Efectos en cuentas de pérdidas y ganancias y patrimonio		
Intereses y cargas asimiladas	7	7
Gastos de personal	17	14
Dotaciones a provisiones (neto)	-	15
Total efectos en cuenta de pérdidas y ganancias	24	36
Total efectos en patrimonio (Abono) Cargo a Reservas	-	-

- **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 2010 no han variado significativamente con respecto de las aplicadas a 31 de diciembre de 2009 y son las siguientes:

Hipótesis actuariales para prestaciones post-empleo en México	Junio 2010
Tablas de mortalidad	EMSSA 97
Tipo de interés técnico anual acumulativo	9,25%
Índice de precios al consumo anual acumulativo	3,75%
Tasa de tendencia en el crecimiento de costes médicos	6,75%
Tasa rentabilidad esperada anual acumulativo	9,40%

Durante el primer semestre de 2010, el importe de los rendimientos estimados por los activos afectos a los compromisos por atenciones sociales post-empleo, registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, ascendió a 3 millones de euros. A 30 de junio 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 2010 no han variado significativamente con respecto de las aplicadas a 31 de diciembre de 2009 y son las siguientes:

Hipótesis actuariales para prestaciones post-empleo en PORTUGAL	Junio 2010
Tablas de mortalidad	TV 88/90
Tipo de interés técnico anual acumulativo	5,35%
Índice de precios al consumo anual acumulativo	2,00%
Tasa crecimiento de salarios anual acumulativo	3,00%
Tasa rentabilidad esperada anual acumulativo	4,50%

Durante el primer semestre de 2010, el importe de los rendimientos estimados por los activos afectos a estos compromisos por pensiones, registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, ascendió a 2 millones de euros. A 30 de junio 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 2010 no han variado significativamente con respecto de las aplicadas a 31 de diciembre de 2009 y son las siguientes:

Hipótesis actuariales para prestaciones post-empleo en Estados Unidos	Junio 2010
Tablas de mortalidad	RP 2000 Projected
Tipo de interés técnico anual acumulativo	5,93%
Índice de precios al consumo anual acumulativo	2,50%
Tasa crecimiento de salarios anual acumulativo	3,50%
Tasa rentabilidad esperada anual acumulativo	7,50%
Tasa de tendencia en el crecimiento de costes médicos	8,50% a 5% en 2013

Durante el primer semestre de 2010, el importe de los rendimientos estimados por los activos afectos a estos compromisos por pensiones, registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, ascendió a 1 millones de euros. A 30 de junio de 2010 los activos afectos a estos compromisos están invertidos tanto en renta variable como en renta fija.

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 10 años es la siguiente:

Pagos futuros estimados por prestaciones post-empleo	Millones de euros					
	2011	2012	2013	2014	2015	2016-2020
Pensiones España	175	174	173	170	170	823
Prejubilaciones España	546	504	460	412	400	1.198
Atenciones sociales España	19	18	17	17	17	83
Pensiones México	30	31	31	32	31	191
Pensiones Portugal	16	17	18	18	18	102
Pensiones Estados Unidos	8	8	9	10	10	63
Total	794	752	708	659	646	2.460

27. CAPITAL

A 30 de junio de 2010, el capital social de BBVA, era de 1.836.504.869,29 euros, dividido en 3.747.969.121 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.

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 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 2010, 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 2010, D. Manuel Jove Capellán poseía una participación del 4,22% del capital social de BBVA a través de las sociedades Inveravante Inversiones Universales, S.L. y Bourdet Inversiones, SICAV, S.A.

Además, como consecuencia de la adquisición del negocio de Barclays Global Investors (BGI) efectuada con fecha 1 de diciembre de 2009, la sociedad Blackrock Inc., con domicilio en Reino Unido, poseía a 30 de junio de 2010 una participación indirecta en el capital social de BBVA del 4,45% a través de la Sociedad Blackrock Investment Management (UK).

Por otro lado, Chase Nominees Ltd, State Street Bank and Trust Co., The Bank of New York Mellon en su condición de bancos custodios/depositarios internacionales, ostentaban a 30 de junio de 2010 un 6,55%, un 4,97 y un 3,84% del capital social de BBVA, respectivamente.

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.

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 13 de marzo de 2009 acordó delegar en el Consejo de Administración, conforme a lo establecido en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, la facultad de acordar, en una o varias veces, el aumento del capital hasta el importe nominal máximo del importe representativo del 50% del capital social de la sociedad suscrito y desembolsado en la fecha de adopción del acuerdo, esto es 918.252.434,6 euros. Asimismo, se prevé en los términos del artículo 159.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, la facultad del Consejo de excluir el derecho de suscripción preferente en relación con dichas emisiones de acciones, si bien esta facultad quedará limitada al 20% del capital social de la Sociedad. El plazo del que disponen los administradores para efectuar esta ampliación de capital es el legal, esto es 5 años. Hasta la fecha no se ha llevado a cabo por BBVA ninguna emisión de acciones con cargo a la presente autorización.

Asimismo, 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 5 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, 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 bonos convertibles por un importe de 2.000 millones de euros con la exclusión del derecho de suscripción preferente.

Por otro lado, la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 18 de marzo de 2006 acordó delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir, en el plazo legal máximo 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, total o parcialmente canjeables por acciones ya emitidas de la propia Sociedad o de otra sociedad, o liquidables por diferencias, o cualesquiera otros valores de renta fija, 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 máximo de 105.000 millones de euros, habiendo sido dicho importe, a su vez, ampliado en 30.000 millones de euros por la Junta General Ordinaria celebrada el 16 de marzo de 2007, por la Junta General de 14 de marzo de 2008 en 50.000 millones de euros y por la Junta General de 13 de marzo de 2009 en 50.000 millones de euros adicionales. En consecuencia, el importe nominal máximo total delegado por la Junta General quedó fijado en 235.000 millones de euros.

28. PRIMA DE EMISIÓN

Los importes incluidos en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos ascienden a 12.453 millones de euros a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009.

En el ejercicio 2009 se produjo un cargo contra el epígrafe "Prima de emisión" por importe de 317 millones de euros correspondiente a la retribución a los accionistas materializada el 20 de abril de 2009 como

complemento a los dividendos correspondientes a 2008, que fue aprobada en la Junta General de Accionistas del 13 de marzo de 2009.

Dicha retribución consistió en la entrega de un total de 60.451.115 acciones propias (Nota 30) a razón de una (1) acción por cada sesenta y dos (62) acciones mantenidas por el accionista al cierre de mercado del día 9 de abril de 2009. Dichas acciones se valoraron a 5,25 euros por acción (precio medio ponderado de la acción de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en el sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo) el día 12 de marzo, día hábil bursátil inmediatamente anterior al de celebración de la mencionada Junta General de Accionistas).

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas 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 el siguiente:

Reservas. Desglose por conceptos	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Reserva legal	367	367
Reserva indisponible por capital amortizado	88	88
Reserva indisponible sobre acciones de la sociedad dominante	835	501
Reserva indisponible por redenominación en euros del capital	2	2
Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996	45	48
Reservas libre disposición	4.358	2.918
Reservas de consolidación atribuidas al Banco y sociedades dependientes	8.899	8.150
Total	14.594	12.074

29.1. RESERVA LEGAL

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, 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, límite alcanzado por BBVA a 30 de junio de 2010. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital social ya aumentado.

Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

29.2. RESERVAS INDISPONIBLES

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, existe una reserva indisponible registrada 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 2010 y 31 de diciembre de 2009, los importes de las reservas indisponibles (todavía no traspasados a reservas de libre disposición) era de 45 y 48 millones de euros, respectivamente.

29.4. RESERVAS (PÉRDIDAS) POR SOCIEDADES

El desglose por sociedades o grupos de sociedades 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 2010	Diciembre 2009
Reservas (pérdidas) acumuladas		
Sociedad matriz	3.873	1.675
Grupo BBVA Bancomer	5.340	4.022
Grupo Chile	539	419
Grupo BBVA Banco Provincial	593	413
Grupo BBVA Continental	183	127
Grupo BBVA Puerto Rico	5	72
Grupo BBVA USA Bancshares	(953)	71
Grupo BBVA Portugal	(194)	(207)
Grupo BBVA Colombia	(140)	(209)
Grupo BBVA Banco Francés	(101)	(139)
BBVA Seguros, S.A.	1.275	1.052
Corporacion General Financiera, S.A.	1.255	1.229
BBVA Luxinvest, S.A.	1.231	1.239
Cidessa Uno, S.L.	1.012	746
Anida Grupo Inmobiliario, S.L.	377	401
BBVA Suiza, S.A.	249	233
Bilbao Vizcaya Holding, S.A.	170	166
BBVA Panamá, S.A.	147	118
BBVA Ireland Public Limited Company	144	103
Almacenes Generales de Deposito, S.A.E.	110	105
Compañía de Cartera e Inversiones, S.A.	109	123
Anida Desarrollos Singulares, S.L.	(299)	(21)
Participaciones Arenal, S.L.	(181)	(181)
Anida Operaciones Singulares, S.L.	(117)	(1)
BBVA Propiedad F.I.I.	(116)	(12)
Compañía Chilena de Inversiones, S.L.	(135)	(135)
Finanzia, Banco de Crédito, S.A.	(49)	146
Resto	190	210
Subtotal	14.517	11.765
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación:		
Grupo CITIC	111	31
Tubos Reunidos, S.A.	52	51
Corp. IBV Participaciones Empresariales, S.A.	4	249
Part. Servired, Sdad.Civil	11	24
Occidental Hoteles Management, S.L.	(43)	(13)
Hestemar, S.L.	(15)	(2)
Resto	(43)	(31)
Subtotal	77	309
Total Reservas	14.594	12.074

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 2010 y a 31 de diciembre de 2009, en los estados financieros individuales de las sociedades dependientes 2.801 y 2.140 millones de euros, respectivamente, tenían la consideración de reservas restringidas.

30. VALORES PROPIOS

A lo largo de los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y 2009, las sociedades del Grupo han realizado las siguientes transacciones con acciones emitidas por el Banco:

Valores propios	Junio 2010		Junio 2009	
	Nº de acciones	Millones de euros	Nº de acciones	Millones de euros
Saldo al inicio	16.642.054	224	61.539.883	720
+ Compras	416.477.119	4.118	377.532.513	2.774
- Ventas y otros movimientos	(378.396.035)	(3.838)	(433.220.188)	(3.337)
+/- Derivados sobre acciones BBVA	-	(11)	-	(134)
Saldo al final	54.723.138	493	5.852.208	23
De los que:	-	-	-	-
En propiedad de BBVA	944.223	14	2.315.059	(8)
En propiedad de Corporación General Financiera, S.A.	53.778.386	479	3.524.033	31
En propiedad de otras sociedades del Grupo	529	-	13.116	-
Precio medio de compra en euros	9,89	-	7,35	-
Precio medio de venta en euros	9,74	-	6,86	-
Resultados netos por transacciones (Fondos propios-Reservas)	-	(107)	-	(305)

El importe de "Ventas y otros movimientos" del cuadro anterior durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009, incluye la entrega de acciones propias a los accionistas como retribución complementaria de los dividendos 2008 (véase Nota 28).

El porcentaje de acciones mantenido en autocartera del Grupo durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y 2009 era el siguiente:

Autocartera	Junio 2010		Junio 2009	
	Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo
% de acciones en autocartera	0,35%	2,40%	0,07%	2,70%

El número de acciones de BBVA, aceptadas en concepto de garantía a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009 era el siguiente:

Acciones de BBVA aceptadas en concepto de garantía	Junio 2010	Diciembre 2009
Número de acciones en garantía	93.265.377	92.503.914
Valor nominal por acción	0,49	0,49
Porcentaje que representan sobre el capital	2,49%	2,47%

El número de acciones de BBVA propiedad de terceros pero gestionados por alguna sociedad del Grupo a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009 era el siguiente:

Acciones de BBVA propiedad de terceros gestionado por el Grupo	Junio 2010	Diciembre 2009
Número de acciones propiedad de terceros	79.989.361	82.319.422
Valor nominal por acción	0,49	0,49
Porcentaje que representan sobre el capital	2,13%	2,20%

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. Desglose por conceptos	Notas	Millones de euros	
		Junio 2010	Diciembre 2009
Activos financieros disponibles para la venta	12.4	462	1.951
Cobertura de flujos de efectivo		151	188
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero		(366)	219
Diferencias de cambio	2.2.16	454	(2.236)
Activos no corrientes en venta		-	-
Entidades valoradas por el método de la participación		143	(184)
Resto de ajustes por valoración		-	-
Total		844	(62)

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

32. INTERESES MINORITARIOS

El detalle, por 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 2010	Diciembre 2009
Grupo BBVA Colombia	33	30
Grupo BBVA Chile	321	280
Grupo BBVA Banco Continental	447	391
Grupo BBVA Banco Provincial	418	590
Grupo BBVA Banco Francés	130	127
Otras sociedades	50	45
Total	1.399	1.463

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. Desglose por subgrupos	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Grupo BBVA Colombia	4	3
Grupo BBVA Chile	45	34
Grupo BBVA Banco Continental	70	69
Grupo BBVA Banco Provincial	45	110
Grupo BBVA Banco Francés	16	22
Otras sociedades	3	5
Total	183	243

33. RECURSOS PROPIOS Y GESTIÓN DE CAPITAL

Recursos propios

La Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos (en adelante, "Circular 3/2008"), regula 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 Circular 3/2008 desarrolla 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 Circular 3/2008 se calculan en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito y dilución, al riesgo de contraparte y de posición y liquidación correspondiente a la cartera de negociación, al riesgo de cambio y al riesgo operacional. Adicionalmente, 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.

A 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009, los recursos computables del Grupo excedían los recursos propios mínimos requeridos por la normativa en vigor, tal y como se muestra a continuación:

Recursos propios	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Recursos básicos	27.965	27.114
Capital	1.837	1.837
Reservas de la matriz	23.200	20.892
Reservas en sociedades consolidadas	4.210	1.600
Intereses minoritarios	1.274	1.245
Acciones preferentes	7.224	7.130
Deducciones (Fondo de comercio y otros)	(11.200)	(8.177)
Beneficio atribuido neto (menos dividendos)	1.420	2.587
Recursos segunda categoría	12.101	12.116
Otros conceptos y deducciones	(3.605)	(2.133)
Recursos adicionales por grupo mixto (*)	1.287	1.305
Total recursos propios computables	37.748	38.402
Total recursos propios mínimos	24.769	23.282

(*) Corresponde principalmente a las compañías de seguros del Grupo.

Los resultados de las pruebas de resistencia de entidades financieras europeas, publicadas el 23 de julio de 2010, muestran que el Grupo BBVA mantendría sus niveles actuales de solvencia para el ejercicio 2011, incluso en el escenario más adverso que incorpora el impacto adicional de una eventual crisis de riesgo soberano.

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, 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) y 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 2010 y a 31 de diciembre de 2009 era:

Garantías financieras y Disponibles por terceros	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Riesgos contingentes -		
Fianzas, avales y cauciones	27.429	26.266
Redescuentos, endosos y aceptaciones	64	45
Otros	8.666	6.874
Total	36.159	33.185
Compromisos contingentes -		
Disponibles por terceros:	91.710	84.925
Por entidades de crédito	2.120	2.257
Por el sector Administraciones Públicas	4.292	4.567
Por otros sectores residentes	30.153	29.604
Por sector no residente	55.145	48.497
Otros compromisos	6.298	7.398
Total	98.008	92.323

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 periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y el ejercicio 2009 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 de los estados financieros consolidados adjuntos (véase Nota 13 y 26), a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009, los activos de propiedad de las entidades consolidadas que garantizaban obligaciones propias ascendían a 92.127 y 81.231 millones de euros, respectivamente. Este importe corresponde principalmente a la emisión de las cédulas hipotecarias a largo

plazo (Nota 23.4) que, de acuerdo con la Ley del Mercado Hipotecario, se consideran aptos como garantía frente a terceros y a activos entregados en garantía de las líneas de financiación a corto plazo asignadas al Grupo por bancos centrales.

A 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009, no existían activos propiedad del Grupo afectos a obligaciones de terceros adicionales a los descritos en las diferentes notas de los estados financieros consolidados adjuntos.

36. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

A 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009 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 2010 y a 31 de diciembre de 2009:

Compromisos de compra-venta	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Instrumentos financieros vendidos con compromisos de post-compra	37.010	29.409
Instrumentos financieros comprados con compromisos de post-venta	5.846	7.023

A continuación se detallan los vencimientos de otras obligaciones de pago futuras con vencimiento posterior a 30 de junio de 2010:

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	289	139	89	228	745
Por obligaciones de compra	215	8	-	-	223
Proyectos Informáticos	166	7	-	-	173
Otros Proyectos	49	1	-	-	50
Total	504	147	89	228	968

38. OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

A continuación se desglosan las partidas más significativas a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009:

Operaciones por cuenta de terceros. Detalle por conceptos	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Instrumentos financieros confiados por terceros	521.339	530.109
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	4.407	4.428
Valores recibidos en préstamo	1.019	489

Los recursos de clientes fuera de balance a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009 eran los siguientes:

Recursos de clientes fuera de balance por tipología	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009
Fondos de inversión	47.452	47.415
Fondos de pensiones	72.964	63.189
Carteras de clientes	25.018	26.501
Total	145.434	137.105

39. INTERESES, RENDIMIENTOS Y CARGAS ASIMILADAS

39.1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

Intereses y rendimientos asimilados Desglose según su origen	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Bancos Centrales	115	150
Depósitos en entidades de crédito	196	422
Créditos a la clientela	7.835	9.873
De las Administraciones Públicas	219	262
Sector residente	2.960	4.549
Sector no residente	4.656	5.062
Valores representativos de deuda	1.556	1.729
De negociación	654	859
De inversión	902	870
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	82	106
Actividad de seguros	498	471
Otros rendimientos	175	160
Total	10.457	12.911

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 ambos periodos 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 2010	Junio 2009
Coberturas de flujos de efectivo	142	144
Coberturas de valor razonable	(60)	(38)
Total	82	106

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	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Desglose por áreas geográficas		
Mercado interior	4.494	6.310
Mercado Exterior	5.963	6.601
Unión Europea	368	674
Países OCDE	3.659	3.771
Resto de países	1.936	2.156
Total	10.457	12.911
<i>De los que:</i>		
BBVA, S.A.		
Mercado Interior	4.157	5.975
Mercado Exterior	268	534
Unión Europea	143	352
Países OCDE	29	39
Resto de países	96	143
Total	4.425	6.509

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	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Desglose según su origen		
Banco de España y otros Bancos Centrales	92	113
Depósitos de entidades de crédito	514	922
Depósitos de la clientela	1.500	2.618
Débitos representados por valores negociables	1.141	1.484
Pasivos subordinados	603	782
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(860)	(373)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 26)	134	140
Actividad de seguros	348	339
Otras cargas	48	28
Total	3.520	6.053

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 2010	Junio 2009
Coberturas de flujos de efectivo	1	1
Coberturas de valor razonable	(861)	(374)
TOTAL	(860)	(373)

39.3. RENDIMIENTO MEDIO DE INVERSIONES Y COSTE MEDIO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presenta el rendimiento medio de las inversiones en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y de 2009:

ACTIVO	Millones de euros					
	Junio 2010			Junio 2009		
	Saldos medios	Intereses y rendimientos asimilados	Tipos medios(%)	Saldos medios	Intereses y rendimientos asimilados	Tipos medios(%)
Caja y depósitos en bancos centrales	19.703	115	1,17	17.760	150	1,71
Cartera de títulos y derivados	147.811	1.992	2,72	134.238	2.171	3,26
Depósitos en entidades de crédito	25.965	241	1,87	27.569	440	3,22
Euros	16.604	93	1,13	16.466	264	3,23
Moneda extranjera	9.361	148	3,18	11.103	176	3,19
Créditos a la clientela	329.782	8.027	4,91	333.584	10.081	6,09
Euros	218.686	3.546	3,27	224.373	5.324	4,78
Moneda extranjera	111.096	4.481	8,13	109.211	4.757	8,78
Otros ingresos financieros	-	82	-	-	69	-
Otros activos	31.268	-	-	32.199	-	-
ACTIVO/ INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	554.529	10.457	3,80	545.350	12.911	4,77

Durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y de 2009 el coste medio de financiación fue el siguiente:

PASIVO	Millones de euros					
	Junio 2010			Junio 2009		
	Saldos medios	Intereses y cargas asimiladas	Tipos medios(%)	Saldos medios	Intereses y cargas asimiladas	Tipos medios(%)
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	81.772	732	1,81	72.081	1.316	3,68
Euros	47.446	419	1,78	30.854	572	3,74
Moneda extranjera	34.327	313	1,84	41.227	744	3,64
Depósitos de la clientela	254.795	1.463	1,16	248.261	2.546	2,07
Euros	111.098	365	0,66	116.854	899	1,55
Moneda extranjera	143.696	1.098	1,54	131.407	1.647	2,53
Valores negociables y pasivos subordinados	123.896	1.138	1,85	123.203	1.920	3,14
Euros	90.076	790	1,77	94.067	1.482	3,18
Moneda extranjera	33.820	348	2,07	29.136	438	3,02
Otros costes financieros	-	186	-	-	271	-
Otros pasivos	62.291	-	-	73.369	-	-
Patrimonio neto	31.775	-	-	28.436	-	-
PASIVO+PAT NETO/INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	554.529	3.520	1,28	545.350	6.053	2,24

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. Variación de saldos	Millones de euros		
	Efecto volumen-precio Junio 2010/2009		
	Efecto volumen (1)	Efecto precio (2)	Efecto total
Caja y depósitos en bancos centrales	16	(52)	(36)
Cartera de títulos y derivados	220	(398)	(178)
Depósitos en entidades de crédito	(26)	(173)	(199)
Euros	2	(173)	(171)
Moneda extranjera	(28)	(0)	(28)
Créditos a la clientela	(115)	(1.939)	(2.054)
Euros	(135)	(1.643)	(1.778)
Moneda extranjera	82	(358)	(276)
Otros productos financieros	-	13	13
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	217	(2.671)	(2.454)
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	177	(761)	(584)
Euros	308	(461)	(154)
Moneda extranjera	(124)	(306)	(430)
Depósitos de la clientela	67	(1.149)	(1.082)
Euros	(44)	(489)	(533)
Moneda extranjera	154	(703)	(549)
Valores negociables y pasivos subordinados	11	(793)	(782)
Euros	(63)	(629)	(692)
Moneda extranjera	70	(160)	(90)
Otros costes financieros	-	(85)	(85)
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	102	(2.635)	(2.533)
MARGEN DE INTERESES			79

(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 2010	Junio 2009
Dividendos procedentes de:		
Cartera de negociación	70	62
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	187	186
Total	257	248

41. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN

El desglose de los resultados de las entidades valoradas por el método de la participación registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, se muestra a continuación:

Resultados en entidades valoradas por el método de la participación	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Grupo CITIC	136	2
Corporación IBV Participaciones Empresariales, S.A.	5	16
Tubos Reunidos, S.A.	-	4
Occidental Hoteles Management, S.L.	(4)	(1)
Servired Española de Medios de Pago, S.A.	8	(4)
Resto	6	10
Total	151	27

42. COMISIONES PERCIBIDAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas era el siguiente:

Comisiones percibidas. Desglose por principales conceptos	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Comisiones de disponibilidad	71	44
Pasivos contingentes	142	130
Créditos documentarios	22	21
Avales y otras garantías	120	109
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	7	6
Servicios de cobros y pagos	1.241	1.268
Servicio de valores	820	836
Asesoramiento y dirección de operaciones singulares	4	2
Asesoramiento y similares	28	11
Operaciones de factoring	14	6
Comercialización de productos financieros no bancarios	52	46
Otras comisiones	299	289
Total	2.678	2.638

43. COMISIONES PAGADAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas era el siguiente:

Comisiones pagadas. Desglose por principales conceptos	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Corretajes en operaciones activas y pasivas	2	3
Comisiones cedidas a terceros	276	335
Otras comisiones	128	119
Total	406	457

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:

Resultado por operaciones financieras	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Cartera de negociación	490	136
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	18	29
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	559	281
Activos financieros disponibles para la venta	533	245
Inversión crediticia	15	11
Cartera de inversión a vencimiento y pasivos financieros a coste amortizado	-	-
Resto	11	25
Total	1.067	446

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:

Resultado por operaciones financieras Desglose por tipo de instrumento	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Valores representativos de deuda	500	356
Instrumentos de capital	(551)	420
Crédito a la clientela	16	24
Derivados	1.069	(409)
Depósitos de la clientela	-	-
Resto	33	55
Total	1.067	446

El desglose del saldo del impacto de los derivados (tanto negociación como cobertura) en este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas era el siguiente:

Derivados de negociación y de cobertura	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Derivados de negociación		
Contratos de tipos de intereses	332	(95)
Contratos de valores	688	(222)
Contratos de materias primas	(20)	(15)
Contratos de derivados de crédito	(47)	(52)
Contratos de derivados de tipos de cambio	123	4
Otros contratos	(1)	(1)
Subtotal	1.075	(381)
Ineficacias derivados de cobertura		
Coberturas de valor razonable	(5)	(27)
Derivado de cobertura	666	77
Elemento cubierto	(671)	(104)
Coberturas de cash flows	(1)	-
Subtotal	(6)	(27)
Total	1.069	(409)

Adicionalmente, durante el primer semestre de 2010, se han reconocido un importe negativo de 187 millones de euros, en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, 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 el siguiente:

	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Otros productos de explotación		
Desglose por principales conceptos		
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	1.324	1.313
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	296	229
<i>De las que:</i>		
Inmobiliarias	28	5
Resto de productos de explotación	151	213
<i>De los que:</i>		
Beneficios netos explotación fincas renta	30	28
Total	1.771	1.755

El desglose del saldo del capítulo "Otras cargas de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas era el siguiente:

	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Otras cargas de explotación		
Desglose por principales conceptos		
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	942	936
Variación de existencias	259	191
Resto de cargas de explotación	430	360
<i>De los que:</i>		
Fondos de garantía de depósitos	175	169
Total	1.631	1.487

46. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

46.1 GASTOS DE PERSONAL

La composición de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas era el siguiente:

	Notas	Millones de euros	
		Junio 2010	Junio 2009
Gastos de personal. Desglose por principales conceptos			
Sueldos y salarios		1.821	1.754
Seguridad Social		281	276
Dotaciones a fondos de pensiones internos	26.2	21	22
Aportaciones a fondos de pensiones externos	26.1	39	34
Otros gastos de personal		202	205
Total		2.364	2.291

El desglose del número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales y áreas geográficas, de los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y de 2009 era el siguiente:

Plantilla Grupo BBVA por áreas geográficas	Número medio de empleados	
	Junio 2010	Junio 2009
Sociedades bancarias españolas		
Directivos	1.072	1.034
Técnicos	20.811	20.767
Administrativos	4.731	5.447
Sucursales en el extranjero	635	670
Subtotal	27.249	27.918
Sociedades en el extranjero		
México	26.556	26.857
Venezuela	5.690	6.053
Argentina	4.098	4.205
Colombia	4.305	4.263
Perú	4.289	4.200
Estados Unidos	11.001	10.571
Resto	4.647	4.868
Subtotal	60.586	61.017
Administradoras de fondos de pensiones	5.231	5.899
Otras sociedades no bancarias	10.759	10.437
Total	103.825	105.271

El número medio de empleados del Grupo, durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 y de 2009, era el siguiente:

	Junio 2010		Junio 2009	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Número medio de empleados	50.237	53.588	51.691	53.580
De los que:				
BBVA, S.A.	15.608	11.181	16.072	11.282

El número total de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales y género, a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre 2009, eran los siguientes:

Número total de empleados por categoría profesional y género	Junio 2010		Diciembre 2009	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	1.683	337	1.646	328
Técnicos	23.493	19.351	21.960	18.687
Administrativos	25.385	34.123	26.913	34.187
Total	50.561	53.811	50.519	53.202

Remuneraciones basadas en instrumentos de capital

Dentro de la política retributiva establecida para su equipo directivo, BBVA cuenta con un esquema de retribución variable plurianual basado en la entrega de acciones del Banco que se instrumenta mediante programas anuales solapados a medio y largo plazo, consistentes en la asignación individual de acciones teóricas (“unidades”) que se convertirán, a la finalización de cada programa y siempre que se den 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.

A la finalización de cada programa, 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.

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 Plurianual en Acciones para el Equipo Directivo de BBVA

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). En la actualidad, están vigentes los siguientes programas:

- ***Programa 2009-2010***

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 13 de marzo de 2009 aprobó el *Programa 2009-2010*, cuya fecha de finalización será el 31 de diciembre de 2010.

A 30 de junio de 2010, el número de “unidades” asignadas a los beneficiarios de este programa ascendía a 6.824.039

- ***Programa 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 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 2010, el número de “unidades” asignadas a los beneficiarios de este programa ascendía a 3.361.437

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 2008-2010***

La fecha de inicio de este plan fue el 1 de enero de 2008 y su fecha de finalización será el 31 de diciembre de 2010.

Este plan consiste en la asignación a los beneficiarios de “unidades de acciones restringidas”, cada una de las cuales representa la obligación de BBVA Compass de entregar un número equivalente de ADS (American Depositary Shares) de BBVA, una vez transcurrido el plazo de restricción y en función del cumplimiento de determinados criterios.

El número de “unidades de acciones restringidas” asignadas a los beneficiarios de este plan era de 821.511.

- **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 período 2009-2011, cuya fecha de finalización será el 31 de diciembre de 2011.

Este plan consiste en la entrega de “unidades” o acciones teóricas para el 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” para el resto de beneficiarios del plan.

El número de “unidades” y “unidades de acciones restringidas” asignadas a los beneficiarios de este plan era de 1.128.628.

- **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 período 2010-2012, siendo la finalización del mismo el 31 de diciembre de 2012.

El número de “unidades” asignadas a los beneficiarios de este plan era de 986.542.

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 periodo comprendido desde el 1 de enero al 30 de junio de 2010 por estos programas/planes ascendió a 14 millones de euros y se encuentra registrado en la partida “Gastos de personal – Otros gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del primer semestre 2010, registrándose su contrapartida en el epígrafe “Fondos propios – Otros instrumentos de capital” del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2010, 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 2010	Junio 2009
Desglose por principales conceptos		
Tecnología y sistemas	292	279
Comunicaciones	137	128
Publicidad	162	127
Inmuebles, instalaciones y material	369	309
<i>De los que:</i>		
Gastos alquileres (*)	194	141
Tributos	145	129
Otros gastos de administración	546	471
Total	1.651	1.443

(*) 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 2010	Junio 2009
Activos materiales	19	226	232
De uso propio		215	222
Inversiones inmobiliarias		8	6
Arrendamientos operativos		3	4
Otros activos intangibles	20.2	139	122
Total		365	354

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” (Nota 25) en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas fueron las siguientes:

Dotaciones netas del periodo a provisiones	Notas	Millones de euros	
		Junio 2010	Junio 2009
Fondos de pensiones y obligaciones similares	26	143	146
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		61	(67)
Provisiones para impuestos, otras contingencias legales y otras provisiones		66	73
Total		270	152

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 (netos) Desglose por principales conceptos	Notas	Millones de euros	
		Junio 2010	Junio 2009
Activos financieros disponibles para la venta	12	69	76
Valores representativos de deuda		(3)	73
Otros instrumentos de capital		72	3
Cartera de inversión a vencimiento	14	-	(1)
Inversiones crediticias	7	2.350	1.869
<i>De los que:</i>			
Recuperación de activos fallidos	7	111	80
Total		2.419	1.944

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 de resto de activos (netas) Desglose por principales conceptos	Notas	Millones de euros	
		Junio 2010	Junio 2009
Fondo de comercio	20.1 y 17	-	-
Otro activo intangible	20.2	-	-
Activo material	19	49	100
De uso propio		7	36
Inversiones inmobiliarias		42	64
Existencias	22	129	146
Resto		18	25
Total		196	271

51. GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas era la siguiente:

Ganancias y Pérdidas en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Ganancias:		
Enajenación de participaciones	4	3
Enajenación de activos materiales y otros	14	14
Pérdidas:		
Enajenación de participaciones	(3)	(1)
Enajenación de activos materiales y otros	(4)	(7)
Total	11	9

52. GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS

El desglose del capítulo "Ganancias y pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas era el siguiente:

Ganancias y pérdidas de activos no corrientes en venta	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Ganancias netas por ventas de inmuebles	107	110
<i>De los que:</i>		
Adjudicados	-	-
Venta de inmuebles procedentes de uso propio (Nota 16.1.)	51	90
Deterioro de activos no corrientes en venta	(83)	(40)
Ganancias por venta de activos financieros disponibles para la venta	-	-
Total	24	70

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 2010 en 11.590 millones de euros, comparado con el aumento de los 8.530 millones de euros de variación correspondientes entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009. Las variaciones más significativas se presentan en las líneas de “Inversiones crediticias”, “Pasivos financieros a coste amortizado” y Cartera de negociación”.

Los flujos de efectivo por las actividades de inversión han disminuido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 en 6.510 millones de euros, comparado con el aumento de 75 millones de euros de variación correspondientes entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009. La variación más significativa se presentan en las líneas de “Cartera de inversión a vencimiento”.

Los flujos de efectivo por las actividades de financiación han disminuido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 en 1.570 millones de euros, comparado con la disminución de 177 millones de euros de variación correspondientes entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009. 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:

Principales flujos de efectivo de las actividades de inversión Junio 2010	Millones de euros	
	Flujos de efectivo de las actividades de inversión	
	Inversiones (-)	Desinversiones (+)
Activos materiales	(749)	-
Activos intangibles	(176)	-
Participaciones	(1.198)	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	(66)	10
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	(4.331)	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-

Principales flujos de efectivo de las actividades de inversión Junio 2009	Millones de euros	
	Flujos de efectivo de las actividades de inversión	
	Inversiones (-)	Desinversiones (+)
Activos materiales	(16)	-
Activos intangibles	-	27
Participaciones	(4)	14
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	(7)	27
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(150)	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	184
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-

54. HONORARIOS DE AUDITORÍA

Los honorarios por servicios contratados durante el primer semestre de 2010 por las sociedades del Grupo con sus respectivos auditores y otras empresas auditoras, se presentan a continuación:

Honorarios por auditorías realizadas	Millones de euros
Auditorías de las sociedades revisadas por las firmas de la organización mundial Deloitte	8,4
Honorarios por auditorías realizadas por otras firmas	0,1
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	2,9

Por otro lado, las distintas sociedades del Grupo han contratado otros servicios a 30 de junio de 2010, con el siguiente detalle:

Honorarios de auditoría. Otros servicios contratados	Millones de euros
Firmas de la organización mundial Deloitte	0,8
Otras firmas	4,5

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 2010, los saldos de las operaciones mantenidas con accionistas significativos (véase Nota 27) corresponden a "Depósitos de la clientela" por importe de 93 millones de euros, "Créditos a la clientela" por importe de 36 millones de euros y "Riesgos contingentes" por importe de 16 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, 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:

Saldos de balance derivados de operaciones con entidades del Grupo	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Activo:		
Depósitos en entidades de crédito	74	21
Crédito a la clientela	486	638
Pasivo:		
Depósitos en entidades de crédito	2	1
Depósitos de la clientela	91	102
Débitos representados por valores negociables	103	292
Pro-memoria		
Riesgos contingentes	37	39
Compromisos contingentes	330	380

Los saldos de las principales magnitudes de la cuenta 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:

Saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias derivados de operaciones con entidades del Grupo	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Pérdidas y ganancias:		
Ingresos financieros	8	8
Costes financieros	1	4

En los estados financieros consolidados adjuntos del Grupo 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 2010, los nocionales de las operaciones de futuro formalizadas por el Grupo con las principales sociedades mencionadas anteriormente ascendieron a 2.056 millones de euros, respectivamente (de los cuales 1.956 millones de euros del ejercicio 2010, 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.

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 de Grupo se describe en la Nota 56.

El importe dispuesto de los créditos concedidos a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009 a los miembros del Consejo de Administración ascendía a 163 y 806 miles de euros.

El importe dispuesto de los créditos concedidos a favor de los miembros del Comité de Dirección a 30 de junio de 2010 y de 31 de diciembre de 2009, excluyendo a los consejeros ejecutivos, ascendía a 3.869 y a 3.912 miles de euros.

A 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009, no existían avales concedidos a favor de los miembros del Consejo de Administración ni del Comité de Dirección del Banco.

A 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009, 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) ascendía a 32.536 y 51.882 miles de euros. A 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, existían otros riesgos (avales, arrendamientos financieros y créditos comerciales) por importe dispuesto de 11.078 y 24.514 miles de euros, concedidos a partes vinculadas al personal clave.

55.4 OPERACIONES CON OTRAS PARTES VINCULADAS

A 30 de junio de 2010, el Grupo no ha realizado operaciones con otras partes vinculadas que no pertenezcan al giro o tráfico ordinario de la misma, que no se efectúen en condiciones normales de mercado y que no sean de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquellas cuya información no sea necesaria, para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad.

56. RETRIBUCIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y MIEMBROS DEL COMITÉ DE DIRECCIÓN DEL BANCO

Retribuciones y otras prestaciones satisfechas 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 miembros del Consejo de Administración durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 son las que se indican a continuación de manera individualizada por concepto retributivo:

Retribución de los consejeros no ejecutivos en el 1ºS 2010	Miles de euros					Total
	Consejo de Administración	Comisión Delegada Permanente	Comisión de Auditoría y Cumplimiento	Comisión de Riesgos	Comisión de Nombramientos y Retribuciones (**)	
Tomás Alfaro Drake	64	-	36	-	-	100
Juan Carlos Alvarez Mezquiriz	64	83	-	-	18	165
Rafael Bermejo Blanco	64	-	89	54	-	207
Ramón Bustamante y de la Mora	64	-	36	54	-	154
José Antonio Fernández Rivero (1)	64	-	-	107	-	171
Ignacio Ferrero Jordi	64	83	-	-	18	165
José Maldonado Ramos (2)	64	-	-	54	-	118
Carlos Loring Martínez de Irujo	64	-	36	-	45	145
Enrique Medina Fernández	64	83	-	54	-	201
Susana Rodríguez Vidarte	64	-	36	-	18	118
Total (*)	640	249	233	323	99	1.545

(1) Don José Antonio Fernández Rivero percibió durante el primer semestre del ejercicio 2010, 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 Maldonado Ramos, que cesó como ejecutivo de BBVA el 22 de diciembre de 2009, percibió en el primer semestre del ejercicio 2010, además de las cantidades señaladas en el cuadro anterior, un total de 805 miles de euros en concepto de retribución variable devengada durante el ejercicio 2009 por su anterior cargo de Consejero Secretario General.

(*) Además, Don Roman Knörr Borrás, que cesó como consejero el 23 de marzo de 2010, percibió la cantidad total de 74 miles de euros en concepto de retribución por su pertenencia al Consejo de Administración y a la Comisión Delegada Permanente hasta dicha fecha.

(**) Adicionalmente, por acuerdo del Consejo de Administración de fecha 25 de mayo de 2010, se crearon dos nuevas Comisiones de Nombramientos y de Retribuciones que sustituyen a la anterior Comisión de Nombramientos y Retribuciones del Consejo. Los consejeros miembros de estas Comisiones han percibido por su pertenencia a las mismas la cantidad total conjunta de 20 miles de euros.

• RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS EJECUTIVOS

Las retribuciones satisfechas a los consejeros ejecutivos durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 son las que se indican a continuación, de manera individualizada por concepto retributivo:

Retribución de los consejeros ejecutivos en el ejercicio 2010	Miles de euros		
	Retribución fija	Retribución variable (*)	Total
Presidente	964	3.388	4.352
Consejero Delegado	624	1.482	2.106
Total (**)	1.588	4.870	6.458

(*) Importes correspondientes a la retribución variable del ejercicio 2009, percibidas en 2010.

(**) Adicionalmente se han satisfecho a los consejeros ejecutivos durante el ejercicio 2010 retribuciones en especie y otras por un importe total conjunto de 26 miles de euros, de las cuales 10 miles de euros corresponden al Presidente y 16 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 periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 ascendieron a 3.401 miles de euros en concepto de retribución fija y 14.200 miles de euros en concepto de retribución variable correspondiente al ejercicio 2009 y percibida en 2010.

Adicionalmente los miembros del Comité de Dirección han recibido durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 retribuciones en especie y otros conceptos por importe de 252 miles de euros.

(*) Dentro de este apartado se incluye información relativa de los miembros del Comité de Dirección que tenían tal condición a 30 de junio de 2010, excluyendo a los consejeros ejecutivos.

- PROGRAMAS DE RETRIBUCIÓN VARIABLE PLURIANUAL EN ACCIONES PARA CONSEJEROS EJECUTIVOS Y MIEMBROS DEL COMITÉ DE DIRECCION

Dentro de la política retributiva establecida para su equipo directivo, incluidos los consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección, BBVA cuenta con un esquema de retribución variable plurianual basado en la entrega de acciones del Banco que se instrumenta mediante programas anuales solapados a medio y largo plazo, consistentes en la asignación individual de acciones teóricas (“unidades”) que se convertirán, a la finalización de cada programa y siempre que se den 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.

PROGRAMA DE RETRIBUCIÓN VARIABLE PLURIANUAL EN ACCIONES PARA LOS EJERCICIOS 2009/2010

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 13 de marzo de 2009 aprobó un Programa de Retribución Variable Plurianual en acciones para los ejercicios 2009/2010 (en adelante, el “Programa 2009/2010”) dirigido a los miembros del equipo directivo de BBVA, que finalizará el 31 de diciembre de 2010 y se liquidará antes del 15 de abril de 2011, sin perjuicio de los supuestos de liquidación anticipada que se establecen en el Reglamento que lo regula.

El número concreto de acciones a entregar a cada uno de los beneficiarios del Programa 2009/2010 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 2009/2010 comparada con la evolución de este mismo indicador en un grupo de bancos internacionales de referencia.

El número de “unidades” asignadas para los consejeros ejecutivos en este Programa, de conformidad con el acuerdo de la Junta General, fue de 215.000 unidades en el caso del Presidente y de 131.707 unidades en el caso del Consejero Delegado (**).

Por su parte el número total conjunto de unidades asignadas en este Programa para los miembros del Comité de Dirección que tenían esta condición a 30 de junio de 2010, excluyendo los consejeros ejecutivos, fue de 817.464 unidades.

(**) Además, el anterior Consejero Secretario General, Don José Maldonado Ramos, cuenta con 29.024 “unidades” que le fueron asignadas por su condición de ejecutivo del Banco al inicio del Programa, teniendo en cuenta que la cantidad inicialmente asignada fue reducida como consecuencia de su jubilación como ejecutivo del Banco, de acuerdo con una escala en función del tiempo desempeñado como ejecutivo del Banco y la duración total del Programa.

PROGRAMA DE RETRIBUCIÓN VARIABLE PLURIANUAL EN ACCIONES PARA LOS EJERCICIOS 2010/2011

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el pasado 12 de marzo de 2010 aprobó un nuevo Programa de Retribución Variable Plurianual en acciones para los ejercicios 2010/2011 (en adelante, el “Programa 2010/2011”) dirigido a los miembros del equipo directivo de BBVA, que finalizará el 31 de diciembre de 2011 y se liquidará antes del 15 de abril de 2012, sin perjuicio de los supuestos de liquidación anticipada que se establecen en el Reglamento que lo regula.

El número concreto de acciones a entregar a cada uno de los beneficiarios del Programa 2010/2011 resultará igualmente 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 internacionales de referencia.

Las acciones serán entregadas a los beneficiarios tras la liquidación del Programa, pudiendo éstos disponer de dichas acciones del siguiente modo: (i) El 40 por 100 de las acciones recibidas serán libremente transmisibles por parte de los beneficiarios en el momento de su entrega; (ii) El 30 por 100 de las acciones recibidas serán transmisibles transcurrido un año desde la fecha de liquidación del Programa; y (iii) El 30 por 100 restante serán transmisibles a partir del segundo aniversario de la fecha de liquidación del Programa.

El número de unidades asignadas para los consejeros ejecutivos, de conformidad con el acuerdo de la Junta General, es de 105.000 en el caso del Presidente y de 90.000 en el del Consejero Delegado.

Por su parte el número total conjunto de unidades asignadas en este Programa para los miembros del Comité de Dirección que tenían esta condición a 30 de junio de 2010, excluyendo los consejeros ejecutivos, es de 385.000 unidades.

- SISTEMA DE RETRIBUCIÓN CON ENTREGA DIFERIDA DE ACCIONES PARA CONSEJEROS NO EJECUTIVOS

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el día 18 de marzo de 2006 acordó, dentro del punto octavo de su orden del día, establecer un sistema de retribución con entrega diferida de acciones para los consejeros no ejecutivos que sustituyó al anterior sistema de previsión respecto a estos mismos consejeros.

El plan se basa en la asignación con carácter anual a los consejeros no ejecutivos de un número de "acciones teóricas", equivalentes al 20% de la retribución total percibida por cada uno de ellos en el ejercicio anterior, según la media de los precios de cierre de la acción de BBVA durante las sesenta sesiones bursátiles anteriores a las fechas de las juntas generales ordinarias que aprueben las cuentas anuales de cada ejercicio. Las acciones serán objeto de entrega, en su caso, a cada beneficiario en la fecha de su cese como consejero por cualquier causa que no sea debida al incumplimiento grave de sus funciones.

Las "acciones teóricas" asignadas a los consejeros no ejecutivos beneficiarios del sistema de entrega diferida de acciones en el ejercicio 2010, correspondientes al 20% de las retribuciones totales percibidas por éstos en el ejercicio 2009, son las siguientes:

Sistema de retribución con entrega diferida de acciones para consejeros no ejecutivos	Acciones teóricas asignadas en 2010	Acciones teóricas acumuladas
Tomás Alfaro Drake	3.521	13.228
Juan Carlos Alvarez Mezquiriz	5.952	39.463
Rafael Bermejo Blanco	7.286	23.275
Ramón Bustamante y de la Mora	5.401	38.049
José Antonio Fernández Rivero	6.026	30.141
Ignacio Ferrero Jordi	5.952	40.035
Carlos Loring Martínez de Irujo	5.405	25.823
Enrique Medina Fernández	7.079	51.787
Susana Rodríguez Vidarte	4.274	24.724
Total (*)	50.896	286.525

(*) Además, se asignaron a Don Roman Knörr Borrás, que cesó como consejero el 23 de marzo de 2010, 5.198 "acciones teóricas" correspondientes al 20% de la retribución percibida por éste en el ejercicio 2009.

- OBLIGACIONES CONTRAÍDAS EN MATERIA DE PREVISIÓN

Las provisiones registradas a 30 de junio de 2010 para atender a los compromisos asumidos en materia de previsión respecto al Consejero Delegado, que incluyen tanto las acumuladas como directivo del Grupo como las derivadas de su actual condición de Consejero Delegado, ascienden a 14.146 miles de euros, de los cuales 463 miles de euros se han dotado en el ejercicio 2010, no existiendo a esa fecha otras obligaciones en materia de previsión con consejeros ejecutivos.

Por otra parte, se han satisfecho 92 miles de euros en primas por seguros a favor de los consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración.

Las provisiones registradas a 30 de junio de 2010 para atender las obligaciones contraídas en materia de previsión con los miembros del Comité de Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, ascienden a 48.827 miles de euros, de los que 3.586 miles de euros se han dotado en el ejercicio 2010.

- EXTINCIÓN DE LA RELACIÓN CONTRACTUAL

No existen a 30 de junio de 2010 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 ACTIVIDADES SIMILARES

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas aprobado por Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de BBVA, en cuyo capital social participan, directa o indirectamente, los miembros del Consejo de Administración a 30 de junio de 2010. Los miembros del Consejo de Administración de BBVA en ningún caso desempeñan funciones directivas o de administración en dichas sociedades.

Participaciones de los consejeros en sociedades con actividades similares	Entidad	Número de acciones	Clase de participación
Tomás Alfaro Drake	-	-	-
Juan Carlos Álvarez Mezquiriz	-	-	-
Rafael Bermejo Blanco	Banco Santander	6.000	Directa
	Banco Popular Español	11.213	Directa
Ramón Bustamante y de la Mora	-	-	-
Ángel Cano Fernández	-	-	-
José Antonio Fernández Rivero	-	-	-
Ignacio Ferrero Jordi	-	-	-
Francisco González Rodríguez	-	-	-
José Maldonado Ramos	-	-	-
Carlos Loring Martínez de Irujo	-	-	-
Enrique Medina Fernández	Banco Popular Español	43,4	Indirecta
	Bankinter	47,9	Indirecta
Susana Rodríguez Vidarte	-	-	-

58. OTRA INFORMACIÓN

El 15 de marzo de 2002, el Banco de España inició un expediente sancionador a BBVA y a 16 de sus antiguos consejeros y directivos por la existencia de fondos (por importe de aproximadamente 225 millones de euros) que, perteneciendo a BBV, no fueron incluidos en los estados financieros de la entidad hasta que en el ejercicio 2000 fueron regularizados voluntariamente mediante su contabilización en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como resultados extraordinarios, por los que se registró y satisfizo el impuesto sobre sociedades correspondiente. BBVA puso los hechos en conocimiento del Banco de España el 19 de enero de 2001.

Por acuerdo de 22 de mayo de 2002, el Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) abrió expediente a BBVA, por posible infracción de la Ley del Mercado de Valores (contemplada en el artículo 99 ñ) de la LMV), por los mismos hechos que originaron el expediente del Banco de España.

El inicio de actuaciones judiciales para determinar las eventuales responsabilidades penales de las personas que intervinieron en esos mismos hechos, determinó que ambos expedientes fueron suspendidos hasta que se dictara resolución judicial firme. Los procesos penales a que dieron lugar dichas actuaciones judiciales terminaron en virtud de resoluciones firmes en el año 2007 sin que persona alguna fuera condenada por los hechos que en los mismos se enjuiciaban. El final de dichos procesos judiciales dio lugar a la reanudación de ambos expedientes administrativos: el Banco de España notificó el levantamiento de la suspensión de tramitación del expediente sancionador el 13 de junio de 2007 y la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 26 de julio de 2007.

El 18 de julio de 2008, el Consejo del Banco de España acordó imponer a la entidad una multa de un millón de euros por la comisión de una infracción grave, tipificada en el artículo 5.p) de la Ley de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito e igualmente acordó imponer diversas sanciones a los administradores y directivos responsables de la conducta sancionada, ninguno de los cuales es en la actualidad miembro del Consejo de Administración o directivo de la entidad ni desempeña responsabilidades ejecutivas en BBVA.

El 18 de julio de 2008, el Ministerio de Economía y Hacienda resolvió imponer a la entidad, en relación al expediente abierto por la CNMV, una multa de dos millones de euros por la comisión de una infracción muy grave tipificada en la letra ñ) del artículo 99 de la Ley del Mercado de Valores.

Mediante sentencias de 19 y 25 de mayo de 2010, la Sección Sexta de la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Audiencia Nacional estimó los recursos contencioso-administrativos interpuestos por BBVA contra estas resoluciones y anuló las sanciones impuestas a la entidad.

59. HECHOS POSTERIORES

Modificación Circular 4/2004 de Banco de España

Con fecha 13 de julio de 2010 el Boletín Oficial del Estado (BOE) ha publicado la Circular 3/2010 de 29 de junio del Banco de España, en la que se ha introducido una modificación de la Circular 4/2004 en relación con la cobertura de la pérdida por deterioro del riesgo de crédito (provisiones por insolvencias) por parte de las entidades de crédito españolas.

El Banco de España ha modificado y actualizado ciertos parámetros establecidos por el Anejo IX de dicha circular para acomodarlos a la experiencia y la información del sector bancario español en su conjunto tras la situación de crisis financiera y económica producida en estos últimos años.

La modificación de la Circular entrará en vigor el 30 de septiembre de 2010. A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados, el Grupo está evaluando los impactos de dicha modificación que se esperan no sean relevantes y en todo caso, serían absorbidos por los fondos constituidos para pérdidas por deterioro.

ANEXOS

ANEXO I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DE BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN A 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009

ACTIVO	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	7.442	3.286
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	59.856	57.532
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	12.218	22.833
Instrumentos de capital	4.922	4.996
Derivados de negociación	42.716	29.703
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	27.926	35.964
Valores representativos de deuda	23.634	30.610
Instrumentos de capital	4.292	5.354
INVERSIONES CREDITICIAS	263.464	256.355
Depósitos en entidades de crédito	28.291	27.863
Crédito a la clientela	235.173	228.491
Valores representativos de deuda	-	1
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	9.768	5.437
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	118	-
DERIVADOS DE COBERTURA	3.963	3.082
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	834	570
PARTICIPACIONES	24.799	22.120
Entidades asociadas	3.706	2.296
Entidades multigrupo	14	17
Entidades del Grupo	21.079	19.807
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	1.871	1.883
ACTIVO MATERIAL	1.437	1.464
Inmovilizado material	1.436	1.461
De uso propio	1.436	1.461
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias	1	3
ACTIVO INTANGIBLE	355	246
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	355	246
ACTIVOS FISCALES	3.615	3.188
Corrientes	497	448
Diferidos	3.118	2.740
RESTO DE ACTIVOS	821	718
TOTAL ACTIVO	406.269	391.845

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009 (*)
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	41.817	31.943
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	38.734	28.577
Posiciones cortas de valores	3.083	3.366
Otros pasivos financieros	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	333.198	328.389
Depósitos de bancos centrales	31.763	20.376
Depósitos de entidades de crédito	51.264	40.201
Depósitos de la clientela	167.734	180.407
Débitos representados por valores negociables	63.465	69.453
Pasivos subordinados	14.409	14.481
Otros pasivos financieros	4.563	3.471
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS DERIVADOS DE COBERTURA	1.898	1.014
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
PROVISIONES	6.606	6.790
Fondo para pensiones y obligaciones similares	5.260	5.426
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	222	201
Otras provisiones	1.124	1.163
PASIVOS FISCALES	370	715
Corrientes	-	-
Diferidos	370	715
RESTO DE PASIVOS	1.478	1.317
TOTAL PASIVO	385.367	370.168

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009 (*)
FONDOS PROPIOS	20.977	20.034
Capital	1.837	1.837
Escriturado	1.837	1.837
Menos: Capital no exigido (-)	-	-
Prima de emisión	12.453	12.453
Reservas	5.216	3.893
Otros instrumentos de capital	15	10
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto de instrumentos de capital	15	10
Menos: Valores propios (-)	(14)	(128)
Resultado del periodo/ejercicio	1.807	2.981
Menos: Dividendos y retribuciones (-)	(337)	(1.012)
AJUSTES POR VALORACIÓN	(75)	1.643
Activos financieros disponibles para la venta	(49)	1.567
Coberturas de los flujos de efectivo	9	80
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	(35)	(4)
Activos no corrientes en venta	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	20.902	21.677
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	406.269	391.845

PRO-MEMORIA	Millones de euros	
	Junio 2010	Diciembre 2009 (*)
RIESGOS CONTINGENTES	55.997	58.174
COMPROMISOS CONTINGENTES	66.564	64.428

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

**ANEXO I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DE BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009**

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	4.425	6.509
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(1.554)	(3.505)
MARGEN DE INTERESES	2.871	3.004
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	858	667
COMISIONES PERCIBIDAS	930	979
COMISIONES PAGADAS	(134)	(152)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	627	45
Cartera de negociación	255	(105)
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	372	150
Otros	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	(51)	114
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	45	31
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(50)	(46)
MARGEN BRUTO	5.096	4.642
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(1.683)	(1.630)
Gastos de personal	(1.079)	(1.090)
Otros gastos generales de administración	(604)	(540)
AMORTIZACIÓN	(131)	(120)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(147)	(72)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	(910)	(569)
Inversiones crediticias	(856)	(511)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(54)	(58)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	2.225	2.251
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)	(23)	(29)
Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-
Otros activos	(23)	(29)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	-	2
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO	-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	27	77
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.229	2.301
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(422)	(463)
RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	1.807	1.838
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	1.807	1.838

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

ANEXO I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DE BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE 2009

ESTADO TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009 (*)
RESULTADO DEL PERIODO	1.807	1.838
OTROS INGRESOS (GASTOS) RECONOCIDOS	(1.719)	(18)
Activos financieros disponibles para la venta	(2.187)	98
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(1.946)	107
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(241)	(9)
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(89)	25
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(57)	27
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(32)	(2)
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	(44)	(72)
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(44)	(72)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias y Pérdidas actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuestos sobre beneficios	601	(69)
TOTAL INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS	88	1.820

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

ANEXO I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DE BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A 30 DE JUNIO DE 2010 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

	Millones de euros									Total Patrimonio Neto
	Fondos propios								Ajustes por Valoración	
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del periodo	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios		
Saldos a 1 de enero de 2010	1.837	12.453	3.892	10	128	2.981	(1.012)	20.033	1.644	21.677
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	1.837	12.453	3.892	10	128	2.981	(1.012)	20.033	1.644	21.677
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	-	1.807	-	1.807	(1.719)	88
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	1.324	5	(114)	(2.981)	675	(863)	-	(863)
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
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	1.407	-	-	(2.981)	1.012	(2.586)	-	(562)
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 30 de junio de 2010	1.837	12.453	5.216	15	14	1.807	(337)	20.977	(75)	20.902

ANEXO I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DE BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A 30 DE JUNIO DE 2010 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

	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		
Saldos a 1 de enero de 2009	1.837	12.770	3.070	71	143	2.835	(1.878)	18.562	1.151	19.713
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	1.837	12.770	3.070	71	143	2.835	(1.878)	18.562	1.151	19.713
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	-	1.838	-	1.838	(18)	1.820
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(317)	776	(65)	(151)	(2.835)	1.878	(412)	-	(412)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	2	-	-	-	2	-	2
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	(151)	-	(151)	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	989	(32)	-	(2.835)	1.878	-	-	-
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	(317)	-	(63)	-	-	-	(380)	-	(380)
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(62)	28	-	-	-	(34)	-	(34)
Saldos a 30 de junio de 2009	1.837	12.453	3.846	6	(8)	1.838	-	19.988	1.133	21.121

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos

ANEXO I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DE BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO GENERADOS A 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009

	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN ⁽¹⁾	11.413	7.664
Resultado del periodo	1.807	1.838
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(1.934)	478
Amortización	130	119
Otros ajustes	(2.064)	359
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	3.871	1.871
Cartera de negociación	2.324	(2.891)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(8.038)	12.861
Inversiones crediticias	7.227	(7.730)
Otros activos de explotación	2.358	(369)
Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	14.989	6.756
Cartera de negociación	9.874	(4.006)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	4.544	11.248
Otros pasivos de explotación	571	(486)
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	422	463
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN ⁽²⁾	(6.556)	(330)
Pagos	6.943	629
Activos materiales	81	174
Activos intangibles	150	57
Participaciones	1.789	197
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	489	201
Cartera de inversión a vencimiento	4.434	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	386	299
Activos materiales	1	-
Activos intangibles	-	-
Participaciones	12	2
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	246	157
Cartera de inversión a vencimiento	127	140
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN ⁽³⁾	(701)	(932)

<i>(Continuación)</i>	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN ⁽³⁾	(701)	(932)
Pagos	3.420	2.695
Dividendos	562	626
Pasivos subordinados	497	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	2.361	2.069
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
Cobros	2.719	1.763
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	2.381	1.617
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	338	146
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO ⁽⁴⁾	-	3
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES ⁽¹⁺²⁺³⁺⁴⁾	4.156	6.404
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	3.286	2.687
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	7.442	9.091

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009 (*)
Caja	539	538
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	6.903	8.553
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	7.442	9.091

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

ANEXO II. Información adicional sobre sociedades dependientes 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 30.06.10	Pasivos 30.06.10	Patrimonio 30.06.10	Resultado a 30.06.10
ADMINISTRAD. DE FONDOS PARA EL RETIRO-BANCOMER,S.A DE C.V.	MEXICO	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	17,5	82,5	100,0	355.955	202.909	38.948	129.021	34.940
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PROVIDA, S.A. (AFP PROVIDA)	CHILE	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	12,7	51,6	64,3	259.669	513.121	117.315	329.395	66.411
ADPROTEL STRAND, S.L.	ESPAÑA	INMOB. INSTRUMENTALES	-	100,0	100,0	3	332.888	335.817	(245)	(2.684)
AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, S.A.	ECUADOR	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	-	100,0	100,0	4.082	6.275	2.397	1.785	2.093
AFP HORIZONTE, S.A.	PERU	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	24,9	75,2	100,0	48.334	77.205	20.149	49.166	7.890
AFP PREVISION BBV-ADM.DE FONDOS DE PENSIONES S.A.	BOLIVIA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	75,0	5,0	80,0	2.063	10.368	5.506	4.337	525
ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO, S.A.E. DE	ESPAÑA	CARTERA	83,9	16,1	100,0	12.649	125.227	4.225	115.808	5.194
ALTITUDE INVESTMENTS LIMITED	REINO UNIDO	EN LIQUIDACION	51,0	-	51,0	612	828	420	408	-
AMERICAN FINANCE GROUP, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	16.995	17.927	931	15.760	1.236
ANIDA CARTERA SINGULAR, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,0	100,0	(543.361)	312.732	338.015	(25.253)	(30)
ANIDA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,0	100,0	239.854	554.899	317.798	253.263	(16.162)
ANIDA DESARROLLOS SINGULARES, S.L.	ESPAÑA	INMOB. INSTRUMENTALES	-	100,0	100,0	(25.269)	1.680.337	2.059.746	(293.829)	(85.580)
ANIDA GERMANIA IMMOBILIEN ONE, GMBH	ALEMANIA	INMOB. INSTRUMENTALES	-	100,0	100,0	4.330	20.167	15.632	4.369	166
ANIDA GRUPO INMOBILIARIO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,0	-	100,0	198.357	447.857	461.214	(10.889)	(2.468)
ANIDA INMOBILIARIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	CARTERA	-	100,0	100,0	108.055	101.768	7	102.224	(463)
ANIDA INMUEBLES ESPAÑA Y PORTUGAL, S.L.	ESPAÑA	INMOB. INSTRUMENTALES	-	100,0	100,0	3	203.652	220.558	(7.631)	(9.275)
ANIDA OPERACIONES SINGULARES, S.L.	ESPAÑA	INMOB. INSTRUMENTALES	-	100,0	100,0	-	1.847.484	2.259.322	(293.202)	(118.636)
ANIDA PROYECTOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB. INSTRUMENTALES	-	100,0	100,0	101.402	138.586	37.182	101.682	(278)
ANIDA SERVICIOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB. INSTRUMENTALES	-	100,0	100,0	177	742	570	353	(181)
ANIDAPORT INVESTIMENTOS IMOBILIARIOS, UNIPESSOAL, LTDA	PORTUGAL	INMOB. INSTRUMENTALES	-	100,0	100,0	5	22.824	24.031	(1.207)	-
APLICA SOLUCIONES ARGENTINAS, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS	-	100,0	100,0	1.887	2.762	468	1.756	538
APLICA SOLUCIONES GLOBALES, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,0	-	100,0	57	1.596	-	1.653	(57)
APLICA SOLUCIONES TECNOLOGICAS CHILE LIMITADA	CHILE	SERVICIOS	-	100,0	100,0	(156)	289	445	-	(156)
APLICA TECNOLOGIA AVANZADA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	100,0	0,0	100,0	4	61.679	51.462	7.598	2.619
APOYO MERCANTIL S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,0	100,0	598	220.772	220.175	1.148	(551)
ARAGON CAPITAL, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	99,9	0,1	100,0	37.925	32.883	13	32.859	11
ARIZONA FINANCIAL PRODUCTS, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	779.054	784.018	4.965	772.208	6.845
ATUEL FIDEICOMISOS, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS	-	100,0	100,0	7.499	7.528	29	7.161	338
AUTOMERCANTIL-COMERCIO E ALUGER DE VEICULOS AUTOM.,LDA	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	5.300	49.670	40.790	8.795	85
BAHIA SUR RESORT, S.C.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	100,0	-	100,0	1.436	1.438	15	1.423	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PANAMA), S.A.	PANAMA	BANCA	54,1	44,8	98,9	19.464	1.584.202	1.376.959	191.897	15.346

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2010.

ANEXO II. Información adicional sobre sociedades dependientes 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 30.06.10	Pasivos 30.06.10	Patrimonio 30.06.10	Resultado a 30.06.10
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PORTUGAL), S.A.	PORTUGAL	BANCA	9,5	90,5	100,0	328.916	7.767.084	7.468.137	293.128	5.819
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE, S.A.	CHILE	BANCA	-	68,2	68,2	507.402	10.986.291	10.242.045	679.204	65.042
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PUERTO RICO, S.A.	PUERTO RICO	BANCA	-	100,0	100,0	194.559	4.093.506	3.638.707	446.214	8.585
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA URUGUAY, S.A.	URUGUAY	BANCA	100,0	-	100,0	17.049	774.865	716.564	58.823	(522)
BANCO CONTINENTAL, S.A.	PERU	BANCA	-	92,2	92,2	760.196	9.125.946	8.306.070	696.401	123.475
BANCO DE PROMOCION DE NEGOCIOS, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	99,8	99,8	15.152	32.839	214	32.561	64
BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	100,0	100,0	1.595	590.273	521.301	56.174	12.798
BANCO INDUSTRIAL DE BILBAO, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	99,9	99,9	97.220	211.154	14.812	191.328	5.014
BANCO OCCIDENTAL, S.A.	ESPAÑA	BANCA	49,4	50,6	100,0	16.399	17.961	328	17.576	57
BANCO PROVINCIAL OVERSEAS N.V.	ANTILLAS HOLANDESAS	BANCA	-	100,0	100,0	26.075	440.432	413.081	25.835	1.516
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	VENEZUELA	BANCA	1,9	53,8	55,6	173.538	7.961.655	7.039.586	885.985	36.084
BANCOMER FINANCIAL SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	2.085	765	(1.321)	2.094	(8)
BANCOMER FOREIGN EXCHANGE INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	7.187	8.996	1.810	6.538	648
BANCOMER PAYMENT SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	39	28	(12)	42	(2)
BANCOMER TRANSFER SERVICES, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	25.248	77.343	52.094	20.475	4.774
BBV AMERICA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,0	-	100,0	479.328	880.408	-	880.228	180
BBVA & PARTNERS ALTERNATIVE INVESTMENT A.V., S.A.	ESPAÑA	SOCIEDAD DE VALORES	70,0	-	70,0	1.331	8.241	1.127	6.467	647
BBVA ASESORIAS FINANCIERAS, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	1.492	1.688	197	914	577
BBVA ASSET MANAGEMENT (IRELAND) LIMITED	IRLANDA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	268	351	72	311	(32)
BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	11.568	12.823	1.255	8.936	2.632
BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	17,0	83,0	100,0	11.436	177.955	92.824	70.369	14.762
BBVA AUTORENTING, SPA	ITALIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	64.982	307.001	275.377	30.124	1.500
BBVA BANCO DE FINANCIACION S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	100,0	100,0	64.200	1.585.907	1.513.340	72.438	129
BBVA BANCO FRANCES, S.A.	ARGENTINA	BANCA	45,7	30,4	76,0	53.543	5.124.939	4.554.156	501.021	69.762
BBVA BANCOMER FINANCIAL HOLDINGS, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,0	100,0	46.764	38.501	(8.191)	41.287	5.405
BBVA BANCOMER GESTION, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	21.915	45.162	23.248	13.545	8.369
BBVA BANCOMER OPERADORA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,0	100,0	36.915	231.792	194.878	32.324	4.590
BBVA BANCOMER SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,0	100,0	1.168	21.524	20.356	461	707
BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	BANCA	-	100,0	100,0	6.277.425	69.236.147	62.966.023	5.596.954	673.170
BBVA BRASIL BANCO DE INVESTIMENTO, S.A.	BRASIL	BANCA	100,0	-	100,0	16.166	46.371	6.283	39.214	874
BBVA BROKER, CORREDURIA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. (Ex-BBVA CORREDURIA TECNICA ASEGURADORA, S.A.)	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	99,9	0,1	100,0	297	35.785	7.156	25.813	2.816
BBVA CAPITAL FINANCE, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,0	-	100,0	60	2.981.987	2.981.669	267	51
BBVA CAPITAL FUNDING, LTD.	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	100,0	-	100,0	-	1.813	-	1.930	(117)
BBVA CARTERA DE INVERSIONES, SICAV, S.A.	ESPAÑA	SOCIEDADES CAPITAL VARIABLE	100,0	-	100,0	118.402	118.572	169	118.920	(517)
BBVA COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	BANCA	76,2	19,2	95,4	268.651	8.223.661	7.346.980	786.730	89.951
BBVA COMERCIALIZADORA LTDA.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	(929)	328	1.257	(799)	(130)
BBVA COMPASS CONSULTING & BENEFITS, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	14.432	14.659	229	14.323	107
BBVA COMPASS INSURANCE AGENCY, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	156.656	167.762	11.105	153.308	3.349

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2010.

ANEXO II. Información adicional sobre sociedades dependientes 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 30.06.10	Pasivos 30.06.10	Patrimonio 30.06.10	Resultado a 30.06.10
BBVA COMPASS INVESTMENT SOLUTIONS, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	49.437	53.005	3.564	44.862	4.579
BBVA CONSOLIDAR SEGUROS, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,8	12,2	100,0	6.699	46.328	26.147	19.478	703
BBVA CONSULTING (BEIJING) LIMITED	CHINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	477	761	212	471	78
BBVA CONSULTORIA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,0	100,0	2.115	3.850	438	2.933	479
BBVA CORREDORA TECNICA DE SEGUROS LIMITADA	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	9.234	10.779	1.544	6.318	2.917
BBVA CORREDORES DE BOLSA, S.A.	CHILE	SOCIEDAD DE VALORES	-	100,0	100,0	43.421	380.893	337.474	38.612	4.807
BBVA DINERO EXPRESS, S.A.U	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,0	-	100,0	2.186	8.688	3.733	4.818	137
BBVA FACTORING LIMITADA (CHILE)	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	5.524	29.205	23.679	5.032	494
BBVA FIDUCIARIA, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	21.994	25.819	3.795	19.360	2.664
BBVA FINANCE (UK), LTD.	REINO UNIDO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	3.324	26.671	14.854	11.792	25
BBVA FINANCE SPA.	ITALIA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,0	-	100,0	4.648	6.842	1.344	5.425	73
BBVA FINANCIAMIENTO AUTOMOTRIZ, S.A.	CHILE	CARTERA	-	100,0	100,0	122.603	122.607	3	111.625	10.979
BBVA FINANZIA, S.p.A	ITALIA	SERVICIOS FINANCIEROS	50,0	50,0	100,0	38.300	531.390	504.279	28.061	(950)
BBVA FUNDOS, S.Gestora Fundos Pensoes,S.A.	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	998	7.987	674	6.448	865
BBVA GEST. S.G.DE FUNDOS DE INVERSIÓN MOBILIARIO, S.A.	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	998	7.274	260	6.836	178
BBVA GLOBAL FINANCE LTD.	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	100,0	-	100,0	-	719.356	715.322	4.103	(69)
BBVA GLOBAL MARKETS B.V.	PAISES BAJOS	SERVICIOS FINANCIEROS	100,0	-	100,0	18	6.174	6.157	17	-
BBVA GLOBAL MARKETS RESEARCH, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,0	-	100,0	501	3.901	1.968	1.577	356
BBVA HORIZONTE PENSIONES Y CESANTIAS, S.A.	COLOMBIA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	78,5	21,4	100,0	62.061	167.659	43.542	113.680	10.437
BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES, S.A.	CHILE	INMOB. INSTRUMENTALES	-	68,1	68,1	4.910	26.773	19.563	7.380	(170)
BBVA INSTITUIÇÃO FINANCEIRA DE CREDITO, S.A.	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	43.626	454.507	414.517	39.123	867
BBVA INTERNATIONAL LIMITED	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	100,0	-	100,0	1	503.397	500.800	2.965	(368)
BBVA INTERNATIONAL PREFERRED, S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,0	-	100,0	60	1.817.592	1.817.087	378	127
BBVA INVERSIONES CHILE, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	61,2	38,8	100,0	580.584	1.109.460	4.210	1.006.584	98.666
BBVA IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	IRLANDA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,0	-	100,0	180.381	1.164.792	807.656	345.494	11.642
BBVA LEASIMO - SOCIEDADE DE LOCAÇÃO FINANCEIRA, S.A.	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	11.576	31.514	21.125	10.422	(33)
BBVA LUXINVEST, S.A.	LUXEMBURGO	CARTERA	36,0	64,0	100,0	255.843	1.481.343	70.428	1.408.183	2.732
BBVA MEDIACION OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	60	120.320	111.041	5.983	3.296
BBVA NOMINEES LIMITED	REINO UNIDO	SERVICIOS	100,0	-	100,0	-	1	-	1	-
BBVA PARAGUAY, S.A.	PARAGUAY	BANCA	100,0	-	100,0	22.598	1.028.700	925.173	84.683	18.844
BBVA PARTICIPACIONES INTERNACIONAL, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	92,7	7,3	100,0	273.365	350.215	1.306	347.507	1.402
BBVA PATRIMONIOS GESTORA SGIIC, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,0	-	100,0	3.907	27.068	4.441	20.143	2.484
PENSIONES	ESPAÑA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	100,0	-	100,0	12.922	81.362	34.992	39.403	6.967
BBVA PLANIFICACION PATRIMONIAL, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	80,0	20,0	100,0	1	490	2	493	(5)
BBVA PRIVANZA (JERSEY), LTD.	JERSEY	SIN ACTIVIDAD	-	100,0	100,0	20.610	23.935	12	24.249	(326)
BBVA PROPIEDAD F.I.I.	ESPAÑA	SOCIEDAD INVERSIÓN INMOBILIARIA	-	99,7	99,7	1.410.274	1.482.818	59.619	1.477.662	(54.463)
BBVA PUERTO RICO HOLDING CORPORATION	PUERTO RICO	CARTERA	100,0	-	100,0	322.837	195.013	8	195.029	(24)
BBVA RE LIMITED	IRLANDA	SEGUROS	-	100,0	100,0	656	70.294	44.973	22.653	2.668
BBVA RENTING, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	20.976	780.847	692.441	85.941	2.465

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2010.

ANEXO II. Información adicional sobre sociedades dependientes 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 30.06.10	Pasivos 30.06.10	Patrimonio 30.06.10	Resultado a 30.06.10
BBVA RENTING, SPA	ITALIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	8.453	48.237	40.913	7.891	(567)
BBVA SECURITIES HOLDINGS, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	99,9	0,1	100,0	13.331	62.126	36.520	23.369	2.237
BBVA SECURITIES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	28.206	42.732	7.470	30.376	4.886
BBVA SECURITIES OF PUERTO RICO, INC.	PUERTO RICO	SERVICIOS FINANCIEROS	100,0	-	100,0	4.726	7.367	644	6.630	93
BBVA SEGUROS COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,0	6,0	100,0	9.493	41.319	25.651	15.116	552
BBVA SEGUROS DE VIDA COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,0	6,0	100,0	13.242	346.374	296.235	45.353	4.786
BBVA SEGUROS DE VIDA, S.A.	CHILE	SEGUROS	-	100,0	100,0	46.293	363.837	317.543	41.912	4.382
BBVA SEGUROS INC.	PUERTO RICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	204	4.956	372	4.277	307
BBVA SEGUROS, S.A., DE SEGUROS Y REASEGUROS	ESPAÑA	SEGUROS	94,3	5,7	100,0	414.605	11.483.059	10.751.526	608.539	122.994
BBVA SENIOR FINANCE, S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,0	-	100,0	60	12.543.535	12.542.996	346	193
BBVA SERVICIOS CORPORATIVOS LIMITADA	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	1.148	5.829	4.679	(1.958)	3.108
BBVA SERVICIOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,0	100,0	354	17.344	3.943	11.108	2.293
BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	97,5	97,5	14.242	60.327	45.715	13.809	803
BBVA SUBORDINATED CAPITAL S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,0	-	100,0	130	3.749.276	3.748.797	403	76
BBVA SUIZA, S.A.	SUIZA	BANCA	39,7	60,3	100,0	58.107	1.255.336	890.797	354.469	10.070
BBVA TRADE, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,0	100,0	6.379	19.378	11.035	8.171	172
BBVA U.S. SENIOR S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,0	-	100,0	132	978.831	978.754	101	(24)
BBVA USA BANCSHARES, INC	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	100,0	-	100,0	9.268.740	10.304.351	10.141	10.223.885	70.325
BBVA VALORES COLOMBIA, S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	COLOMBIA	SOCIEDAD DE VALORES	-	100,0	100,0	4.771	9.221	4.419	3.916	886
BBVA WEALTH SOLUTIONS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	23.898	24.316	417	23.535	364
BCL INTERNATIONAL FINANCE. LTD.	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	100,0	-	100,0	-	7.519	7.528	(6)	(3)
BILBAO VIZCAYA AMERICA B.V.	PAISES BAJOS	CARTERA	-	100,0	100,0	746.000	708.112	19	666.454	41.639
BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	89,0	11,0	100,0	34.771	233.449	15.087	217.835	527
BLUE INDICO INVESTMENTS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,0	-	100,0	49.106	58.030	136	60.897	(3.003)
BROOKLINE INVESTMENTS,S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,0	-	100,0	33.969	32.395	538	31.860	(3)
C B TRANSPORT ,INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,0	100,0	13.838	15.992	2.153	13.932	(93)
CAPITAL INVESTMENT COUNSEL, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	23.874	25.438	1.563	22.994	881
CARTERA E INVERSIONES S.A., CIA DE	ESPAÑA	CARTERA	100,0	-	100,0	60.541	206.630	44.741	162.532	(643)
CASA DE BOLSA BBVA BANCOMER , S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	54.795	73.453	18.657	42.661	12.135
CASA de CAMBIO MULTIDIVISAS, SA DE CV	MEXICO	EN LIQUIDACION	-	100,0	100,0	179	179	-	179	-
CIA. GLOBAL DE MANDATOS Y REPRESENTACIONES, S.A.	URUGUAY	EN LIQUIDACION	-	100,0	100,0	108	204	2	202	-
CIDESSA DOS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,0	100,0	12.048	12.171	117	12.047	7
CIDESSA UNO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,0	100,0	4.754	961.803	247	927.471	34.085
CIERVANA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,0	-	100,0	53.164	68.638	3.041	66.382	(785)
COMERCIALIZADORA CORPORATIVA SAC	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	234	664	431	160	73

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2010.

ANEXO II. Información adicional sobre sociedades dependientes 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 30.06.10	Pasivos 30.06.10	Patrimonio 30.06.10	Resultado a 30.06.10
COMERCIALIZADORA DE SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	638	2.695	1.348	799	548
COMPASS ASSET ACCEPTANCE COMPANY, LLC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	395.438	395.438	-	395.017	421
COMPASS AUTO RECEIVABLES CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	3.404	3.404	-	3.405	(1)
COMPASS BANCSHARES, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,0	100,0	10.282.546	10.387.852	105.307	10.212.009	70.536
COMPASS BANK	ESTADOS UNIDOS	BANCA	-	100,0	100,0	10.243.695	56.302.522	46.058.827	10.158.787	84.908
COMPASS CAPITAL MARKETS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	6.076.304	6.076.304	-	6.016.893	59.411
COMPASS CUSTODIAL SERVICES, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,0	100,0	1	1	-	1	-
COMPASS FINANCIAL CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	7.473	58.771	51.299	7.434	38
COMPASS GP.INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,0	100,0	37.602	47.408	9.806	37.346	256
COMPASS INVESTMENTS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,0	100,0	1	1	-	1	-
COMPASS LIMITED PARTNER, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,0	100,0	5.259.647	5.260.687	1.039	5.207.338	52.310
COMPASS LOAN HOLDINGS TRS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	63.315	65.427	2.111	63.290	26
COMPASS MORTGAGE CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	2.103.498	2.103.772	272	2.096.694	6.806
COMPASS MORTGAGE FINANCING, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	29	29	-	29	-
COMPASS MULTISTATE SERVICES CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,0	100,0	3.057	3.061	4	3.057	-
COMPASS SOUTHWEST, LP	ESTADOS UNIDOS	BANCA	-	100,0	100,0	4.325.208	4.325.630	421	4.277.740	47.469
COMPASS TEXAS ACQUISITION CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,0	100,0	1.845	1.864	19	1.844	1
COMPASS TEXAS MORTGAGE FINANCING, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	29	29	-	29	-
COMPASS TRUST II	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,0	100,0	-	1	-	1	-
COMPASS WEALTH MANAGERS COMPANY	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,0	100,0	1	1	-	1	-
COMPAÑIA CHILENA DE INVERSIONES, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,0	-	100,0	232.976	173.294	2.351	170.952	(9)
COMUNIDAD FINANCIERA ÍNDICO, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	24	79	-	160	(81)
CONSOLIDAR A.F.J.P., S.A.	ARGENTINA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	46,1	53,9	100,0	5.169	22.529	12.936	11.719	(2.126)
CONSOLIDAR ASEGURADORA DE RIESGOS DEL TRABAJO, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,5	12,5	100,0	29.641	223.828	183.894	37.488	2.446
CONSOLIDAR CIA. DE SEGUROS DE RETIRO, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	33,8	66,2	100,0	57.828	675.572	588.233	81.153	6.186
CONSOLIDAR COMERCIALIZADORA, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	2.033	9.024	6.990	2.619	(585)
CONTENTS AREA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,0	100,0	1.251	3.387	115	3.789	(517)
CONTINENTAL BOLSA, SDAD. AGENTE DE BOLSA, S.A.	PERU	SOCIEDAD DE VALORES	-	100,0	100,0	4.865	8.704	3.838	4.395	471
CONTINENTAL DPR FINANCE COMPANY	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	-	372.454	372.454	-	-
CONTINENTAL S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	8.285	10.104	1.817	7.228	1.059
CONTINENTAL SOCIEDAD TITULIZADORA, S.A.	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	469	543	75	471	(3)
CONTRATACION DE PERSONAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,0	100,0	2.500	10.101	7.600	2.342	159
CORPORACION DE ALIMENTACION Y BEBIDAS, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,0	100,0	138.508	164.483	1.383	162.956	144
CORPORACION GENERAL FINANCIERA, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,0	-	100,0	452.431	4.863.959	3.371.723	1.455.454	36.782

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2010.

ANEXO II. Información adicional sobre sociedades dependientes 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 30.06.10	Pasivos 30.06.10	Patrimonio 30.06.10	Resultado a 30.06.10
DESARROLLADORA Y VENDEDORA DE CASAS, S.A	MEXICO	INMOB. INSTRUMENTALES	-	100,0	100,0	15	17	2	16	(1)
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	72,5	72,5	52.210	90.953	18.945	72.086	(78)
DESITEL TECNOLOGIA Y SISTEMAS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,0	100,0	1.673	1.675	1	1.652	22
DEUSTO, S.A. DE INVERSION MOBILIARIA	ESPAÑA	CARTERA	-	100,0	100,0	14.122	18.234	1.962	16.254	18
DINERO EXPRESS SERVICIOS GLOBALES, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100	-	100,0	2.042	2.225	307	2.005	(87)
ECONTA GESTION INTEGRAL, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,0	100,0	-	2.208	4.486	(1.684)	(594)
EL ENCINAR METROPOLITANO, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	98,9	98,9	5.349	7.244	1.858	5.383	3
EL OASIS DE LAS RAMBLAS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	70,0	70,0	167	493	236	257	-
ELANCHOVE, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100	-	100,0	1.500	4.101	1.598	2.509	(6)
EMPRESA INSTANT CREDIT, C.A.	VENEZUELA	EN LIQUIDACION	-	100,0	100,0	-	-	-	-	-
ESPANHOLA COMERCIAL E SERVIÇOS, LTDA.	BRASIL	SERVICIOS FINANCIEROS	100	-	100,0	-	642	369	4.407	(4.134)
ESTACION DE AUTOBUSES CHAMARTIN, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	51,0	51,0	31	31	-	31	-
EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	88	-	87,5	1.974	22.000	2.521	16.407	3.072
MÚLTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	-	125.093	118.473	5.729	891
FIDEICOMISO 28991-8 TRADING EN LOS MCADOS FINANCIEROS	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	2.021	2.021	-	2.006	15
FIDEICOMISO 29764-8 SOCIO LIQUIDADOR POSICION DE TERCEROS	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	26.743	27.642	899	25.371	1.372
FIDEICOMISO BBVA BANCOMER SERVICIOS N° F/47433-8, S.A.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	39.532	57.035	17.503	41.458	(1.926)
MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. 4	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	30	302.450	300.338	(194)	2.306
FIDEICOMISO N°.402900-5 ADMINISTRACION DE INMUEBLES	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	2.758	2.977	219	2.758	-
MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO(FIDEIC.INVEX 2ª	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	-	56.712	54.136	2.323	253
MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. 3ra	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100	100,0	-	329.083	314.797	6.208	8.078
FIDEICOMISO SOCIO LIQUIDADOR DE OP.FINANC.DERIVADAS	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	18.812	19.252	440	18.225	587
FINANCEIRA DO COMERCIO EXTERIOR S.A.R.	PORTUGAL	SIN ACTIVIDAD	100	-	100,0	51	36	-	36	-
FINANCIERA AYUDAMOS S.A. DE C.V., SOFOMER	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	4.330	6.389	2.056	5.032	(699)
FINANCIERA ESPAÑOLA, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	86	14,0	100,0	4.522	6.842	1	6.858	(17)
FINANZIA AUTORENTING, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	27	72,9	100,0	47.026	557.244	546.050	13.250	(2.056)
FINANZIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	100,0	100,0	183.472	6.702.233	6.524.929	197.799	(20.495)
FRANCES ADMINISTRADORA DE INVERSIONES, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	7.261	10.675	3.415	6.874	386
FRANCES VALORES SOCIEDAD DE BOLSA, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	2.070	3.313	1.244	1.710	359
FUTURO FAMILIAR, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,0	100,0	426	971	545	360	66
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	ESPAÑA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	60	-	60,0	8.830	28.614	2.631	23.734	2.249
GESTION Y ADMINISTRACION DE RECIBOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,0	100,0	150	2.932	766	1.887	279
GOBERNALIA GLOBAL NET, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,0	100,0	948	2.703	1.070	1.553	80
GRAN JORGE JUAN, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100	-	100,0	110.115	468.101	408.768	60.453	(1.120)
GRANFIDUCIARIA	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	90,0	90,0	-	262	140	144	(22)
GRELAR GALICIA, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,0	100,0	4.726	4.727	-	4.721	6
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER, S.A. DE	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	100	-	100,0	6.677.124	8.252.086	1.021	7.439.738	811.327
GRUPO PROFESIONAL PLANEACION Y PROYECTOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	58	58,4	4.570	24.603	16.777	7.759	67

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2010.

ANEXO II. Información adicional sobre sociedades dependientes 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 30.06.10	Pasivos 30.06.10	Patrimonio 30.06.10	Resultado a 30.06.10
GUARANTY BUSINESS CREDIT CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	29.588	31.278	1.690	28.254	1.334
GUARANTY PLUS HOLDING COMPANY	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	(25.524)	49.041	74.566	(24.382)	(1.143)
GUARANTY PLUS PROPERTIES LLC-2	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	37.659	37.827	169	37.944	(286)
GUARANTY PLUS PROPERTIES LLC-3	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,0	100,0	1	1	-	1	-
GUARANTY PLUS PROPERTIES LLC-4	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,0	100,0	1	1	-	1	-
GUARANTY PLUS PROPERTIES LLC-5	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,0	100,0	1	1	-	1	-
GUARANTY PLUS PROPERTIES LLC-6	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,0	100,0	1	1	-	1	-
GUARANTY PLUS PROPERTIES LLC-7	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,0	100,0	1	1	-	1	-
GUARANTY PLUS PROPERTIES LLC-8	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,0	100,0	1	1	-	1	-
GUARANTY PLUS PROPERTIES LLC-9	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,0	100,0	1	1	-	1	-
GUARANTY PLUS PROPERTIES, INC-1	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	10.429	10.433	3	10.580	(150)
HIPOTECARIA NACIONAL MEXICANA INCORPORAT	ESTADOS UNIDOS	INMOB. INSTRUMENTALES	-	100,0	100,0	278	388	112	204	72
HIPOTECARIA NACIONAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	61.866	98.902	13.959	84.359	584
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	PERU	CARTERA	50	-	50,0	123.678	803.547	8	685.429	118.110
HOLDING DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES 2000, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,0	100,0	3.618	4.487	-	4.487	-
HOMEOWNERS LOAN CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,0	100,0	8.568	8.916	347	8.668	(99)
HUMAN RESOURCES PROVIDER	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,0	100,0	958.900	958.941	41	961.043	(2.143)
HUMAN RESOURCES SUPPORT, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,0	100,0	957.136	957.141	5	959.348	(2.212)
IBERDROLA SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C., S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	84,0	84,0	7.290	9.568	29	9.570	(31)
IBERNEGOCIO DE TRADE, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,0	100,0	1.688	1.688	-	1.688	-
INGENIERIA EMPRESARIAL MULTIBA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,0	100,0	100,0	-	-	-	-	-
INMOBILIARIA BILBAO, S.A.	ESPAÑA	INMOB. INSTRUMENTALES	-	100,0	100,0	3.842	3.843	-	3.837	6
INMUEBLES Y RECUPERACION.CONTINENTAL.S.A	PERU	INMOB. INSTRUMENTALES	-	100,0	100,0	4.172	9.154	4.981	2.225	1.948
INVERAHORRO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100	-	100,0	-	79.874	80.766	(918)	26
INVERSIONES ALDAMA, C.A.	VENEZUELA	EN LIQUIDACION	-	100,0	100,0	-	-	-	-	-
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	ANTILLAS HOLANDESAS	EN LIQUIDACION	48	-	48,0	11.390	29.059	1.431	26.112	1.516
INVERSIONES BAPROBA, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,0	-	100,0	1.307	1.275	130	827	318
INVERSIONES P.H.R.4, C.A.	VENEZUELA	EN LIQUIDACION	0,0	60,5	60,5	-	28	-	28	-
INVERSIONES T, C.A.	VENEZUELA	EN LIQUIDACION	0,0	100,0	100,0	-	-	-	-	-
INVERSORA OTAR, S.A.	ARGENTINA	CARTERA	-	100,0	100,0	2.659	54.966	15	48.664	6.287
INVESCO MANAGEMENT Nº 1, S.A.	LUXEMBURGO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	9.857	10.722	545	9.825	352
INVESCO MANAGEMENT Nº 2, S.A.	LUXEMBURGO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	-	11.100	19.981	(8.564)	(317)
JARDINES DE SARRIENA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	85,0	85,0	152	499	327	172	-
LIQUIDITY ADVISORS, LP	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	973.690	976.701	3.012	969.637	4.052
MARQUES DE CUBAS 21, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100	-	100,0	2.869	7.514	5.795	1.743	(24)
MEDITERRANIA DE PROMOCIONES I GESTIONS INMOBILIARIES, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	-	100,0	100,0	1.189	1.249	60	1.187	2
MIRADOR DE LA CARRASCOSA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	65,8	65,8	14.724	39.199	22.166	17.042	(9)
MISAPRE, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	14.312	21.496	7.472	14.560	(536)

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2010.

ANEXO II. Información adicional sobre sociedades dependientes 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 30.06.10	Pasivos 30.06.10	Patrimonio 30.06.10	Resultado a 30.06.10
MONTEALMENARA GOLF, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,0	100,0	12.773	22.744	8.601	9.831	4.312
MULTIASISTENCIA OPERADORA S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,0	100,0	108	989	880	83	26
MULTIASISTENCIA SERVICIOS S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,0	100,0	335	2.442	2.108	206	128
MULTIASISTENCIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,0	100,0	15.553	25.117	8.300	15.276	1.541
MULTIVAL, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,0	100,0	112	255	144	112	(1)
OCCIVAL, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	100,0	-	100,0	8.211	9.905	14	9.880	11
OPCION VOLCAN, S.A.	MEXICO	INMOB. INSTRUMENTALES	-	100,0	100,0	67.156	70.621	3.465	65.078	2.078
OPPLUS OPERACIONES Y SERVICIOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,0	-	100,0	1.067	18.134	11.371	4.602	2.161
OPPLUS S.A.C	PERU	SERVICIOS	-	100,0	100,0	600	1.824	1.028	814	(18)
PARTICIPACIONES ARENAL, S.L.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	-	100,0	100,0	7.559	7.676	115	7.553	8
PENSIONES BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,0	100,0	145.280	2.406.142	2.260.854	96.216	49.072
PHOENIX LOAN HOLDINGS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	480.101	500.722	20.621	489.075	(8.974)
PI HOLDINGS NO. 1, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	50.001	50.462	461	51.584	(1.583)
PI HOLDINGS NO. 3, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	16.268	16.499	231	17.557	(1.289)
PI HOLDINGS NO. 4, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,0	100,0	1	1	-	1	-
PORT ARTHUR ABSTRACT & TITLE COMPANY	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	2.017	2.402	384	2.042	(24)
PREMEXSA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	375	1.102	465	494	143
PRESTACIONES ADMINISTRATIVAS LIMITADA - PROEX LIMITADA	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	1.049	1.751	701	514	536
PREVENTIS, S.A.	MEXICO	SEGUROS	-	90,3	90,3	9.742	23.497	12.860	8.820	1.817
PRO-SALUD, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS	-	58,9	58,9	-	-	-	-	-
PROMOCION EMPRESARIAL XX, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,0	-	100,0	1.039	12.259	11.188	1.120	(49)
PROMOTORA DE RECURSOS AGRARIOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,0	-	100,0	139	123	-	125	(2)
PROMOTORA RESIDENCIAL GRAN EUROPA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	58,5	58,5	227	383	-	384	(1)
PROVIDA INTERNACIONAL, S.A.	CHILE	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	-	100,0	100,0	38.502	40.463	1.961	32.239	6.263
PROVINCIAL DE VALORES CASA DE BOLSA, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	90,0	90,0	3.278	11.719	7.333	2.657	1.729
PROVINCIAL SDAD.ADMIN.DE ENTIDADES DE INV.COLECTIVA, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	1.457	1.356	69	1.101	186
PROVIVIENDA, ENTIDAD RECAUDADORA Y ADMIN.DE APORTES, S.A.	BOLIVIA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	-	100,0	100,0	765	3.436	2.603	774	59
PROXIMA ALFA INVESTMENTS (UK) LLP	REINO UNIDO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	51,0	51,0	-	829	3.134	(756)	(1.549)
PROXIMA ALFA INVESTMENTS (USA) LLC	ESTADOS UNIDOS	EN LIQUIDACION	-	100,0	100,0	7.853	1.383	219	1.258	(94)
PROXIMA ALFA INVESTMENTS HOLDINGS (USA) II INC.	ESTADOS UNIDOS	EN LIQUIDACION	-	100,0	100,0	78	74	46	27	1
PROXIMA ALFA INVESTMENTS HOLDINGS (USA) INC.	ESTADOS UNIDOS	EN LIQUIDACION	-	100,0	100,0	-	7.858	3.646	4.064	148
PROXIMA ALFA INVESTMENTS, SGIIC, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,0	-	100,0	-	2.482	11.845	(9.475)	112
PROXIMA ALFA SERVICES LTD.	REINO UNIDO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	-	3.582	208	3.321	53
PROYECTOS EMPRESARIALES CAPITAL RIESGO I, S.C.R. SIMP. S.A.	ESPAÑA	SOCIEDAD CAPITAL RIESGO	100,0	-	100,0	103.363	108.270	25	97.355	10.890
PROYECTOS INDUSTRIALES CONJUNTOS, S.A. D	ESPAÑA	CARTERA	-	100,0	100,0	2.548	6.383	3.833	2.572	(22)
RESIDENCIAL CUMBRES DE SANTA FE, S.A. DE	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,0	100,0	9.469	10.667	1.748	8.872	47
RIVER OAKS BANK BUILDING, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,0	100,0	17.833	18.590	757	17.535	298
RIVER OAKS TRUST CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	1	1	-	1	-

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2010.

ANEXO II. Información adicional sobre sociedades dependientes 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 30.06.10	Pasivos 30.06.10	Patrimonio 30.06.10	Resultado a 30.06.10
RIVERWAY HOLDINGS CAPITAL TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	254	8.455	8.201	241	13
RWHC, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	589.450	590.234	784	588.238	1.212
S.GESTORA FONDO PUBL.REGUL.MERCADO HIPOT	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	77,2	-	77,2	138	213	67	146	-
SCALDIS FINANCE, S.A.	BELGICA	CARTERA	-	100,0	100,0	3.416	3.652	140	3.514	(2)
SEGUROS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	25,0	75,0	100,0	363.258	2.400.776	2.117.630	204.823	78.323
SEGUROS PROVINCIAL, C.A.	VENEZUELA	SEGUROS	-	100,0	100,0	24.618	45.129	20.619	17.659	6.851
SERVICIOS CORPORATIVOS BANCOMER, S.A. DE	MEXICO	SERVICIOS	-	100,0	100,0	422	2.743	2.321	421	1
SERVICIOS CORPORATIVOS DE SEGUROS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,0	100,0	1.119	4.770	3.648	914	208
SERVICIOS EXTERNOS DE APOYO EMPRESARIAL, S.A DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,0	100,0	3.563	5.604	2.012	3.478	114
SERVICIOS TECNOLOGICOS SINGULARES, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,0	100,0	-	15.686	16.682	(297)	(699)
SMARTSPREAD LIMITED (UK)	REINO UNIDO	SERVICIOS	-	99,8	99,8	-	382	23	131	228
SOCIEDAD DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANCIERO,S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,0	-	100,0	114.518	194.209	109	194.130	(30)
SOCIETE IMMOBILIERE BBV D'ILBARRIZ	FRANCIA	INMOBILIARIA	-	100,0	100,0	1.663	1.685	30	1.682	(27)
SOUTHEAST TEXAS TITLE COMPANY	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	574	812	237	577	(2)
SPORT CLUB 18, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,0	-	100,0	24.412	46.761	22.518	25.183	(940)
ST. JOHNS INVESTMENTS MANAGMENT CO.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	4.203	4.325	123	4.025	177
STATE NATIONAL CAPITAL TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	383	12.608	12.225	376	7
STATE NATIONAL STATUTORY TRUST II	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	253	8.412	8.159	251	2
TEXAS LOAN SERVICES, LP.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	967.277	967.883	607	961.620	5.656
TEXAS REGIONAL STATUTORY TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	1.263	42.062	40.799	1.245	18
TEXASBANC CAPITAL TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	634	21.122	20.488	625	9
TMF HOLDING INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	8.095	11.048	2.953	8.017	78
TRAINER PRO GESTION DE ACTIVIDADES, S.A.	ESPAÑA	INMOB. INSTRUMENTALES	-	100,0	100,0	2.886	2.923	-	3.261	(338)
TRANSITORY CO	PANAMA	INMOB. INSTRUMENTALES	-	100,0	100,0	159	2.267	2.106	166	(5)
TUCSON LOAN HOLDINGS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	454.372	454.461	90	448.889	5.482
TWOENC, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	(1.268)	1.217	2.485	(1.268)	-
UNICOM TELECOMUNICACIONES S.DE R.L. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,0	100,0	1	4	3	1	-
UNIDAD DE AVALUOS MEXICO, SA DE CV	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	1.846	2.680	1.206	1.307	167
UNITARIA GESTION DE PATRIMONIOS INMOBILIARIOS	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,0	100,0	2.410	2.632	5	2.624	3
UNIVERSALIDAD "E5"	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	-	4.477	2.264	2.069	144
UNIVERSALIDAD TIPS PESOS E-9	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0	100,0	-	125.470	117.191	4.721	3.558
UNO-E BANK, S.A.	ESPAÑA	BANCA	67,4	32,7	100,0	174.751	1.380.655	1.267.967	107.729	4.959
URBANIZADORA SANT LLORENC, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	60,6	-	60,6	-	108	-	108	-
VALANZA CAPITAL RIESGO S.G.E.C.R. S.A. UNIPERSONAL	ESPAÑA	SOCIEDAD CAPITAL RIESGO	100,0	-	100,0	1.200	16.874	1.499	14.743	632
VIRTUAL DOC, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	70,0	70,0	252	773	678	318	(223)
VISACOM, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,0	100,0	1.456	1.458	1	1.127	330

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2010.

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			Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			
							Activos 30.06.10	Pasivos 30.06.10	Patrimonio 30.06.10	Resultado a 30.06.10
ALTURA MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.	ESPAÑA	SDAD.DE VALORES	50,0	-	50,0	12.600	1.432.550	1.396.981	30.381	5.188
ECASA, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	-	51,0	51,0	2.637	3.490	853	186	2.451
FORUM DISTRIBUIDORA, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	-	51,0	51,0	6.357	80.234	72.937	6.442	855
FORUM SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	-	51,0	51,0	55.018	603.401	528.628	53.082	21.691
INVERSIONES PLATCO, C.A.	VENEZUELA	SERV.FINANCIER.	-	50,0	50,0	11.562	25.531	2.407	24.866	(1.742)
PSA FINANCE ARGENTINA COMPAÑIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	-	50,0	50,0	12.207	109.886	85.475	21.360	3.051
RENTRUCKS, ALQUILER Y SERVICIOS DE TRANSPORTE, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	-	50,0	50,0	11.683	50.929	40.587	11.358	(1.016)

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2010.
Sociedades multigrupo incorporadas por el método de integración proporcional.

ANEXO IV. Información adicional sobre participaciones y sociedades multigrupo incorporadas 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				
							Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado	
ADQUIRA ESPAÑA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	40,0	40,0	2.894	17.162	9.357	6.872	934 (2)	-
ALMAGRARIO, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	-	35,4	35,4	4.231	31.858	15.261	20.406	(3.809) (2)	-
AUREA, S.A. (CUBA)	CUBA	INMOBILIARIA	-	49,0	49,0	4.457	8.859	484	8.336	39 (3)	-
BBVA ELCANO EMPRESARIAL II, S.C.R., S.A.	ESPAÑA	SOCIEDAD CAPITAL RIESGO	45,0	-	45,0	37.879	104.885	15.355	89.454	77 (2)	-
BBVA ELCANO EMPRESARIAL, S.C.R., S.A.	ESPAÑA	SOCIEDAD CAPITAL RIESGO	45,0	-	45,0	37.907	104.958	15.355	89.457	146 (2)	-
CAMARATE GOLF, S.A.(*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	26,0	26,0	4.091	39.396	18.764	17.798	2.835 (3)	-
CHINA CITIC BANK LIMITED CNCB	CHINA	BANCA	15,0	-	15,0	3.598.492	180.608.192	169.601.243	9.478.880	1.528.069 (2)	-
CIFH	HONG-KONG	SERVICIOS FINANCIEROS	29,7	-	29,7	488.051	11.063.029	9.619.672	1.357.742	85.616 (1) (2)	-
DESARROLLO S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	21,8	-	21,8	12.136	61.967	7.126	53.086	1.755 (2)	-
C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	50,0	50,0	4.810	8.854	1.558	6.564	732 (2)	-
EMPRESARIALES, S.A.(*)	ESPAÑA	CARTERA	-	50,0	50,0	128.806	808.482	371.929	402.838	33.715 (1) (2)	-
FERROMOVIL 3000, S.L.(*)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	20,0	20,0	6.104	649.334	619.575	27.470	2.289 (2)	-
FERROMOVIL 9000, S.L.(*)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	20,0	20,0	4.483	413.798	391.994	19.410	2.394 (2)	-
FIDEICOMISO F/70191-2 PUEBLA (*)	MEXICO	INMOBILIARIA	-	25,0	25,0	7.040	44.360	11.668	28.189	4.503 (3)	-
FIDEICOMISO F/401555-8 CUATRO BOSQUES (*)	MEXICO	INMOBILIARIA	-	50,0	50,0	5.010	8.072	14	8.055	3 (3)	-
FIDEICOMISO HARES BBVA BANCOMER F/47997-2 (*)	MEXICO	INMOBILIARIA	-	50,0	50,0	17.678	29.076	388	27.669	1.019 (3)	-
H+D MEXICO, S.A. DE C.V.(*)	MEXICO	SERVICIOS	-	50,0	50,0	19.089	68.938	40.625	23.434	4.879 (3)	-
IMOBILIARIA DUQUE D'AVILA, S.A. (*)	PORTUGAL	INMOBILIARIA	-	50,0	50,0	5.270	24.522	14.463	9.815	244 (3)	-
JARDINES DEL RUBIN, S.A.(*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	50,0	50,0	2.233	15.579	2.320	9.623	3.636 (3)	-
LAS PEDRAZAS GOLF, S.L.(*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	50,0	50,0	9.873	74.827	47.548	29.630	(2.351) (3)	-
OCCIDENTAL HOTELES MANAGEMENT, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	38,5	38,5	101.681	871.949	508.676	384.752	(21.479) (1) (3)	-
PARQUE REFORMA SANTA FE, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB. INSTRUMENTALES	-	30,0	30,0	4.013	66.363	55.103	9.923	1.337 (3)	-
PROMOTORA METROVACESA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	50,0	50,0	8.554	76.919	64.518	14.491	(2.089) (3)	-
ROMBO COMPAÑIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	40,0	40,0	9.874	86.232	65.463	13.868	6.901 (2)	-
SERVICIOS DE ADMINISTRACION PREVISIONAL, S.A.	CHILE	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	-	37,9	37,9	5.633	7.977	2.824	7.871	(2.718) (3)	-
SERVICIOS ELECTRONICOS GLOBALES, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	46,1	46,1	5.109	14.226	5.297	8.811	118 (2)	-
SERVICIOS ON LINE PARA USUARIOS MULTIPLES, S.A. (SOLIUM)(*)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	66,7	66,7	3.723	7.710	4.488	2.902	320 (2)	-
SERVIRED SOCIEDAD ESPAÑOLA DE MEDIOS DE PAGO, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	20,4	0,9	21,4	15.289	206.836	78.920	119.659	8.257 (1) (2)	-
TELEFONICA FACTORING, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	30,0	-	30,0	2.827	101.408	90.408	6.849	4.151 (2)	-
TUBOS REUNIDOS, S.A.	ESPAÑA	INDUSTRIAL	-	23,4	23,4	51.591	664.368	436.637	226.672	1.059 (1) (2)	-
VITAMEDICA S.A DE C.V.(*)	MEXICO	SEGUROS	-	51,0	51,0	2.897	9.833	4.407	4.964	462 (2)	-
OTRAS SOCIEDADES						79.862					
					TOTAL	4.691.587	196.299.969	182.121.438	12.515.488	1.663.044	

(*) Sociedades multigrupo incorporadas por el método de la participación.
(**) Datos referidos a las últimas cuentas anuales aprobadas a la fecha de formulación de los estados financieros intermedios consolidados.
En las sociedades extranjeras se aplica el cambio de la fecha de referencia.
(1) Datos Consolidados.
(2) Estados Financieros correspondientes a la fecha 31/12/2009
(3) Estados Financieros correspondientes a la fecha 31/12/2008

ANEXO V. Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el primer semestre de 2010

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	
APLICA SOLUCIONES TECNOLOGICAS CHILE LIMITADA	CONSTITUCION	SERVICIOS	7	-	100,0%	100,0%	4-1-2010
MONTEALMENARA GOLF, S.L.(*)	ADQUISICION	INMOBILIARIA	6.154	-	50,0%	100,0%	26-2-2010
GRUPO PROFESIONAL PLANEACION Y PROYECTOS, S.A. DE C.V.	ADQUISICION	SERVICIOS	904	-	14,0%	58,4%	26-2-2010
BANCO CONTINENTAL, S.A.	ADQUISICION	BANCA	998	-	0,1%	92,2%	31-3-2010
ECONTA GESTION INTEGRAL, S.L.(*)	ADQUISICION	SERVICIOS	591	-	29,9%	100,0%	22-4-2010
BBVA PROPIEDAD F.I.I.	ADQUISICION	SDAD. INVER. INMOB.	55.774	-	3,9%	99,6%	30-4-2010
BANCO CONTINENTAL, S.A.	ADQUISICION	BANCA	1.490	-	0,1%	92,2%	31-5-2010
BBVA PROPIEDAD F.I.I.	ADQUISICION	SDAD. INVER. INMOB.	-	-	0,2%	99,7%	31-5-2010
RENTRUCKS, ALQUILER Y S ^{OS} DE TRANSPORTE, S.A.(*)	ADQUISICION	SERVICIOS FINANCIEROS	8	-	7,1%	50,0%	30-6-2010

(*) 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	
BBVA LEASING S.A.CIA DE FINANC COMERCIAL(1)	FUSION	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0%	-	04-01-10
GFIS HOLDINGS INC.(2)	FUSION	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0%	-	01-02-10
GUARANTY FINANCIAL INSURANCE SOLUTIONS, INC.(2)	FUSION	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,0%	-	01-02-10
BBVA E-COMMERCE, S.A.(3)	FUSION	SERVICIOS	-	100,0%	-	15-03-10
UNIVERSALIDAD- BANDO GRANAHORRAR	LIQUIDACION	SERVICIOS FINANCIEROS	500	100,0%	-	30-04-10
PROXIMA ALFA MANAGING MEMBER LLC	LIQUIDACION	SERVICIOS FINANCIEROS	(1)	100,0%	-	30-04-10
BIBJ MANAGEMENT, LTD.	LIQUIDACION	SERVICIOS	-	100,0%	-	31-05-10
BIBJ NOMINEES, LTD.	LIQUIDACION	SERVICIOS	-	100,0%	-	31-05-10
CANAL COMPANY, LTD.	LIQUIDACION	SERVICIOS FINANCIEROS	(203)	100,0%	-	31-05-10
COMPASS TRUST IV	LIQUIDACION	SERVICIOS FINANCIEROS	(1)	100,0%	-	31-05-10

(1) Sdad Absorbente: BBVA COLOMBIA, S.A.

(2) Sdad Absorbente: BBVA COMPASS INSURANCE AGENCY

(3) Sdad Absorbente: BLUE INDICO INVESTMENTS, S.L.

ANEXO V. Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el primer semestre 2010 (Continuación)

Adquisiciones o aumento 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)
			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	
TELEFONICA FACTORING COLOMBIA, S.A.	ADQUISICION	SERVICIOS FINANCIEROS	350	-	24,3%	24,3%	31-1-2010
MICROMEDIOS DIGITALES, S.A.	ADQUISICION	SERVICIOS	-	-	0,0%	49,0%	26-2-2010
OPERADORA HITO URBANO, S.A. de C.V.	CONSTITUCION	SERVICIOS	1	-	35,0%	35,0%	26-2-2010
CHINA CITIC BANK LIMITED CNCB	ADQUISICION	BANCA	1.197.475	-	4,9%	15,0%	30-4-2010
TELEFONICA FACTORING CHILE, S.A.	CONSTITUCION	SERVICIOS FINANCIEROS	139	-	24,3%	24,3%	31-5-2010
DESARROLLO URBANISTICO CHAPULTEPEC, S.A.P.I. de C.V.	CONSTITUCION	SERVICIOS	280	-	50,0%	50,0%	24-6-2010

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	
SERVICIO MERCANTIL DE OCCIDENTE, S.A.	LIQUIDACION	SERVICIOS	-	25,0%	-	31-05-10
INMUEBLES MADARIAGA PROMOCIONES, S.L.	LIQUIDACION	INMOBILIARIA	(34)	50,0%	-	31-05-10
SDAD PARA LA PRESTACION SºS ADMINISTRATIVOS, S.L.	VENTA	SERVICIOS	485	30,0%	-	30-06-10
INMOBILIARIA RESIDENCIAL LOS ARROYOS, S.A.	PASE FALLIDOS	INMOBILIARIA	-	33,3%	-	30-06-10
PRUBI, S.A.	PASE FALLIDOS	INMOBILIARIA	-	24,0%	-	30-06-10

ANEXO V. Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el primer semestre 2010 (Continuación)

Variaciones en otras participaciones en entidades cotizadas registradas como activos financieros disponibles para la venta					
Sociedad Participada	Tipo de transacción	Actividad	% Derechos de Voto		Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación)
			% Participación Adquirido (Vendido) en el periodo	Derechos controlados totales con posterioridad a la transacción	
INMOBILIARIA COLONIAL, S.A.(*)(1)	ADQUISICION	INMOBILIARIA	3,3%	3,3%	18-3-2010
INMOBILIARIA COLONIAL, S.A.(*)(2)	DILUCION PARTIC.	INMOBILIARIA	3,3%	0,0%	24-3-2010
ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A.(*)	ADQUISICION	SERVICIOS	0,9%	3,6%	13-5-2010
TECNICAS REUNIDAS, S.A.(*)	VENTA	SERVICIOS	0,4%	2,7%	29-6-2010

(*) Se realizó la oportuna notificación

(1) Operación de cambio de titularidad a favor de BBVA por ejecución prendaria de 58,012,836 acciones.

(2) Dilución de nuestro porcentaje de participación por ampliación de capital social del emisor derivado de la conversión en acciones de obligaciones convertibles.

ANEXO VI. Sociedades consolidadas por integración global con accionistas ajenos al Grupo en una participación superior al 10% a 30 de junio de 2010

Sociedad	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco		
		Directo	Indirecto	Total
ALTITUDE INVESTMENTS LIMITED	EN LIQUIDACION	51,0	-	51,0
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE, S.A.	BANCA	-	68,2	68,2
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	BANCA	1,9	53,8	55,6
BBVA & PARTNERS ALTERNATIVE INVESTMENT A.V., S.A.	SOCIEDAD DE VALORES	70,0	-	70,0
BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES, S.A.	INMOB. INSTRUMENTALES	-	68,1	68,1
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTÍN, S.A.	INMOBILIARIA	-	72,5	72,5
EL OASIS DE LAS RAMBLAS, S.L.	INMOBILIARIA	-	70,0	70,0
ESTACIÓN DE AUTOBUSES CHAMARTÍN, S.A.	SERVICIOS	-	51,0	51,0
GESTIÓN DE PREVISIÓN Y PENSIONES, S.A.	SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES	60,0	-	60,0
GRUPO PROFESIONAL PLANEACION Y PROYECTOS, S.A. DE C.V.	SERVICIOS	-	58,4	58,4
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	CARTERA	50,0	-	50,0
IBERDROLA SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C, S.A.	SERVICIOS FINANCIEROS	-	84,0	84,0
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	EN LIQUIDACION	48,0	-	48,0
INVERSIONES P.H.R.4, C.A.	EN LIQUIDACION	-	60,5	60,5
JARDINES DE SARRIENA, S.L.	INMOBILIARIA	-	85,0	85,0
MIRADOR DE LA CARRASCOSA, S.L.	INMOBILIARIA	-	65,8	65,8
PROMOTORA RESIDENCIAL GRAN EUROPA, S.L.	INMOBILIARIA	-	58,5	58,5
PRO-SALUD, C.A.	SERVICIOS	-	58,9	58,9
VIRTUAL DOC, S.L.	EN LIQUIDACION	-	70,0	70,0

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 30.06.2010
BBVA-1 F.T.A.	BBVA, S.A.	02/2000	1.112.800	2.209
HIPOTECARIO 2 FTH	BBVA, S.A.	12/1998	1.051.771	78.306
BBVA AUTOS I FTA	BBVA, S.A.	10/2004	1.000.000	138.058
BBVA-3 FTPYME FTA	BBVA, S.A.	11/2004	1.000.000	131.057
BBVA AUTOS 2 FTA	BBVA, S.A.	12/2005	1.000.000	369.686
BBVA HIPOTECARIO 3 FTA	BBVA, S.A.	06/2005	1.450.000	400.544
BBVA-4 PYME FTA	BBVA, S.A.	09/2005	1.250.000	168.540
BBVA CONSUMO 1 FTA	BBVA, S.A.	05/2006	1.500.000	542.111
BBVA-5 FTPYME FTA	BBVA, S.A.	10/2006	1.900.000	519.761
BCL MUNICIPIOS I FTA	BBVA, S.A.	06/2000	1.205.000	185.024
2 PS RBS (ex ABN)	BBVA SDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S.A.	09/2001	8.843	6.080
2 PS INTERAMERICANA	BBVA CHILE, S.A.	09/2004	11.672	6.735
2 PS INTERAMERICANA	BBVA SDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S.A.	09/2004	16.671	9.621
BBVA-2 FTPYME ICO FTA	BBVA, S.A.	12/2000	900.000	18.855
BBVA CONSUMO 2 FTA	BBVA, S.A.	11/2006	1.500.000	735.694
BBVA CONSUMO 3 FTA	FINANZIA BANCO DE CRÉDITO, S.A.	04/2008	651.788	421.020
BBVA CONSUMO 3 FTA	BBVA, S.A.	04/2008	323.212	184.980
BBVA CONSUMO 4 FTA	FINANZIA BANCO DE CRÉDITO, S.A.	12/2009	684.530	671.156
BBVA CONSUMO 4 FTA	BBVA, S.A.	12/2009	415.470	412.738
BBVA UNIVERSALIDAD E10	BBVA COLOMBIA, S.A.	03/2009	21.756	23.341
BBVA UNIVERSALIDAD E11	BBVA COLOMBIA, S.A.	05/2009	15.882	16.906
BBVA UNIVERSALIDAD E12	BBVA COLOMBIA, S.A.	08/2009	27.088	27.141
BBVA UNIVERSALIDAD E9	BBVA COLOMBIA, S.A.	12/2008	45.055	42.552
BBVA EMPRESAS 1 FTA	BBVA, S.A.	11/2007	1.450.000	533.710
BBVA EMPRESAS 2 FTA	BBVA, S.A.	03/2009	2.850.000	1.935.915
BBVA EMPRESAS 3 FTA	BBVA, S.A.	12/2009	2.600.000	2.297.414
CBBACOM 09-4, 09U	BBVA BANCOMER, S.A.	12/2009	85.178	95.286
BACOMCB 07	BBVA BANCOMER, S.A.	12/2007	164.685	121.796
BACOMCB 08	BBVA BANCOMER, S.A.	03/2008	68.335	55.571
BACOMCB 08U	BBVA BANCOMER, S.A.	08/2008	376.942	326.583
BACOMCB 08-2	BBVA BANCOMER, S.A.	12/2008	302.780	301.896
BACOMCB 09	BBVA BANCOMER, S.A.	08/2009	344.030	380.420
FANNIE MAE - LENDER No. 227300000	COMPASS BANK	12/2001	279.151	26.585
FANNIE MAE - LENDER No. 227300027	COMPASS BANK	12/2003	295.546	104.669
BBVA-FINANZIA AUTOS 1 FTA	FINANZIA BANCO DE CRÉDITO, S.A.	04/2007	800.000	382.765
GAT FTGENCAT 2005 FTA	BBVA, S.A.	12/2005	700.000	54.964
GC GENCAT II FTA	BBVA, S.A.	03/2003	950.000	13.155
BBVA RMBS 1 FTA	BBVA, S.A.	02/2007	2.500.000	1.860.011
BBVA RMBS 2 FTA	BBVA, S.A.	03/2007	5.000.000	3.684.871
BBVA RMBS 3 FTA	BBVA, S.A.	07/2007	3.000.000	2.457.387
BBVA RMBS 4 FTA	BBVA, S.A.	11/2007	4.900.000	3.686.114
BBVA RMBS 5 FTA	BBVA, S.A.	05/2008	5.000.000	4.215.875
BBVA RMBS 6 FTA	BBVA, S.A.	11/2008	4.995.000	4.284.555
BBVA RMBS 7 FTA	BBVA, S.A.	11/2008	8.500.000	6.908.805
BBVA RMBS 9 FTA	BBVA, S.A.	04/2010	1.295.000	1.283.878
BBVA LEASING 1 FTA	BBVA, S.A.	06/2007	2.500.000	1.174.518
PEP80040F110	BANCO CONTINENTAL,S.A.	12/2007	10.852.281	11.186
BBVA-6 FTPYME FTA	BBVA, S.A.	06/2007	1.500.000	546.316
BBVA-7 FTGENCAT FTA	BBVA, S.A.	02/2008	250.000	119.405
BBVA-8 FTPYME FTA	BBVA, S.A.	07/2008	1.100.000	633.416
BBVA RMBS 8 FTA	BBVA, S.A.	07/2009	1.220.000	1.135.548
Total			80.970.466	43.744.729

ANEXO VIII. Detalle de las emisiones vivas más significativas de financiación subordinada y participaciones preferentes emitidas por el Banco o por sociedades del Grupo consolidable a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009

Emisiones vivas al 30 de junio de 2010 de financiaciones subordinadas

Millones de euros

Sociedad Emisora y fecha de emisión	Moneda	Junio 2010	Diciembre 2009	Tipo de interés vigente en 2010	Fecha de vencimiento
Emisiones en euros					
BBVA					
julio-96	EUR	27	27	9,37%	22-12-16
noviembre-03	EUR	750	750	4,50%	12-11-15
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	4.291	4.291		
BBVA GLOBAL FINANCE, LTD. (*)					
julio-99	EUR	73	73	6,35%	16-10-15
febrero-00	EUR	--	442	6,38%	25-02-10
octubre-01	EUR	5	60	5,73%	10-10-11
octubre-01	EUR	40	40	6,08%	10-10-16
octubre-01	EUR	50	50	1,24%	15-10-16
noviembre-01	EUR	55	55	1,36%	02-11-16
diciembre-01	EUR	56	56	1,43%	20-12-2016
Subtotal	EUR	279	776		
BBVA SUBORDINATED CAPITAL, S.A.U. (*)					
mayo-05	EUR	428	456	0,99%	23-05-17
octubre-05	EUR	126	130	0,94%	13-10-20
octubre-05	EUR	219	231	0,89%	20-10-17
octubre-06	EUR	842	900	0,94%	24-10-16
abril-07	EUR	637	700	0,85%	03-04-17
abril-07	EUR	100	100	3,32%	04-05-22
mayo-08	EUR	50	50	4,75%	19-05-23
julio-08	EUR	20	20	6,11%	22-07-18
Subtotal	EUR	2.422	2.587		
BBVABANCOMER,S.A.de C.V.					
mayo-07	EUR	527	560	5,00%	17-07-17
Subtotal	EUR	527	560		
ALTURA MARKETS A.V., S.A.					
noviembre-07	EUR	2	2	2,72%	29-11-17
Subtotal	EUR	2	2		
Total emisiones en euros		7.521	8.216		

(*) 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 al 30 de junio de 2010 de financiaciones subordinadas

Millones de euros

Sociedad Emisora y fecha de emisión	Moneda	Junio 2010	Diciembre 2009	Tipo de interés vigente en 2010	Fecha de vencimiento
Emisiones en moneda extranjera					
BBVA PUERTO RICO, S.A.					
septiembre-04	USD	41	35	1,97%	23-09-14
septiembre-06	USD	30	26	5,76%	29-09-16
septiembre-06	USD	24	21	1,09%	29-09-16
Subtotal	USD	95	82		
BBVA GLOBAL FINANCE, LTD. (*)					
diciembre-95	USD	163	139	7,00%	01-12-25
octubre-95	JPY	92	75	6,00%	26-10-15
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE					
Varias emisiones	CLP	403	336	Varios	Varios
Subtotal	CLP	403	336		
BBVA BANCOMER, S.A. de C.V.					
julio-05	USD	286	241	5,00%	22-07-15
mayo-07	USD	408	345	6,00%	17-05-22
abr-10	USD	817	-	7,00%	22-04-20
Subtotal	USD	1.511	586		
septiembre-06	MXN	159	132	5,24%	18-09-14
julio-08	MXN	76	63	5,54%	16-07-18
octubre-08	MXN	191	156	5,58%	24-09-18
diciembre-08	MXN	175	146	5,94%	26-11-20
enero-09	MXN	3	2	5,94%	26-11-20
febrero-09	MXN	2	2	5,94%	26-11-20
marzo-09	MXN	1	1	5,94%	26-11-20
abril-09	MXN	1	1	5,94%	26-11-20
junio-09	MXN	166	138	6,24%	07-06-19
julio-09	MXN	5	5	6,24%	07-06-19
septiembre-09	MXN	1	1	6,24%	07-06-19
Subtotal	MXN	780	647		
BBVA SUBORDINATED CAPITAL, S.A.U.					
octubre-05	JPY	183	150	2,75%	22-10-35
Subtotal	JPY	183	150		
octubre-05	GBP	258	277	0,86%	21-10-15
marzo-06	GBP	353	325	5,00%	31-03-16
marzo-07	GBP	306	282	5,75%	11-03-18
Subtotal	GBP	917	884		
RIVERWAY HOLDING CAPITAL TRUST I					
marzo-01	USD	8	7	10,18%	08-06-31
Subtotal	USD	8	7		
TEXAS REGIONAL STATUTORY TRUST I					
febrero-04	USD	41	35	3,39%	17-03-34
Subtotal	USD	41	35		

(*) 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.

Millones de euros					
Sociedad Emisora y fecha de emisión	Moneda	Junio 2010	Diciembre 2009	Tipo de interés vigente en 2010	Fecha de vencimiento
STATE NATIONAL CAPITAL TRUST I					
julio-03	USD	12	10	3,34%	30-09-33
Subtotal	USD	12	10		
STATE NATIONAL STATUTORY TRUST II					
marzo-04	USD	8	7	3,33%	17-03-34
Subtotal	USD	8	7		
TEXASBANC CAPITAL TRUST I					
julio-04	USD	20	17	2,91%	23-07-34
Subtotal	USD	20	17		
COMPASS BANK					
marzo-05	USD	230	195	5,50%	01-04-20
marzo-06	USD	212	180	5,90%	01-04-26
septiembre-07	USD	284	242	6,40%	01-10-17
Subtotal	USD	726	617		
BBVA COLOMBIA, S.A.					
ago-06	COP	170	136	7,38%	28-08-11
Subtotal	COP	170	136		
BBVA PARAGUAY, S.A.					
Varios	PYG	2	2	Varios	Varios
Varios	USD	8	6	Varios	Varios
BANCO CONTINENTAL, S.A.					
diciembre-06	USD	25	21	2,10%	15-02-17
mayo-07	USD	16	14	6,00%	14-05-27
septiembre-07	USD	16	14	1,82%	24-09-17
febrero-08	USD	16	14	6,47%	28-02-28
junio-08	USD	24	21	3,11%	15-06-18
noviembre-08	USD	16	14	3,15%	15-02-19
Subtotal		113	98		
mayo-07	PEN	11	10	5,85%	07-05-22
junio-07	PEN	18	14	3,47%	18-06-32
noviembre-07	PEN	16	13	3,56%	19-11-32
julio-08	PEN	14	11	3,06%	08-07-23
septiembre-08	PEN	15	12	3,09%	09-09-23
diciembre-08	PEN	9	7	4,19%	15-12-33
Subtotal		83	67		
Total emisiones en otras divisas (millones de euros)		5.335	3.901		

Emisiones vivas al 30 de junio de 2010 de financiaciones preferentes

Sociedad Emisora y fecha de emisión	Junio 2010		Diciembre 2009	
	Moneda	Importe emitido (Millones)	Moneda	Importe emitido (Millones)
BBVA International, Ltd.				
Diciembre 2002	EUR	500	EUR	500
BBVA Capital Finance, S.A.U.				
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
BBVA International Preferred, S.A.U.				
Septiembre 2005	EUR	85	EUR	85
Septiembre 2006	EUR	164	EUR	164
Abril 2007	USD	600	USD	600
Julio 2007	GBP	31	GBP	31
Octubre 2009	EUR	645	EUR	645
Octubre 2009	GBP	251	GBP	251
Banco Provincial, S.A. - Banco Universal				
Octubre 2007	VEF	150	VEF	150
Noviembre 2007	VEF	58	VEF	58
Phoenix Loan Holdings Inc.				
Enero 2008	USD	25	USD	25

ANEXO IX. BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009 MANTENIDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Junio 2010	Millones de euros			Total Moneda Extranjera
	Dólares Estadounidenses	Pesos Mexicanos	Otras Monedas	
Activo -				
Caja y depósitos en Bancos Centrales	5.352	5.296	4.482	15.130
Cartera de negociación	5.443	11.776	3.202	20.421
Activos financieros disponibles para la venta	10.053	11.001	5.581	26.635
Inversiones crediticias	65.484	32.513	29.848	127.845
Participaciones	5	128	3.752	3.885
Activo material	907	904	671	2.482
Otros activos	4.400	2.566	2.198	9.164
Total	91.644	64.184	49.734	205.562
Pasivo -				
Cartera de negociación	1.509	3.752	1.049	6.310
Pasivos financieros a coste amortizado	109.764	47.403	44.692	201.859
Otros pasivos	1.166	5.903	2.902	9.971
Total	112.439	57.058	48.643	218.140

Diciembre 2009	Millones de euros			Total Moneda Extranjera
	Dólares Estadounidenses	Pesos Mexicanos	Otras Monedas	
Activo -				
Caja y depósitos en Bancos Centrales	3.198	5.469	4.278	12.945
Cartera de negociación	2.607	12.121	2.459	17.187
Activos financieros disponibles para la venta	8.451	7.277	5.227	20.955
Inversiones crediticias	59.400	27.618	27.953	114.971
Participaciones	5	112	2.328	2.445
Activo material	753	777	653	2.183
Otros activos	3.699	2.123	1.763	7.585
Total	78.113	55.497	44.661	178.271
Pasivo -				
Cartera de negociación	893	2.507	968	4.368
Pasivos financieros a coste amortizado	121.735	43.300	42.502	207.537
Otros pasivos	1.050	4.316	2.835	8.201
Total	123.678	50.123	46.305	220.106

ANEXO X. GLOSARIO DE TÉRMINOS

Activo material	Inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad de la entidad o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero.
Activos financieros deteriorados	Un activo financiero se considera deteriorado y, por tanto, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de dicho deterioro, cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a: a) En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción. b) En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse su valor en libros.
Activos financieros disponibles para la venta	Los valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo de la entidad y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
Activos fiscales corrientes	Importes que se han de recuperar por impuestos en los próximos doce meses.
Activos fiscales diferidos	Impuestos que se han de recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar.
Activos no corrientes en venta	Un activo no corriente, o un grupo de disposición, cuyo valor en libros se pretende recuperar, fundamentalmente, a través de su venta, en lugar de mediante su uso continuado y cumpla los siguientes requisitos: a) que esté disponible para su venta inmediata en el estado y forma existentes a la fecha del balance de acuerdo con la costumbre y condiciones habituales para la venta de estos activos. b) que su venta se considere altamente probable.
Arrendamientos	Un derecho a recibir por parte del arrendador, y una obligación de pagar por parte del arrendatario, una corriente de flujos de efectivo que son, en esencia, la misma combinación de pagos entre principal e intereses que se dan en un acuerdo de préstamo.
Beneficio básico por acción	Se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio.
Beneficio diluido por acción	Se determina de forma similar al beneficio básico, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible en vigor al cierre del ejercicio. El "número diluido" de acciones vinculadas a los warrants en vigor al cierre del ejercicio se determina en dos fases: en primer lugar, se divide el importe líquido hipotético que se recibirá por el ejercicio de dichos warrants entre el precio medio anual de la acción y, en un segundo lugar, se calcula la diferencia entre el importe cuantificado en la primera fase y el número actual de acciones potenciales; lo que representa el número teórico de acciones emitidas sin tener en cuenta el efecto dilutivo. Los beneficios del ejercicio no son objeto de ningún ajuste.
Cartera de inversión a vencimiento	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.
Cartera deteriorada o dudosa	Activos financieros cuyo valor en libros sea superior a su importe recuperable, en cuyo caso la entidad reconocerá una pérdida por deterioro.
Cartera de negociación (activo y pasivo)	Activos y pasivos financieros adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. 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").
Cedido en arrendamiento operativo	Los contratos de arrendamiento que no sean financieros se clasificarán como arrendamientos operativos.
Cédulas hipotecarias	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.

Coberturas de flujo de efectivo	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.
Coberturas de valor razonable	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.
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	Cubre el cambio en los tipos de cambios por las inversiones en el extranjero realizadas en moneda extranjera.
Combinaciones de negocio	Es la unión de dos o más entidades o negocios independientes en una única entidad o grupo de entidades.
Comisiones	Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son: <ul style="list-style-type: none"> - Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro. - Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se reconocen durante la vida de tales transacciones o servicios. - Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
Compromisos contingentes	Son obligaciones posibles de la entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad.
Compromisos por aportaciones definida	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.
Compromisos por prestación definida	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.
Compromisos por retribuciones post-empleo	Son remuneraciones a los empleados, que se liquidan tras la terminación de su período de empleo.
Contingencias	Obligaciones actuales de la entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, 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.
Contratos de seguros vinculados a pensiones	Recoge el valor razonable de las pólizas de seguro para cubrir compromisos por pensiones.
Coste amortizado	Es el importe al que inicialmente fue valorado un activo financiero, o un pasivo financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para el caso de los activos financieros, menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.
Coste de adquisición corregido	El precio de adquisición de los valores menos las amortizaciones acumuladas y más los intereses devengados, pero no los restantes ajustes por valoración.
Crédito a la clientela	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.
Depósitos de bancos centrales	Incluye los depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario recibidos del Banco de España u otros bancos centrales.
Depósitos de entidades de crédito	Depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario a nombre de entidades de crédito
Depósitos de la clientela	Los importes de los saldos reembolsables recibidos en efectivo por la entidad, salvo los instrumentados como valores negociables, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales y los que tengan naturaleza de pasivos subordinados, que no procedan de bancos centrales ni entidades de crédito. También incluye las fianzas y consignaciones en efectivo recibidas cuyo importe se pueda invertir libremente.
Derivados de negociación	Incluye el valor razonable a favor de la entidad de los derivados, que no formen parte de coberturas contables.
Diferencias de cambio/conversión	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 afloren al enajenar elementos de entidades con moneda funcional distinta del euro.

Dividendos y retribuciones	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.
Dotaciones a provisiones	Importes dotados en el ejercicio, netos de las recuperaciones de importes dotados en ejercicios anteriores, para provisiones, excepto las correspondientes a dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones que constituyan gastos de personal imputables al ejercicio o costes por intereses.
Entidades asociadas	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.
Entidades controladas conjuntamente o multigrupo	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.
Entidades dependientes	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"> a) de poder sobre más de la mitad de los derechos de voto, en virtud de un acuerdo con otros inversores; b) del poder para dirigir las políticas financiera y de explotación de la entidad, según una disposición legal, estatutaria o por algún tipo de acuerdo; del poder de nombrar o revocar a la mayoría de los miembros del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente, siempre que la entidad esté controlada por el mismo; c) del poder para emitir la mayoría de los votos en las reuniones del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente, siempre que la entidad esté controlada por el mismo.
Existencias	Activos, distintos de los instrumentos financieros, que se tienen para su venta en el curso ordinario del negocio, están en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o bien van ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios. Las existencias incluyen los terrenos y demás propiedades que se tienen para la venta en la actividad de promoción inmobiliaria.
Fondo de Comercio	Representará el pago anticipado realizado por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles. El fondo de comercio solo se reconocerá cuando haya sido adquirido a título oneroso en una combinación de negocios.
Fondo de titulación	Fondo que se configura como un patrimonio separado, administrado por una sociedad gestora. Una entidad que desea financiación vende determinados activos al fondo de titulación, y éste emite valores respaldados por dichos activos.
Fondo para pensiones y obligaciones similares	Incluye el importe de todas las provisiones constituidas para cobertura de las retribuciones postempleo, incluidos los compromisos asumidos con el personal prejubilado y obligaciones similares.
Fondos Propios	Aportaciones realizadas por los accionistas, resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias; y componentes de instrumentos financieros compuestos que tienen carácter de patrimonio neto permanente.
Garantías financieras	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.
Gastos de personal	Comprende todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el ejercicio, cualquiera que sea su concepto, incluidos el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones, las remuneraciones basadas en instrumentos de capital propio y los gastos que se incorporen al valor de activos. Los importes reintegrados por la Seguridad Social u otras entidades de previsión social, por personal enfermo, se deducirán de los gastos de personal.
Honorarios	<i>Ver Comisiones</i>
Instrumentos de Capital	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.
Intereses minoritarios	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.
Inversiones crediticias	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.
Inversiones inmobiliarias	Recoge los terrenos y edificios, o partes de edificios, propiedad de la entidad o en régimen de arrendamiento financiero, que se mantienen para obtener rentas, plusvalías o una combinación de ambas, y no se esperan realizar en el curso ordinario del negocio ni están destinados al uso propio.

Método de integración global	<p>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.</p> <p>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.</p>
Método de integración proporcional	<p>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.</p> <p>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.</p>
Método de la participación	<p>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.</p>
Otros activos/pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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'.</p>
Otros instrumentos de capital	<p>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.</p>
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	<p>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.</p>
Pasivos financieros a coste amortizado	<p>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.</p>
Pasivos fiscales	<p>Incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos.</p>
Pasivos fiscales corrientes	<p>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.</p>
Pasivos fiscales diferidos	<p>Comprende el importe de los impuestos sobre beneficios a pagar en ejercicios futuros.</p>
Pasivos por contratos de seguros	<p>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.</p>
Pasivos subordinados	<p>Importe de las financiaciones recibidas, cualquiera que sea la forma en la que se instrumenten que a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes.</p>
Patrimonio neto	<p>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.</p>
Posiciones cortas de valores	<p>Importe de los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.</p>
Prejubilaciones	<p>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.</p>
Prima de emisión	<p>El importe desembolsado por los socios o accionistas en las emisiones de capital por encima del nominal.</p>
Productos estructurados de crédito	<p>Los productos estructurados de crédito son un tipo especial de instrumento financiero respaldado con otros instrumentos, formando una estructura de subordinación.</p>
Provisiones	<p>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.</p>
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	<p>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.</p>
Recursos propios	<p>Aquellos que se emplean para cumplir con los requerimientos de solvencia.</p>

Rendimiento de instrumentos de capital	Incluye los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital cobrados o anunciados en el ejercicio, que correspondan a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación. Los rendimientos se registrarán por su importe bruto, sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.
Reservas	Importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias que, en la distribución del beneficio, se destinaron al patrimonio neto. También comprende los importes procedentes de ajustes de carácter permanente realizados directamente en el patrimonio neto como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los estados financieros por errores y cambios de criterio contable.
Resultado de operaciones financieras - neto	Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo y a correcciones de valor de activos, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias; así como los resultados obtenidos en su compraventa, salvo los correspondientes a participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas, y a valores clasificados en la cartera de inversión a vencimiento.
Riesgos contingentes	Operaciones en las que la entidad garantice obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos
Tipo de interés efectivo	Tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar la pérdidas por riesgo de crédito futuras.
Unit Link	Los seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo son aquellos contratos de seguros en los que los fondos en que se materializan las provisiones técnicas del seguro se invierten en nombre y por cuenta del asegurador en participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC's) y otros activos financieros elegidos por el tomador del seguro, que es quien soporta el riesgo de la inversión.
Valor razonable	Es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.
Valores propios	Incluye el importe de los instrumentos de capital en poder de la entidad.
Valores representativos de deuda	Obligaciones y demás valores que creen o reconozcan una deuda para su emisor, incluso los efectos negociables emitidos para su negociación entre un colectivo abierto de inversionistas, que devenguen una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, cuyo tipo, fijo o definido por referencia a otros, se establezca contractualmente, y se instrumenten en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
Value at Risk (VaR)	Es la variable básica para medir y controlar el riesgo de mercado del Grupo. Esta medida de riesgo estima la pérdida máxima, con un nivel de confianza dado, que se puede producir en las posiciones de mercado de una cartera para un determinado horizonte temporal. Las cifras de VaR se estiman siguiendo 2 metodologías: 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. b) VaR con alisado, que da más peso a la información más reciente de los mercados. Es una medición complementaria a la anterior. 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.