



Grupo **BBVA**

Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2015

Índice

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros consolidados, control interno de la información financiera y otra información.....	14
2. Criterios de consolidación, principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados y cambios recientes en las NIIF	17
3. Grupo BBVA.....	40
4. Sistema de retribución a los accionistas.....	43
5. Beneficio por acción.....	44
6. Información por segmentos de negocio	45
7. Gestión de riesgos	47
8. Valor razonable	87
9. Caja y depósitos con bancos centrales	96
10. Carteras de negociación (deudora y acreedora)	97
11. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	100
12. Activos financieros disponibles para la venta.....	101
13. Inversiones crediticias.....	104
14. Derivados de cobertura (deudores y acreedores) y Ajustes a activos/pasivos financieros por macrocoberturas	107
15. Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta.....	110
16. Participaciones	111
17. Activo material	114
18. Activo intangible.....	115
19. Activos y pasivos fiscales	117
20. Resto de activos y pasivos	120
21. Pasivos financieros a coste amortizado.....	121
22. Contratos de seguros y reaseguros.....	127

23. Provisiones	129
24. Retribuciones post-empleo y otros	129
25. Capital	136
26. Prima de emisión	138
27. Reservas	139
28. Valores propios	141
29. Ajustes por valoración	142
30. Intereses minoritarios	142
31. Recursos propios y gestión de capital	143
32. Riesgos y compromisos contingentes	145
33. Otros activos y pasivos contingentes	145
34. Compromisos de compra y de venta y obligaciones de pago futuras	146
35. Operaciones por cuenta de terceros	146
36. Intereses, rendimientos y cargas asimiladas	147
37. Rendimiento de instrumentos de capital	150
38. Resultados de las entidades valoradas por el método de la participación	150
39. Comisiones percibidas	151
40. Comisiones pagadas	152
41. Resultado de operaciones financieras (neto)	152
42. Otros productos y otras cargas de explotación	153
43. Gastos de administración	154
44. Amortización	159
45. Dotaciones a provisiones (neto)	159
46. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	159
47. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	160
48. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	160
49. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	160
50. Estados consolidados de flujos de efectivo	161
51. Honorarios de auditoría	161
52. Operaciones con partes vinculadas	162
53. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a miembros de la Alta Dirección del Banco	163
54. Otra información	168
55. Hechos posteriores	170

ANEXOS

ANEXO I	Información adicional sobre sociedades dependientes que componen el Grupo BBVA y entidades estructuradas consolidadas.....	172
ANEXO II	Información adicional sobre participaciones en empresas asociadas y en negocios conjuntos del Grupo BBVA	181
ANEXO III	Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el primer semestre de 2015	182
ANEXO IV	Sociedades consolidadas por integración global con accionistas ajenos al Grupo con una participación superior al 10% a 30 de junio de 2015	186
ANEXO V	Fondos de titulización del Grupo BBVA. Entidades estructuradas.....	187
ANEXO VI	Detalle de las emisiones vivas a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de pasivos subordinados emitidos por el Banco o por sociedades consolidables del Grupo BBVA	189
ANEXO VII	Balances consolidados a 30 junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de saldos mantenidos en moneda extranjera.....	193
ANEXO VIII	Estados Financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	194
ANEXO IX	Información sobre datos procedentes del registro contable especial	203
ANEXO X	Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones y Otros requerimientos de la Circular 6/2012 de Banco de España.....	208
ANEXO XI	Información adicional sobre Riesgo Soberano.....	215
ANEXO XII	Concentración de riesgos en el sector promotor e inmobiliario en España	218

GLOSARIO DE TÉRMINOS

INFORME DE GESTIÓN

Balances consolidados a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

ACTIVO	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Diciembre 2014 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	9	27.876	31.430
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	10	82.499	83.258
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		175	128
Valores representativos de deuda		35.776	33.883
Instrumentos de capital		5.355	5.017
Derivados de negociación		41.193	44.229
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	11	3.003	2.761
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		792	737
Instrumentos de capital		2.210	2.024
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	12	103.533	94.875
Valores representativos de deuda		97.727	87.608
Instrumentos de capital		5.806	7.267
INVERSIONES CREDITICIAS	13	399.984	372.375
Depósitos en entidades de crédito		27.929	27.059
Crédito a la clientela		361.091	338.657
Valores representativos de deuda		10.963	6.659
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	12	-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	14	57	121
DERIVADOS DE COBERTURA	14	3.160	2.551
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	15	3.890	3.793
PARTICIPACIONES	16	4.660	4.509
Entidades asociadas		560	417
Negocios conjuntos		4.100	4.092
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		190	-
ACTIVOS POR REASEGUROS	22	545	559
ACTIVO MATERIAL	17	8.570	7.820
Inmovilizado material		6.945	6.428
De uso propio		6.477	5.985
Cedido en arrendamiento operativo		468	443
Inversiones inmobiliarias		1.625	1.392
ACTIVO INTANGIBLE	18	7.829	7.371
Fondo de comercio		6.130	5.697
Otro activo intangible		1.698	1.673
ACTIVOS FISCALES	19	15.932	12.426
Corrientes		1.289	2.035
Diferidos		14.643	10.391
RESTO DE ACTIVOS	20	7.477	8.094
Existencias		4.613	4.443
Otros		2.864	3.651
TOTAL ACTIVO		669.204	631.942

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.3).

Las Notas 1 a 55 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2015.

Balances consolidados a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Diciembre 2014 (*)
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	10	56.735	56.798
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		42.023	45.052
Posiciones cortas de valores		14.713	11.747
Otros pasivos financieros		-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	11	2.821	2.724
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		2.821	2.724
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	21	528.123	491.899
Depósitos de bancos centrales		36.195	28.193
Depósitos de entidades de crédito		54.338	65.168
Depósitos de la clientela		351.354	319.060
Débitos representados por valores negociables		61.041	58.096
Pasivos subordinados		16.103	14.095
Otros pasivos financieros		9.092	7.288
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	14	420	-
DERIVADOS DE COBERTURA	14	2.585	2.331
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	15	-	-
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	22	10.322	10.460
PROVISIONES	23	8.927	7.444
Fondos para pensiones y obligaciones similares	24	6.013	5.970
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		386	262
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		617	381
Otras provisiones		1.911	831
PASIVOS FISCALES	19	3.876	4.157
Corrientes		624	980
Diferidos		3.252	3.177
RESTO DE PASIVOS	20	4.397	4.519
TOTAL PASIVO		618.207	580.333

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.3)

Las Notas 1 a 55 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2015.

Balances consolidados a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Diciembre 2014 (*)
FONDOS PROPIOS		52.177	49.446
Capital	25	3.090	3.024
Escriturado		3.090	3.024
Menos: Capital no exigido		-	-
Prima de emisión	26	23.992	23.992
Reservas	27	22.560	20.936
Reservas (pérdidas) acumuladas		21.626	20.304
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		934	633
Otros instrumentos de capital	43.1.1	26	67
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto de instrumentos de capital		26	67
Menos: Valores propios	28	(75)	(350)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		2.759	2.618
Menos: Dividendos y retribuciones		(175)	(841)
AJUSTES POR VALORACIÓN	29	(2.909)	(348)
Activos financieros disponibles para la venta		2.228	3.816
Coberturas de los flujos de efectivo		(119)	(46)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		(477)	(373)
Diferencias de cambio		(2.644)	(2.173)
Activos no corrientes en venta		-	-
Entidades valoradas por el método de la participación		(1.118)	(796)
Resto de ajustes por valoración		(779)	(777)
INTERESES MINORITARIOS	30	1.728	2.511
Ajustes por valoración		(882)	(53)
Resto		2.610	2.563
TOTAL PATRIMONIO NETO		50.997	51.609
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		669.204	631.942

PRO-MEMORIA	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Diciembre 2014 (*)
RIESGOS CONTINGENTES	32	34.230	33.741
COMPROMISOS CONTINGENTES	32	124.396	106.252

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.3).

Las Notas 1 a 55 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2015.

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015 y 2014

	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Junio 2014 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	36	10.665	11.000
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	36	(3.570)	(4.276)
MARGEN DE INTERESES		7.096	6.724
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	37	236	370
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	38	195	155
COMISIONES PERCIBIDAS	39	2.801	2.617
COMISIONES PAGADAS	40	(682)	(625)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	41	826	978
Cartera de negociación		161	496
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		14	(14)
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		652	496
Otros		-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)		620	173
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	42	2.271	2.242
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		1.725	1.807
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		358	274
Resto de productos de explotación		189	160
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	42	(2.144)	(2.552)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros		(1.233)	(1.386)
Variación de existencias		(264)	(218)
Resto de cargas de explotación		(647)	(948)
MARGEN BRUTO		11.219	10.082
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	43	(4.927)	(4.542)
Gastos de personal		(2.888)	(2.638)
Otros gastos generales de administración		(2.039)	(1.905)
AMORTIZACIÓN	44	(572)	(548)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	45	(392)	(433)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	46	(2.137)	(2.126)
Inversiones crediticias		(2.134)	(2.108)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(3)	(18)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		3.192	2.433

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.3).

Las Notas 1 a 55 y los Anexos I a XII 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 2015.

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015 y 2014

(Continuación)	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Junio 2014 (*)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		3.192	2.433
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)	47	(128)	(98)
Fondo de comercio y otro activo intangible		(3)	(4)
Otros activos		(125)	(94)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	48	23	14
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO	18	22	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	49	791	(281)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		3.899	2.067
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	19	(941)	(524)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		2.958	1.544
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	49	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		2.958	1.544
Resultado atribuido a la entidad dominante		2.759	1.328
Resultado atribuido a intereses minoritarios	30	200	215

	Notas	Euros	
		Junio 2015	Junio 2014 (*)
BENEFICIO POR ACCIÓN	5		
Beneficio básico por acción		0,43	0,21
Beneficio diluido por acción		0,43	0,21

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.3).

Las Notas 1 a 55 y los Anexos I a XII 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 2015.

Estados consolidados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015 y 2014

	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.958	1.544
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(3.390)	1.326
PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS	3	(9)
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	5	(13)
Activos no corrientes en venta	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Impuesto sobre beneficios relacionados con partidas que no serán reclasificadas a resultados	(2)	4
PARTIDAS QUE PODRAN SER RECLASIFICADAS A RESULTADOS	(3.393)	1.335
Activos financieros disponibles para la venta	(2.297)	2.795
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(1.093)	3.049
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.211)	(253)
Otras reclasificaciones	7	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(83)	(5)
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(83)	(5)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	(104)	(94)
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(104)	(94)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	(1.252)	(703)
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(1.253)	(702)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1	(1)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	(4)
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	(4)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	(319)	195
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(319)	194
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	1
Otras reclasificaciones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	662	(850)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(431)	2.870
Atribuidos a la entidad dominante	199	3.014
Atribuidos a intereses minoritarios	(630)	(144)

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (ver Nota 1.3).

Las Notas 1 a 55 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante del estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015.

Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015 y 2014

JUNIO 2015	Millones de euros												Intereses minoritarios (Nota 30)	Total patrimonio neto
	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante													
	Fondos propios									Ajustes por valoración (Nota 29)	Total			
	Capital (Nota 25)	Prima de emisión (Nota 26)	Reservas (Nota 27)		Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios (Nota 28)	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 2015	3.024	23.992	20.304	633	67	(350)	2.618	(841)	49.446	(348)	49.098	2.511	51.609	
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo inicial ajustado	3.024	23.992	20.304	633	67	(350)	2.618	(841)	49.446	(348)	49.098	2.511	51.609	
Total ingresos/gastos reconocidos							2.759		2.759	(2.560)	199	(630)	(431)	
Otras variaciones del patrimonio neto	66	-	1.322	301	(41)	275	(2.618)	666	(29)	-	(29)	(153)	(182)	
Aumentos de capital	66	-	(66)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	7	-	-	-	7	-	7	-	7	
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	-	-	81	(81)	-	-	-	(96)	(96)	-	(96)	(139)	(235)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	4	-	-	275	-	-	279	-	279	-	279	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	1.395	382	-	-	(2.618)	841	-	-	-	-	-	
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pagos con instrumentos de capital	-	-	11	-	(48)	-	-	-	(37)	-	(37)	-	(37)	
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(103)	-	-	-	-	(79)	(132)	-	(132)	(14)	(196)	
De los que:														
Adquisición de derechos de asignación gratuita (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	(78)	(78)	-	(78)	-	(78)	
Saldos a 30 de junio de 2015	3.090	23.992	21.626	934	26	(75)	2.759	(175)	52.177	(2.909)	49.269	1.728	50.997	

Las Notas 1 a 55 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015.

Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015 y 2014 (continuación)

JUNIO 2014 (*)	Millones de euros												Intereses minoritarios (Nota 30)	Total patrimonio neto
	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante													
	Fondos propios										Total			
	Capital (Nota 25)	Prima de emisión (Nota 26)	Reservas (Nota 27)		Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios (Nota 28)	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: Dividendos y retribuciones (Nota 4)	Total fondos propios	Ajustes por valoración (Nota 29)				
		Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación											
Saldos a 1 de enero de 2014	2.835	22.111	19.317	450	59	(66)	2.084	(765)	46.025	(3.831)	42.194	2.371	44.565	
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo inicial ajustado	2.835	22.111	19.317	450	59	(66)	2.084	(765)	46.025	(3.831)	42.194	2.371	44.565	
Total ingresos/gastos reconocidos							1.328		1.328	1.685	3.013	(144)	2.869	
Otras variaciones del patrimonio neto	50	-	1.171	194	(20)	23	(2.228)	137	(673)	-	(673)	(179)	(852)	
Aumentos de capital	50	-	(50)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	17	-	-	-	17	-	17	-	17	
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	-	-	85	(85)	-	-	-	(524)	(524)	-	(524)	(29)	(743)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	13	-	-	23	-	-	36	-	36	-	36	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	1.833	280	-	-	(2.228)	765	-	-	-	-	-	
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pagos con instrumentos de capital	-	-	7	-	(37)	-	-	-	(30)	-	(30)	-	(30)	
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(67)	(1)	-	-	-	(104)	(172)	-	(172)	40	(82)	
De los que:														
Adquisición de derechos de asignación gratuita (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	(104)	(104)	-	(104)	-	(104)	
Saldos a 30 de junio de 2014	2.885	22.111	20.488	644	39	(43)	1.184	(629)	46.680	(2.146)	44.534	2.048	46.582	

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.3).

Las Notas 1 a 55 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 1 y el 30 de junio de 2015.

Estados consolidados de flujos de efectivo generados en los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015 y 2014

	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Junio 2014 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	50	2.086	(11.805)
Resultado consolidado del ejercicio		2.958	1.544
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		1.789	3.933
Amortización		572	548
Otros ajustes		1.217	3.385
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación		(7.718)	(26.833)
Cartera de negociación		1.516	(7.312)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(158)	(180)
Activos financieros disponibles para la venta		334	(8.565)
Inversiones crediticias		(8.946)	(10.939)
Otros activos de explotación		(464)	163
Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación		5.998	10.075
Cartera de negociación		(623)	6.101
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		62	157
Pasivos financieros a coste amortizado		5.983	2.778
Otros pasivos de explotación		576	1.039
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios		(941)	(524)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	50	(1.867)	4
Pagos		(2.177)	(336)
Activos materiales		(563)	(90)
Activos intangibles		(154)	(148)
Participaciones		(158)	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		(1.302)	(98)
Activos no corrientes en venta y pasivos asociados		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
Cobros		310	340
Activos materiales		86	68
Activos intangibles		-	-
Participaciones		2	108
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		1	-
Activos no corrientes en venta y pasivos asociados		133	164
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		88	-

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.3).

Las Notas 1 a 55 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante del estado consolidado de flujos de efectivo generados en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015.

Estados consolidados de flujos de efectivo generados en los periodos comprendidos entre 1 de enero y el 30 de junio de 2015 y 2014

(Continuación)	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Junio 2014 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN ⁽³⁾	50	1.215	2.645
Pagos		(3.325)	(1.896)
Dividendos		(286)	(105)
Pasivos subordinados		(1.113)	(75)
Amortización de instrumentos de capital propio		-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio		(1.787)	(1.501)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(139)	(215)
Cobros		4.540	4.541
Pasivos subordinados		2.477	3.004
Emisión de instrumentos de capital propio		-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio		2.063	1.537
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO ⁽⁴⁾		(4.988)	(751)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)		(3.554)	(9.907)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO		31.430	34.887
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO		27.876	24.980

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Junio 2014 (*)
Caja		5.107	4.217
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		22.769	20.763
Otros activos financieros		-	-
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	9	27.876	24.980
<i>Del que:</i>			
En poder de entidades consolidadas pero no disponible por el Grupo		-	-

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.3).

Las Notas 1 a 55 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante del estado consolidado de flujos de efectivo generados en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015.

Grupo BBVA

Notas a los estados financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015.

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros consolidados, control interno de la información financiera 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 y desarrolla su actividad por medio de sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional, así como en el extranjero.

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

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

A 30 de junio de 2015, el Grupo BBVA estaba integrado por 354 sociedades que consolidaban por el método de integración global y por 154 sociedades valoradas por el método de la participación (ver Notas 3 y 16 y los Anexos I a V).

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 13 de marzo de 2015.

1.2 Bases de presentación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados del Grupo BBVA se presentan de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, “NIIF-UE”) de aplicación a 30 de junio de 2015, teniendo en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, así como sus sucesivas modificaciones; y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.

Los estados financieros intermedios consolidados del Grupo BBVA correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 y sus correspondientes Notas explicativas (en adelante, “los estados financieros consolidados”) han sido formulados por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración celebrada el 30 de julio de 2015) aplicando los criterios de consolidación y los principios y políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 30 de junio de 2015 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados generados durante el primer semestre de 2015.

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

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

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

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

1.3 Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros consolidados referida a 31 de diciembre de 2014 y 30 de junio de 2014 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de junio de 2015.

Durante el primer semestre de 2015 se ha realizado un cambio en las áreas de negocio del Grupo BBVA con respecto a la estructura que se encontraba vigente en el ejercicio anual 2014 (ver Nota 6). La información referida a las áreas de negocio a 31 de diciembre de 2014 y 30 de junio de 2014 se ha reelaborado a efectos comparativos, tal y como establece la NIIF 8 "Segmentos de operación".

1.4 Estacionalidad de ingresos y gastos

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

1.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (ver Notas 7, 8, 12, 13 y 16).
- Las hipótesis empleadas para cuantificar ciertas provisiones (ver Notas 22 y 23) y en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones (ver Nota 24).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de los activos materiales e intangibles (ver Notas 15, 17, 18 y 20).
- La valoración de los fondos de comercio y asignación del precio en combinaciones de negocio (ver Nota 18).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados (ver Notas 7, 8, 10, 11, 12 y 14).
- La recuperabilidad de los activos fiscales diferidos (ver Nota 19).

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 30 de junio de 2015 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

1.6 Control interno sobre la información financiera del Grupo BBVA

La información financiera elaborada por el Grupo BBVA está sujeta a un sistema de control interno financiero (en adelante, "SCIF") que proporciona seguridad razonable sobre la fiabilidad e integridad, tanto de la información financiera consolidada, como de que las operaciones se realizan y procesan de acuerdo con los criterios establecidos por la Dirección y con la normativa aplicable.

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

- Establecer un ambiente de control adecuado para el seguimiento de las estas actividades.
- Evaluar todos los riesgos en los que podría incurrir una entidad en la elaboración de su información financiera.
- Diseñar los controles necesarios para mitigar los riesgos más críticos.
- Establecer los circuitos de información adecuados para la detección y comunicación de las debilidades o ineficiencias del sistema.
- Monitorizar dichos controles para asegurar su operatividad y la validez de su eficiencia en el tiempo.

En mayo de 2013, COSO publicó una versión actualizada de su Marco de Control Interno Integrado. Dicha actualización proporciona una guía más extensa que el marco anterior (17 principios) y aclara los requisitos para la determinación de lo que constituye un control interno efectivo (84 puntos de interés). Tras el análisis de la versión actualizada de dicho marco y de su grado de cumplimiento en BBVA, es posible afirmar que el modelo de control interno de generación de información financiera cumple de forma general con el modelo COSO de 2013.

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

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



Además, el SCIF es evaluado anualmente por el Departamento de Auditoría Interna del Grupo y los auditores externos, y es supervisado por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Consejo de Administración del Banco.

El Grupo BBVA elabora anualmente el informe denominado Form 20F, y por tanto cumple con los requerimientos impuestos en la Sección 404 de Sarbanes Oxley Act (en adelante "SOX") para las Cuentas Anuales consolidadas de cada ejercicio por su condición de entidad cotizada ante la Securities Exchange Commission ("SEC") y cuenta con la implicación de los principales ejecutivos del Grupo en el diseño, cumplimentación e implementación de un modelo de control interno eficaz que garantiza la calidad y veracidad de la información financiera.

En el último informe disponible (Form 20F correspondiente al ejercicio 2014), registrado en la SEC el 15 de abril de 2015, se incluía una certificación en la que se manifestaba la responsabilidad de los principales ejecutivos de establecer y mantener un sistema de control interno de la información financiera adecuado para el Grupo. Igualmente se incluye una evaluación del modelo de control que permite concluir que, al cierre del ejercicio 2014, éste era eficaz y no presentaba debilidades materiales ni deficiencias significativas. El citado informe 20F incluía también la opinión del auditor externo sobre la eficacia del sistema de control interno de información financiera del Grupo al cierre del ejercicio 2014.

La descripción del Sistema de Control Interno de Información Financiera se encuentra detallada en el Informe Anual de Gobierno Corporativo incluido en el Informe de Gestión consolidado adjunto a las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2014.

1.7 Políticas y procedimientos sobre el mercado hipotecario

En el Anexo IX se encuentra la información sobre “Políticas y procedimientos sobre el mercado hipotecario” (tanto para la concesión de préstamos hipotecarios como para las emisiones de deuda con la garantía de los mismos) requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España, en aplicación del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril (por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario y financiero).

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

En el Glosario de términos (en adelante, “Glosario”) se presentan las definiciones de algunos términos financieros y económicos a los que se hace alusión en esta Nota 2 y en las sucesivas notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados.

2.1 Criterios de consolidación

A efectos de su consolidación, y siguiendo los criterios establecidos por las NIIF, en el Grupo BBVA se integran, además del Banco, cuatro tipos de sociedades: entidades dependientes, negocios conjuntos, entidades asociadas y entidades estructuradas, que se definen a continuación:

- Entidades dependientes

Las entidades dependientes son aquellas sobre las que el Grupo tiene el control (ver definición de control en el Glosario). Los estados financieros de las entidades dependientes se consolidan con los del Banco.

La participación de los accionistas minoritarios de las sociedades dependientes en el patrimonio neto consolidado del Grupo se presenta en el capítulo “Intereses minoritarios” del balance consolidado y su participación en los resultados del periodo o ejercicio se presenta en el epígrafe “Resultado atribuido a intereses minoritarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 30).

En la Nota 3 se facilita información sobre las principales entidades dependientes del Grupo a 30 de junio de 2015 y, en el Anexo I, se muestra otra información significativa sobre estas mismas entidades.

- Negocios conjuntos

Son aquellas entidades sobre las que se tienen acuerdos de control conjunto con terceros distintos del Grupo (ver definiciones de acuerdos conjuntos, control conjunto y negocios conjuntos en el Glosario).

Las participaciones en negocios conjuntos se valoran por aplicación del método de la participación (ver Nota 16). En el Anexo II se incluyen las principales magnitudes de los negocios conjuntos de Grupo.

- Entidades asociadas

Las entidades asociadas son aquellas en las que el Grupo posee una influencia significativa (ver definición de influencia significativa en el Glosario). 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, salvo que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe.

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

En sentido contrario, existen ciertas entidades de las que, aunque el Grupo posee menos del 20% de sus derechos de voto, se considera que son entidades asociadas debido a que el Grupo tiene capacidad para ejercer una influencia significativa sobre ellas. Dichas entidades no son significativas.

Las entidades asociadas se valoran por el método de la participación (ver Nota 16) y, en el Anexo II, se muestran las principales magnitudes de estas entidades.

- Entidades estructuradas

Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñada de modo que los derechos de voto y otros derechos similares no sean el factor primordial a la hora de decidir quién controla la entidad; por ejemplo en el caso en que los derechos de voto se refieran sólo a tareas administrativas y las actividades relevantes se gestionen a través de acuerdos contractuales (ver Glosario).

En aquellos casos en los que el Grupo constituye entidades, o participa de ellas, con el objeto de permitir el acceso a los clientes a determinadas inversiones o para la transmisión de riesgos u otros fines, se determina, de acuerdo con criterios y procedimientos internos y considerando lo establecido en la normativa de referencia, si existe control sobre la entidad participada y, por tanto, si ésta debe ser o no objeto de consolidación.

Dichos métodos y procedimientos determinan si hay control, considerando cómo se toman las decisiones sobre las actividades relevantes, se evalúa si el Grupo tiene el poder sobre las actividades relevantes y si se encuentra expuesto a la variabilidad de los retornos y si tiene la capacidad de afectar a esos retornos a través de su poder sobre la inversión.

- Entidades estructuradas consolidables

Con el objeto de determinar si sobre una entidad estructurada existe control, y por tanto se debe consolidar en el Grupo, se analizan los derechos contractuales existentes distintos de los derechos de voto. Para ello, se considera el diseño y propósito de cada participada así como, entre otros, los siguientes factores:

- Evidencia de la habilidad práctica para dirigir las actividades relevantes de la entidad de acuerdo con sus necesidades específicas de negocio (incluyendo las decisiones que pueden surgir sólo en circunstancias particulares).
- Posible existencia de relaciones especiales con la entidad.
- Compromisos implícitos o explícitos del Grupo para respaldar a la entidad.
- Si el Grupo tiene la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad para influir en el importe de los rendimientos a los que se encuentra expuesto.

Se producen casos en los que el Grupo tiene una exposición alta a los rendimientos variables existentes y mantiene el poder de decisión sobre la entidad, bien de forma directa o a través de un agente.

Las principales entidades estructuradas del Grupo son los denominados "Fondos de titulización de activos" a los que las entidades del Grupo BBVA transfieren carteras de inversión crediticia y otros vehículos cuyo objeto es permitir el acceso de los clientes del Grupo a determinadas inversiones o la transmisión de riesgos u otros fines (ver Anexo I y Anexo V). En todas ellas se mantiene la facultad de decisión sobre las actividades relevantes y se han instrumentalizado con apoyos financieros recogidos contractualmente que son de uso común en el mercado de titulaciones. Los más comunes son: posiciones inversoras en tramos equity de las notas; existencia de financiación subordinada; concesión de mejoras crediticias a través de instrumentos derivados o líneas de liquidez; derechos de gestión de los activos titulizados impagados; existencia de derivados "clean-up" call; y existencia de cláusulas de recompra de activos por parte de la entidad cedente.

Por todo ello, en la práctica totalidad de las titulaciones realizadas por el Banco o sociedades dependientes del Grupo BBVA se considera que los préstamos no pueden ser dados de baja del balance del banco matriz o sociedades dependientes y las emisiones de los fondos de titulización se registran como pasivos dentro del balance consolidado del Grupo.

- Entidades estructuradas no consolidadas

El Grupo constituye otros vehículos con el objeto de permitir el acceso a sus clientes a determinadas inversiones o para la transmisión de riesgos u otros fines, sobre los cuales el Grupo no mantiene el control ni cumple los criterios para su consolidación conforme se definen en la NIIF 10, por lo que no se consolidan. El importe de los activos y pasivos de dichos vehículos no es significativo en relación a los estados financieros consolidados del Grupo.

A 30 de junio de 2015, no existía ningún apoyo financiero significativo del Banco u otras entidades dependientes a entidades estructuradas no consolidadas.

El Grupo no consolida ninguno de los Fondos de Inversión que gestiona ya que no se cumplen las condiciones de control sobre los mismos (ver definición de control en el Glosario). En concreto, el Grupo BBVA no actúa como principal sino como agente ya que lo hace en nombre y a beneficio de los inversores o partes (el principal o principales) y, por ello no controla los fondos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones.

Asimismo, los fondos de inversión gestionados por el Grupo tampoco son considerados entidades estructuradas (por lo general, fondos minoristas sin personalidad jurídica sobre los que los inversores adquieren unidades alícuotas que les confieren la propiedad del patrimonio gestionado). Estos fondos no dependen de una estructura de capital que les pudiese llegar a impedir realizar sus actividades sin apoyo financiero adicional, siendo en todo caso autosuficientes en lo que a sus actividades se refiere. Adicionalmente, el riesgo de la inversión es directamente asumido por los partícipes de los fondos, exponiendo únicamente al Grupo cuando él mismo toma participación en los fondos, es decir, cuando actúa como “partícipe”, sin que exista ningún otro tipo de riesgo para el Banco. Asimismo, en los casos de fondos garantizados, la política de inversión está diseñada de tal forma que la garantía otorgada por el Grupo no tenga que ejercitarse.

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

Los estados financieros de las entidades dependientes, asociadas y negocios conjuntos utilizados para la elaboración de los estados financieros consolidados del Grupo se refieren a las mismas fechas de presentación a los que se refieren los estados financieros consolidados. En el caso de que no se dispongan de los estados financieros a esas mismas fechas se utilizan los más recientes, con una antigüedad no superior a tres meses, ajustados, en su caso, para tener en cuenta las transacciones más significativas realizadas hasta la fecha de los estados financieros consolidados del Grupo. A 30 de junio de 2015, salvo en el caso de 6 entidades asociadas y negocios conjuntos, no significativos de las que se disponían los estados financieros a mayo de 2015, se disponía de los estados financieros de todas las entidades del Grupo a esa misma fecha.

Las entidades bancarias del Grupo en todo el mundo, tanto dependientes como asociadas y negocios conjuntos, están sujetas a la supervisión y regulación de una gran variedad de organismos en relación con, entre otros temas, la satisfacción de los requerimientos mínimos de capital. La obligación de satisfacer dicho requisito de capital puede afectar a la capacidad de dichas entidades bancarias, para transferir fondos en forma de dinero en efectivo, dividendos, préstamos o anticipos. Además, según las leyes de las distintas jurisdicciones donde esas entidades se incorporan, los dividendos sólo pueden ser pagados con fondos legalmente disponibles para ello. Incluso cuando se cumplen los requisitos mínimos de capital y los fondos son legalmente disponibles, el regulador, u otros organismos públicos, podría desaconsejar o retrasar la transferencia de fondos al Grupo en la forma de dividendos en efectivo, préstamos o anticipos, por razones de prudencia.

Estados financieros individuales

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

Los estados financieros de BBVA, S.A. a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 se muestran en el Anexo VIII.

2.2 Principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados

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

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

2.2.1 Instrumentos financieros

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

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

Excepto en los derivados de negociación, todas las variaciones en el valor de los instrumentos financieros con causa en el devengo de intereses y conceptos asimilados se registran en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" o "Intereses y cargas asimiladas", según proceda, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que se produjo el devengo (ver Nota 36). Los dividendos percibidos de otras sociedades se registran en el capítulo "Rendimiento de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que nace el derecho a percibirlos (ver Nota 37).

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

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

Los activos y pasivos registrados en estos capítulos de los balances consolidados se valoran con posterioridad a su adquisición a su valor razonable y las variaciones en su valor (plusvalías o minusvalías) se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultado de operaciones financieras (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 41). No obstante, las variaciones con origen en diferencias de cambio se registran en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

"Activos financieros disponibles para la venta"

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

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

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

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

Por otro lado, las pérdidas netas por deterioro de los activos financieros disponibles para la venta producidas en el ejercicio se registran en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) - Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (ver Nota 46).

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

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

Las pérdidas netas por deterioro de los activos registrados en estos capítulos producidas en un ejercicio se registran en los epígrafes “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) - Inversiones crediticias” o “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) - Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (ver Nota 46).

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

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

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

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas en el valor razonable del derivado y del instrumento cubierto atribuibles al riesgo cubierto, se reconocen directamente en el capítulo “Resultado de operaciones financieras (neto)” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas; utilizando como contrapartida los epígrafes del balance consolidado en los que se encuentra registrado el elemento de cobertura (“Derivados de cobertura”) o el elemento cubierto, según proceda.

En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros (“macrocoberturas”), las ganancias o pérdidas que surgen al valorar el instrumento de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable del elemento cubierto (atribuible al riesgo cubierto) se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, utilizando como contrapartida los epígrafes “Ajustes a activos financieros por macro-coberturas” o “Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas” de los balances consolidados, según proceda.

- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valor surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe “Ajustes por valoración - Coberturas de los flujos de efectivo” de los balances consolidados. Estas diferencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados, en el momento en que se ejecuten las transacciones previstas o en la fecha de vencimiento del elemento cubierto. La casi totalidad de las coberturas que realiza el Grupo son de tipos de interés, por lo que sus diferencias de valor se reconocen en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados” o “Intereses y cargas asimiladas” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 36).

Las diferencias de valor del instrumento de cobertura correspondientes a la parte no eficaz de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo “Resultado de operaciones financieras (neto)” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 41).

- En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe “Ajustes por valoración - Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero” de los balances consolidados. Dichas diferencias en valoración se reconocerán en el capítulo “Diferencias de cambio (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que la inversión en el extranjero se enajene o cause baja de balance.

Otros instrumentos financieros

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

- Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos, se mantienen en el balance consolidado a su coste de adquisición; corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan identificado (ver Nota 8).
- Los ajustes por valoración con origen en instrumentos financieros clasificados a la fecha del balance consolidado como “Activos no corrientes en venta” se registran con contrapartida en el epígrafe “Ajustes por valoración - Activos no corrientes en venta” de los balances consolidados.

Deterioro del valor de los activos financieros

Definición de activos financieros deteriorados

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

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

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que el deterioro desaparece o se reduce. No obstante, la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas correspondientes a instrumentos de capital clasificados como activos financieros disponibles para la venta, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" del balance consolidado (ver Nota 29).

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

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

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

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

Asimismo, los préstamos clasificados como dudosos con garantía real se dan de baja en el balance en un periodo máximo de cuatro años desde la fecha de su calificación como dudosos (por la parte no garantizada), mientras que los préstamos dudosos sin garantía real (préstamos al consumo o comerciales, tarjetas de crédito, etc.) por la parte no colateralizada se dan de baja en un periodo máximo de dos años desde la fecha de su calificación como dudosos.

Cálculo del deterioro de los activos financieros

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

Deterioro de instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

En lo que se refiere a las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta.

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

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. En primer lugar, se determina si existe evidencia objetiva de deterioro de forma individual para activos financieros individualmente significativos, y de forma colectiva para activos financieros que no son individualmente significativos. En el caso en que el Grupo determine que no existe evidencia objetiva de deterioro en el caso de activos analizados individualmente se incluirán en un grupo de activos con características similares de riesgo y se analizará su deterioro de forma colectiva.

A la hora de determinar si existe evidencia objetiva de deterioro el Grupo utiliza datos observables sobre los siguientes aspectos:

- Dificultades financieras significativas del deudor.
- Retrasos continuados en el pago de intereses o principal.
- Refinanciacines por condiciones crediticias de la contrapartida.
- Se considera probable la entrada en concurso y otro tipo de reorganización / liquidación.
- Desaparición del mercado activo de un activo financiero por dificultades financieras.
- Datos observables que indiquen una reducción en los flujos futuros desde el reconocimiento inicial tales como cambios adversos en el estado de los pagos de la contrapartida (retrasos en pagos, disposiciones de créditos en tarjetas hasta el límite, etc.).
- Condiciones económicas nacionales o locales que estén correlacionadas con "defaults" (desempleo, caída de precios de propiedades, etc.).

Pérdidas por deterioro determinadas individualmente

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

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

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

- La totalidad de los importes que está previsto recuperar durante la vida remanente del instrumento; incluyendo, si procede, los que puedan tener su origen en las garantías reales y mejoras crediticias con las que cuenta (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.
- Los diferentes tipos de riesgo inherentes a cada instrumento.
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Pérdidas por deterioro determinadas colectivamente

De cara al análisis colectivo de deterioro, los activos financieros se agrupan en base a características similares de riesgo indicativas de la capacidad de pago del deudor en base a sus condiciones contractuales. Bajo este análisis se estima el deterioro de los préstamos que no son individualmente significativos, distinguiendo entre aquéllos que presentan evidencia objetiva de deterioro de los que no presentan evidencia objetiva de deterioro, así como el deterioro de los préstamos significativos para los que el Grupo ha determinado que no existe evidencia objetiva de deterioro.

Con respecto a los préstamos que no presentan evidencia objetiva de deterioro, el Grupo aplica procedimientos estadísticos usando su experiencia histórica y otras informaciones específicas, para estimar las pérdidas en las que el Grupo ha incurrido como resultado de eventos que se han producido a la fecha de elaboración de los estados financieros consolidados pero no se han conocido y se pondrán de manifiesto, de manera individualizada después de la fecha de presentación de la información. Este cálculo es un paso intermedio hasta que se identifiquen de forma específica las pérdidas a nivel individual, momento en que se separarán estos instrumentos financieros del colectivo.

La cuantificación de las pérdidas incurridas tiene en cuenta tres factores fundamentales: la exposición, la probabilidad de incumplimiento (“default”) y la severidad.

- Exposición (Exposure at default – “EAD”) es el importe del riesgo contraído en el momento de impago de la contraparte.
- Probabilidad de incumplimiento (Probability of default – “PD”) es la probabilidad de que la contraparte incumpla sus obligaciones de pago de capital y/o intereses. La probabilidad de incumplimiento va asociada al rating/scoring de cada contraparte/operación. Además, en el cálculo de estas PD están implícitos dos parámetros adicionales:
 - El parámetro “point-in-time”, que convierte la probabilidad de incumplimiento ajustada a ciclo (definida como la probabilidad media de incumplimiento en un ciclo económico completo) a la probabilidad de incumplimiento a una fecha dada; lo que se denomina probabilidad “point-in-time”.
 - El parámetro “LIP” (acrónimo en inglés de “Loss identification period”) o periodo de identificación de la pérdida, que es el tiempo que transcurre entre el momento en el que se produce el hecho que genera una determinada pérdida y el momento en el que se hace patente a nivel individual tal pérdida. El análisis de los LIPs se realiza sobre la base de carteras homogéneas de riesgos.

En el caso concreto de los activos dudosos, la PD asignada es del 100%. La calificación de un activo como “dudoso” se produce por un impago igual o superior a 90 días, así como en aquellos casos en los que, sin haber impago, haya dudas acerca de la solvencia de la contrapartida (dudosos subjetivos).

- Severidad (Loss given default – “LGD”) es la estimación de la pérdida en caso de que se produzca incumplimiento. Depende principalmente de las características de la contraparte y de la valoración de las garantías o colateral asociado a la operación.

Con el fin de calcular la LGD en cada fecha de balance, se estiman los flujos de efectivo de la venta de los colaterales mediante la estimación de su precio de venta (en el caso de una garantía inmobiliaria se tiene en cuenta la disminución de valor que puede haber sufrido dicha garantía) y del coste de venta de la misma. En caso de incumplimiento, se adquiere contractualmente el derecho de propiedad al final del proceso de ejecución hipotecaria o cuando se compra el activo de los prestatarios en dificultades, y se reconoce en los estados financieros. Después del reconocimiento inicial, estos activos, clasificados como “Activos no corrientes en venta” (ver Nota 2.2.4) o “Existencias” (ver Nota 2.2.6), se valoran por el menor importe entre su valor razonable menos el coste estimado de su venta y su valor en libros.

A 30 de junio de 2015, los modelos internos del Grupo arrojan un resultado de estimación de pérdidas incurridas por riesgo de crédito que no presenta diferencias materiales respecto de las provisiones determinadas siguiendo los requerimientos de Banco de España.

Deterioro de otros instrumentos de deuda clasificados como activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

Deterioro de instrumentos de capital

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

- *Instrumentos de capital disponibles para la venta, valorados a valor razonable:* Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro permanente de los mismos, dejan de registrarse en "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Con carácter general, el Grupo considera que hay una evidencia objetiva de deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta cuando, de manera sostenida, han existido minusvalías latentes significativas debidas a una caída de cotización de al menos el 40% o prolongada durante más de 18 meses.

Para la aplicación de estas evidencias de deterioro, el Grupo tiene en cuenta la volatilidad que muestra cada título individualmente en su cotización, para determinar si es un porcentaje recuperable mediante su venta en el mercado, pudiendo existir otros umbrales diferentes para determinados títulos o sectores específicos.

Adicionalmente, para inversiones individualmente significativas, el Grupo tiene como política contrastar la valoración de los títulos más significativos con valoraciones realizadas por expertos independientes.

Cualquier recuperación de pérdidas por deterioro previamente registradas correspondientes a instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, no se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino que se reconoce en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" de los balances consolidados (ver Nota 29).

- *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 positiva 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, salvo mejor evidencia, se considera el patrimonio neto de la entidad participada (excepto los ajustes por valoración debidos a coberturas por flujos de efectivo) que se deduce del último balance aprobado, consolidado en su caso, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

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

2.2.2 Transferencias y bajas del balance de activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se transfieren a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren; de manera que los activos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan, cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos o cuando, aun no existiendo transmisión ni retención sustancial de estos, se transmita el control del activo financiero. En estos últimos dos casos, el activo financiero transferido se da de baja del balance consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

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

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

- El activo financiero transferido no se da de baja del balance consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.
- Se registra un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado o valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, según proceda.
- Se continúan registrando tanto los ingresos asociados al activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos asociados al nuevo pasivo financiero.

2.2.3 Garantías financieras

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

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

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

Las provisiones constituidas sobre los contratos de garantía financiera que se consideren deteriorados se registran en el epígrafe “Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” del pasivo de los balances consolidados (ver Nota 23). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo “Dotaciones a provisiones (neto)” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 45).

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo “Comisiones percibidas” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía (ver Nota 39).

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

El capítulo “Activos no corrientes en venta” de los balances consolidados incluye el valor en libros de aquellos activos que no forman parte de las actividades de explotación del Grupo BBVA y cuya recuperación de su valor en libros tendrá lugar previsiblemente a través del precio que se obtenga en su enajenación (ver Nota 15).

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

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

Los activos no corrientes en venta se valoran, tanto en la fecha de adquisición como posteriormente, al menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros. El valor en libros en la fecha de adquisición de los activos no corrientes en venta procedentes de adjudicaciones o recuperaciones, se define como el saldo pendiente de cobro de los préstamos/créditos origen de dichas compras (netos de las provisiones asociadas a los mismos). El valor razonable de los activos no corrientes en venta procedentes de adjudicaciones o recuperaciones se basa, principalmente, en tasaciones o valoraciones realizadas por expertos independientes con una antigüedad máxima de un año, o inferior si existen indicios de su deterioro. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras permanezcan en esta categoría.

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 capítulo “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 49). Los restantes ingresos y gastos correspondientes a dichos activos y pasivos se clasifican en las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con su naturaleza.

Por otra parte, los ingresos y gastos de las operaciones en interrupción, cualquiera que sea su naturaleza, generados en el ejercicio, aunque se hubiesen generado antes de su clasificación como operación en interrupción, se presentan, netos del efecto impositivo, como un único importe en el capítulo “Resultados de operaciones interrumpidas (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, tanto si el negocio permanece en balance como si se ha dado de baja de él. Este capítulo incluye también los resultados obtenidos en su enajenación o disposición (ver Nota 49).

2.2.5 Activo material

Inmovilizado material de uso propio

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

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

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

Las dotaciones en concepto de amortización de los activos materiales se registran en el capítulo “Amortización” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 44) 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% - 4%
Mobiliario	8% - 10%
Instalaciones	6% - 12%
Equipos de oficina e informática	8% - 25%

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

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

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

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren y se registran en la partida “Gastos de administración - Otros gastos generales de administración - Inmuebles, instalaciones y material” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 43.2).

Activos cedidos en arrendamiento operativo

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

Inversiones inmobiliarias

El epígrafe "Activo material - Inversiones inmobiliarias" de los balances consolidados recoge los valores netos (coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas por deterioro) de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta, y que no se espera que sean realizados en el curso ordinario del negocio ni están destinados a uso propio (ver Nota 17).

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

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

2.2.6 Existencias

El saldo del epígrafe "Resto de activos - Existencias" de los balances consolidados incluye, principalmente, los terrenos y demás propiedades que las sociedades inmobiliarias del Grupo BBVA tienen para el desarrollo y venta de las promociones inmobiliarias que gestionan (ver Nota 20).

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

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

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

Deterioro

El importe de cualquier ajuste posterior 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 del ejercicio en que se produzcan tales circunstancias (ver Nota 47).

En el caso de los activos inmobiliarios antes mencionados, si el valor razonable menos los costes de venta es inferior al importe registrado en el balance consolidado por el préstamo origen, se reconoce una pérdida en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) - Otros activos" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 47). En el caso de los inmuebles contabilizados como existencias, el criterio del Grupo BBVA para determinar su valor neto realizable se basa, principalmente, en tasaciones o valoraciones realizadas por expertos independientes con una antigüedad máxima de un año, o inferior si existen indicios de su deterioro.

Ventas de existencias

En las operaciones de venta, el valor en libros de las existencias se da de baja del balance consolidado y se registra como un gasto en el epígrafe "Otras cargas de explotación - Variación de existencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se reconoce el ingreso procedente de su venta, que se registra en el epígrafe "Otros productos de explotación - Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 42).

2.2.7 Combinaciones de negocios

Una combinación de negocio es una transacción, o cualquier otro suceso, por el que el Grupo obtiene el control de uno o varios negocios y su registro contable se realiza por aplicación del método de adquisición.

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

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

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

Si la mencionada diferencia resulta negativa, se reconoce directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el capítulo "Diferencia negativa en combinaciones de negocio".

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

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

2.2.8 Activos intangibles

Fondos de comercio

El fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por la entidad adquirente por los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado. Los fondos de comercio no se amortizan en ningún caso, sino que se someten periódicamente a análisis de deterioro; procediéndose a su saneamiento en caso de evidenciarse que se ha producido un deterioro.

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

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

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

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

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

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

Las pérdidas por deterioro de los fondos de comercio se registran en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) - Fondo de comercio y otro activo intangible" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 47).

Otros activos intangibles

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

Los activos intangibles de vida útil definida se amortizan en función de la duración de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. El activo intangible de vida útil definida está compuesto fundamentalmente por gastos de adquisición de aplicaciones informáticas, que tienen una vida útil comprendida entre los 3 y 5 años. Las dotaciones en concepto de amortización de los activos intangibles se registran en el capítulo "Amortización" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 44).

Las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que se haya producido en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) - Fondo de comercio y otro activo intangible" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 47). Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro y, si es aplicable, para la recuperación de las registradas en ejercicios anteriores, son similares a los aplicados para los activos materiales.

2.2.9 Contratos de seguros y reaseguros

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

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

El capítulo "Pasivos por contratos de seguros" de los balances consolidados recoge las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado registradas por las entidades consolidadas para cubrir reclamaciones con origen en los contratos de seguro que mantienen vigentes al cierre del ejercicio (ver Nota 22).

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

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

Las provisiones más significativas registradas por las entidades aseguradoras consolidadas en lo que se refiere a las pólizas de seguros emitidas por ellas, se detallan por su naturaleza en la Nota 22.

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

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

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

2.2.10 Activos y pasivos fiscales

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

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias, que se definen como las cantidades a pagar o recuperar en ejercicios futuros surgidas por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales ("valor fiscal"), así como las bases imponibles negativas y los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales no aplicadas susceptibles de compensación en el futuro. Dichos importes se registran aplicando a cada diferencia temporaria el tipo de gravamen previsto al que se espera recuperarla o liquidarla (ver Nota 19).

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

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

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

2.2.11 Provisiones y activos y pasivos contingentes

El capítulo “Provisiones” de los balances consolidados incluye los importes registrados para cubrir las obligaciones actuales del Grupo BBVA surgidas como consecuencia de sucesos pasados y que están claramente identificadas en cuanto a su naturaleza, pero resultan indeterminadas en su importe o fecha de cancelación; al vencimiento de las cuales, y para cancelarlas, el Grupo espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos (ver Nota 23). Estas obligaciones pueden surgir de disposiciones legales o contractuales, de expectativas válidas creadas por las sociedades del Grupo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades o por la evolución previsible de la normativa reguladora de la operativa de las entidades; y, en particular, de proyectos normativos a los que el Grupo no puede sustraerse.

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

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

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

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

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 del Grupo. Incluyen también las obligaciones actuales del Grupo, cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente poco habituales, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Los pasivos contingentes no se reconocen en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias, consolidados, (salvo los registrados en una combinación de negocio) pero se informan en los estados financieros consolidados.

2.2.12 Pensiones y otros compromisos post-empleo

A continuación se describen los criterios contables más significativos relacionados con los compromisos contraídos con el personal, tanto por retribuciones post-empleo como por otros compromisos a largo plazo, asumidos por determinadas sociedades del Grupo BBVA, españolas y extranjeras (ver Nota 24).

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

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

Al establecer las hipótesis actuariales se tiene en cuenta que:

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

El Grupo BBVA registra las diferencias actuariales con origen en los compromisos asumidos con el personal prejubilado, los premios de antigüedad y otros conceptos asimilados, en el capítulo “Dotaciones a provisiones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen tales diferencias (ver Nota 45). Las diferencias actuariales con origen en los compromisos de prestación definida por retribuciones post-empleo se reconocen, directamente, con cargo al epígrafe “Ajustes por valoración - Resto de ajustes por valoración” del patrimonio neto de los balances consolidados (ver Nota 29).

Compromisos por retribuciones post-empleo

Pensiones

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

- *Planes de aportación definida:* El importe de estos compromisos se establece como un porcentaje sobre determinados conceptos retributivos y/o una cuantía fija determinada. Las aportaciones realizadas en cada periodo por las sociedades del Grupo BBVA para cubrir estos compromisos se registran con cargo a la cuenta “Gastos de personal - Aportaciones a fondos de pensiones de aportación definida” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 43.1).
- *Planes de prestación definida:* Algunas sociedades del Grupo BBVA mantienen compromisos de prestación definida en los casos de incapacidad permanente y fallecimiento de ciertos empleados (en activo y prejubilados) así como en el caso de jubilación para algunos colectivos concretos de empleados en activo, prejubilados y jubilados (prestaciones en curso). Estos compromisos se encuentran cubiertos por contratos de seguro y fondos internos.

El importe registrado en el epígrafe “Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares” es igual a la diferencia, en la fecha a la que se refieran los estados financieros consolidados, entre el valor actual de los compromisos por prestación definida y el valor razonable de los activos afectos a la cobertura de los compromisos adquiridos (ver Nota 23).

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 administración - Gastos de personal” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 43.1).

Prejubilaciones

El Grupo BBVA ha ofrecido a determinados empleados en España la posibilidad de jubilarse con anterioridad a la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente y ha constituido las correspondientes provisiones para cubrir el coste de los compromisos adquiridos por este concepto. Los valores actuales devengados con el personal prejubilado se cuantifican en bases individuales y se incluyen en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances consolidados (ver Nota 23).

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

Otros beneficios sociales post-empleo

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

El valor actual de los compromisos por beneficios sociales post-empleo se cuantifica en bases individuales y se encuentra registrado en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances consolidados (ver Nota 23).

Otros compromisos a largo plazo con los empleados

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

Los compromisos se cuantifican en base a estudios actuariales, de forma que los valores actuales de las obligaciones devengadas por el personal se ha cuantificado en bases individuales y se encuentra registrada en el epígrafe "Provisiones - Otras provisiones" de los balances consolidados (ver Nota 23).

El coste de los beneficios sociales facilitados por las sociedades españolas del Grupo BBVA a empleados en activo se registra con cargo a la cuenta "Gastos de personal - Otros gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 43.1).

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

2.2.13 Transacciones con pagos basados en instrumentos de capital

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

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

2.2.14 Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido se reconocen contablemente cuando las entidades del Grupo BBVA acuerdan rescisiones de los contratos laborales que mantienen con sus empleados y se ha establecido formalmente un plan detallado para llevarlas a cabo.

2.2.15 Valores propios

El valor de los instrumentos de capital emitidos por entidades del Grupo BBVA y en poder de entidades del Grupo - básicamente, acciones y derivados sobre acciones del Banco mantenidos por algunas sociedades consolidadas que cumplen con los requisitos para registrarse como instrumentos de patrimonio - se registra, minorando el patrimonio neto consolidado, en el epígrafe "Fondos propios - Valores propios" de los balances consolidados (ver Nota 28).

Estos activos financieros se registran a su coste de adquisición y los beneficios y pérdidas generados en la enajenación de los mismos se abonan o cargan, según proceda, en el epígrafe "Fondos propios - Reservas" de los balances consolidados (ver Nota 27).

2.2.16 Operaciones en moneda extranjera y diferencias de conversión

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

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

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

Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por las entidades consolidadas (o valoradas por el método de la participación) se registran inicialmente en sus respectivas monedas. Posteriormente, se convierten los saldos monetarios en moneda extranjera a sus respectivas monedas funcionales utilizando el tipo de cambio del cierre del ejercicio. Asimismo:

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

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

Conversión a euros de las monedas funcionales

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

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

Las diferencias de cambio que se producen al convertir a euros los saldos mantenidos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro se registran en el epígrafe "Ajustes por valoración - Diferencias de cambio" o "Intereses minoritarios - Ajustes por valoración" de los balances consolidados, mientras que las que tienen su origen en la conversión a euros de los estados financieros de las

entidades valoradas por el método de la participación se registran en el epígrafe “Ajustes por valoración - Entidades valoradas por el método de la participación”, hasta la baja en el balance consolidado del elemento al cual corresponden, en cuyo momento se registran como resultados.

El desglose de los principales saldos de los balances consolidados a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a las monedas más significativas que los integran, se muestra en el Anexo VII.

Con relación a los tipos de cambio utilizados para convertir a euros los estados financieros de las filiales del Grupo en Venezuela, hay que destacar que el tipo de cambio utilizado a 30 de junio y 31 de diciembre de 2014 fue el tipo de subasta denominado SICAD I (Sistema Complementario de Administración de Divisas). Mediante este sistema, el precio del dólar se fija a partir de subastas abiertas tanto a personas físicas como jurídicas, resultando un tipo de cambio que fluctúa de una subasta a otra y que es publicado en la página web del SICAD.

El 10 de febrero de 2015, el gobierno venezolano anunció la desaparición del SICAD II como índice de referencia para la compra y venta de moneda extranjera, su unificación con el SICAD I en un nuevo SICAD (aún no implementado) y la aparición de un nuevo mercado de moneda extranjera denominado SIMADI. El tipo de cambio que se debe utilizar para la conversión de divisas es aquel que refleje mejor, a juicio de la entidad, la situación a la fecha de los estados financieros. El tipo de cambio utilizado por el Grupo para la conversión de la divisa venezolana a 30 de junio de 2015 es el SIMADI.

Los tipos de cambio utilizados a 30 de junio de 2015 y 2014 fueron:

Moneda	Tipo de cambio medio		Tipo de cambio final	
	Junio 2015	Junio 2014	Junio 2015	Diciembre 2014
Bolívar fuerte venezolano	220,75	14,63	220,75	14,57

2.2.17 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

- Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados:

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

No obstante, cuando un instrumento de deuda se considera deteriorado a título individual o está integrado en la categoría de los que sufren deterioro por considerar remota su recuperación, se interrumpe el reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los intereses que devenga. Estos intereses se reconocen contablemente como ingreso, cuando se perciben.

- Comisiones, honorarios y conceptos asimilados:
- Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:
 - Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro/pago.
 - Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se reconocen durante la vida de tales transacciones o servicios.
 - Los que responden a un acto singular se reconocen cuando se produce el acto que los origina.
- Ingresos y gastos no financieros:

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.
- Cobros y pagos diferidos en el tiempo:

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

2.2.18 Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros

Dentro del epígrafe "Otros productos de explotación - Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas se recoge el importe de las ventas de bienes e ingresos por prestación de servicios de las sociedades del Grupo que no son entidades financieras; principalmente, sociedades inmobiliarias y sociedades de servicios (ver Nota 42).

2.2.19 Arrendamientos

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

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

En los arrendamientos operativos, si las entidades consolidadas actúan como arrendadoras, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo material - Inmovilizado material - Cedidos en arrendamiento operativo" de los balances consolidados (ver Nota 17). Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos y gastos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, de forma lineal, en los epígrafes "Otros productos de explotación - Resto de productos de explotación" y "Otras cargas de explotación - Resto de cargas de explotación", respectivamente (ver Nota 42).

En el caso de ventas a su valor razonable con arrendamiento operativo posterior, los resultados generados por la venta se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento de la misma. En el caso de arrendamiento financiero posterior, los resultados generados se periodifican 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 Entidades y sucursales radicadas en países con altas tasas de inflación

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

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

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

Desde el ejercicio 2009, la economía de Venezuela se considera altamente inflacionaria según los mencionados criterios y, consecuentemente, los estados financieros de las entidades del Grupo BBVA radicadas en Venezuela son ajustados para corregirlos de los efectos de la inflación (ver Nota 3). Conforme a la NIC 29, se detalla a continuación el Índice Nacional de Precios al Consumidor:

Índice de precios al consumidor	Junio 2015 (*)	Diciembre 2014
INPC	1.211,9	839,5
INPC promedio	1.028,2	658,7
Inflación del ejercicio	44,4%	68,5%

(*) Datos provisionales

Durante el primer semestre de 2015, las pérdidas registradas en el epígrafe “Resultado atribuido a la entidad dominante” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, derivado del ajuste de la inflación por la posición monetaria neta en las entidades del Grupo BBVA radicadas en Venezuela ha sido de 24 millones de euros.

2.3 Recientes pronunciamientos de las NIIF

Cambios introducidos en el primer semestre de 2015

En el primer semestre del 2015 entraron en vigor las siguientes modificaciones de las NIIF y de las interpretaciones de las mismas (en adelante, “CINIIF”), que no han tenido un impacto significativo en los presentes estados financieros intermedios consolidados del Grupo BBVA.

NIC 19 modificada - “Beneficios a los empleados. Contribuciones de empleados a planes de prestación definida”

La nueva NIC 19 introduce modificaciones en la contabilización de las contribuciones a planes de prestación definida para facilitar la posibilidad de deducir estas contribuciones del coste del servicio en el mismo periodo en que se pagan si cumplen ciertos requisitos, sin necesidad de hacer cálculos para retribuir la reducción a cada año de servicio.

Proyecto anual de mejoras de las NIIFs 2010-2012 - Pequeñas modificaciones a la NIIF 8, NIIF 13, NIC 16, NIC 24 y NIC 38

El proyecto anual de mejoras a las NIIFs 2010-2012 introduce pequeñas modificaciones y aclaraciones a la NIIF 8 - Segmentos de operación, NIIF 13 - Medición del valor razonable, NIC 16 - Propiedades, Planta y Equipo, NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas y NIC 38 - Activos intangibles.

Proyecto anual de mejoras de las NIIFs 2011-2013

El proyecto anual de mejoras a las NIIFs 2011-2013 introduce pequeñas modificaciones y aclaraciones a la NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF, NIIF 3 - Combinaciones de negocios, NIIF 13 - Medición del valor razonable y NIC 40 - Propiedades de inversión.

Normas e interpretaciones emitidas que no han entrado en vigor a 30 de junio de 2015

A la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones de las mismas que no eran de obligado cumplimiento a 30 de junio de 2015. Aunque, en algunos casos, el IASB permite la aplicación de las modificaciones previamente a su entrada en vigor, el Grupo BBVA no ha procedido todavía a introducirlas por estar analizándose en la actualidad los efectos a los que darán lugar.

NIIF 9 - “Instrumentos financieros”

Con fecha 24 de julio de 2014, el IASB emitió la NIIF 9 que sustituirá en el futuro a la NIC 39. Existen diferencias relevantes con la norma actual, en relación con los activos financieros, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” y “Activos financieros disponibles para la venta”, el análisis de deterioro sólo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos de activos financieros.

En relación con los pasivos financieros las categorías de clasificación propuestas por NIIF 9 son similares a las ya existentes en NIC39, de modo que no deberían existir diferencias muy relevantes salvo por el requisito de registro de las variaciones del valor razonable relacionado con el riesgo propio de crédito como un componente del patrimonio, en el caso de los pasivos financieros de la opción de valor razonable.

La contabilidad de coberturas también implicará cambios pues el enfoque de la norma es distinto al de la actual NIC 39 al tratar de alinear la contabilidad con la gestión económica del riesgo.

El IASB ha establecido como fecha de aplicación obligatoria el 1 de enero del 2018, con la posibilidad de aplicarla de forma anticipada.

NIIF 7 modificada - “Instrumentos Financieros: Desgloses”

El IASB modificó la NIIF 7 en diciembre de 2011 para introducir nuevos desgloses de información sobre los instrumentos financieros que las entidades deberán presentar en el ejercicio en que apliquen por primera vez la NIIF 9.

NIIF 11 modificada - “Acuerdos conjuntos”

Las modificaciones realizadas a la NIIF11 introducen una guía de contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio, según la cual éstas se deberán contabilizar aplicando los principios de la NIIF 3 - Combinaciones de negocio.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

NIC 16 modificada - “Propiedades, Planta y Equipo” y NIC 38 modificada- “Activos intangibles”

Las modificaciones realizadas a la NIC 16 y a la NIC 38 excluyen, como norma general, de entre los métodos de depreciación y amortización de activos, aquellos métodos basados en los ingresos, por la razón de que, salvo en casos muy excepcionales, estos métodos no reflejan el patrón con arreglo al cual se espera que la entidad consuma los beneficios económicos del activo.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su aplicación anticipada.

NIIF 15 - “Ingresos de contratos con clientes”

La NIIF 15 establece los principios que una entidad deberá aplicar para contabilizar los ingresos y flujos de fondos procedentes de los contratos para la venta de bienes o servicios a sus clientes.

Según esta nueva norma, las entidades reconocerán los ingresos procedentes de un contrato con clientes cuando hayan satisfecho sus obligaciones de transmisión de bienes o realización de servicios a sus clientes, de acuerdo con lo contractualmente pactado, y se considera que un bien o servicio ha sido transferido cuando el cliente obtiene el control del mismo. Respecto al importe que se ha de reconocer, éste será aquel que refleje el pago al que se espera tener derecho por los bienes o servicios transferidos.

La NIIF 15 sustituye a la NIC 18 - Ingresos de actividades ordinarias, a la NIC 11 - Contratos de construcción, a la CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes, a la CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles, a la CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de clientes y a la SIC 31 - Ingresos-Permutas de servicios de publicidad.

Esta norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, aunque se permite su aplicación anticipada.

NIC 27 modificada - “Estados financieros separados”

Las modificaciones realizadas a la NIC 27 permiten que las entidades utilicen el método de la participación para contabilizar sus inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, en sus estados financieros separados.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

NIIF 10 modificada - “Estados financieros consolidados” y NIC 28 modificada

Las modificaciones realizadas a la NIIF 10 y a la NIC 28 establecen que cuando una entidad vende o aporta activos que constituyen un negocio (incluyendo sus subsidiarias consolidadas) a una asociada o negocio conjunto de la entidad, ésta deberá reconocer las ganancias o pérdidas procedentes de la transacción en su totalidad. Sin embargo, cuando los activos que vende o aporta no constituyen un negocio, deberá reconocer las ganancias o pérdidas solo en la medida de las participaciones en la asociada o negocio conjunto de otros inversores no relacionados con la entidad.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su aplicación anticipada.

Proyecto anual de mejoras de las NIIFs 2012-2014

El proyecto anual de mejoras a las NIIFs 2012-2014 introduce pequeñas modificaciones y aclaraciones a la NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, NIIF 7 - Instrumentos financieros: Información a revelar, NIC 19 - Beneficios a los empleados y NIC 34 - Información financiera intermedia.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

NIC 1 modificada - “Presentación de estados financieros”

Las modificaciones realizadas a la NIC 1 promueven aún más que las empresas apliquen el juicio profesional en la determinación de qué información se ha de desglosar en sus estados financieros, en la determinación de qué partidas se han de desagregar y qué encabezamientos y subtotales adicionales se han de incluir en el estado de posición financiera y en el estado de resultados del periodo y otro resultado integral, y en la determinación de dónde y en qué orden se han de presentar los desgloses de información.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

NIIF 10 modificada - “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 modificada - “Desgloses sobre las participaciones en otras entidades” y NIC 28 modificada - “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

Las modificaciones realizadas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 introducen aclaraciones a los requerimientos de la contabilización de las entidades de inversión, en tres aspectos:

- Confirman que una entidad matriz que es filial de una entidad de inversión, tiene la posibilidad de aplicar la exención de presentación de estados financieros consolidados.
- Aclaran que si una entidad de inversión tiene una filial que no es una entidad de inversión y cuyo principal objetivo es apoyar las actividades de inversión de su matriz, proporcionando servicios o actividades relacionados con la actividad inversora de la matriz o de terceros, la entidad de inversión deberá consolidar la subsidiaria; sin embargo, si dicha filial es una entidad de inversión, la matriz deberá contabilizar la subsidiaria a valor razonable con cambios en resultados.
- Requieren que una entidad inversora que no es una entidad de inversión mantenga, al aplicar el método de la participación, la medición a valor razonable aplicada por una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión a sus participaciones en subsidiarias.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

3. Grupo BBVA

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

En los Anexos I y II se facilita información relevante a 30 de junio de 2015 sobre las sociedades dependientes y entidades estructuradas consolidadas del Grupo y las participaciones y negocios conjuntos valorados por el método de la participación. En el Anexo III se indican las principales variaciones en las participaciones ocurridas en el primer semestre de 2015 y, en el Anexo IV, se muestran las sociedades consolidadas por integración global en las que, a 30 de junio de 2015 y en base a la información disponible, existían accionistas ajenos al Grupo con una participación en las mismas superior al 10% de su capital.

A continuación se muestra la aportación, al activo total del Grupo 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, de las sociedades del Grupo, agrupadas en función de su actividad:

Aportaciones al Activo total Grupo consolidado.	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Sociedades según su actividad principal		
Banca y otros servicios financieros	639.336	603.046
Seguros y sociedades gestoras de fondos de pensiones	23.468	23.452
Otros servicios no financieros	6.400	5.445
Total	669.204	631.942

Los activos totales y resultados agrupados por segmentos de negocio se recogen en la Nota 6.

La actividad del Grupo BBVA se desarrolla principalmente en España, México, América del Sur y Estados Unidos, además mantiene una presencia activa en otros países, como se muestra a continuación:

- **España**
La actividad del Grupo en España se realiza, fundamentalmente, a través de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., sociedad matriz del Grupo BBVA. Adicionalmente, existen otras sociedades del Grupo en España que operan en el sector bancario, asegurador, inmobiliario, de servicios y de arrendamiento operativo.
- **México**
El Grupo BBVA está presente en México, tanto en el sector bancario como en el de seguros, a través del Grupo Financiero Bancomer.
- **América del Sur**
La actividad del Grupo BBVA en América del Sur se desarrolla, principalmente, en el negocio bancario y asegurador en los siguientes países: Argentina, Chile, Colombia, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela. También tiene una oficina de representación en Sao Paulo (Brasil).
En la mayoría de las sociedades participadas radicadas en estos países, el Grupo posee un porcentaje de participación superior al 50%. En el Anexo I se indican las sociedades en las que, aunque el Grupo BBVA posea a 30 de junio de 2015 un porcentaje de propiedad inferior al 50%, se consolidan por el método de integración global (ver Nota 2.1).
- **Estados Unidos**
La actividad del Grupo en Estados Unidos se desarrolla, principalmente, a través de un grupo de sociedades cuya cabecera es BBVA Compass Bancshares, Inc.; de la sucursal de Nueva York y de una oficina de representación en Silicon Valley (California).
- **Turquía**
Desde 2011, el Grupo BBVA mantiene una participación del 25,01% del capital social de la entidad turca Turkiye Garanti Bankasi, AS (en adelante, "Garanti"), que es cabecera de un grupo de entidades bancarias y financieras que operan en Turquía, Holanda y algunos países del este de Europa. Adicionalmente, el Banco cuenta con una oficina de representación en Estambul.
- **Resto de Europa**
La actividad del Grupo en el resto de Europa se desarrolla a través de entidades bancarias y financieras en Irlanda, Suiza, Italia y Portugal; sucursales en Alemania, Bélgica, Francia, Italia y Reino Unido y una oficina de representación en Moscú.
- **Asia-Pacífico**
La actividad del Grupo en esta región se desarrolla a través de sucursales (Taipei, Seúl, Tokio, Hong Kong, Singapur y Shanghai) y de oficinas de representación (Beijing, Mumbai, Abu Dhabi, Sidney y Yakarta).

Adquisición de un 14,89% adicional de Garanti

El 19 de noviembre de 2014, el Grupo suscribió un nuevo acuerdo con Dogus Holding A.S., Ferit Faik Sahenk, Dianne Sahenk y Defne Sahenk (en adelante, "Dogus") para, entre otros términos, la adquisición de 62.538.000.000 acciones de Garanti (equivalente al 14,89% del capital social de esta entidad) por una contraprestación total máxima de 8,90 liras turcas por lote (Garanti cotiza en lotes de 100 acciones cada uno).

En el mismo acuerdo se contemplaba que si se producía el cobro del dividendo correspondiente al ejercicio 2014 por parte de Dogus antes del cierre de la adquisición, dicha cantidad se deduciría del importe a pagar por BBVA. Con fecha 27 de abril de 2015, Dogus recibió el importe del dividendo pagado a los accionistas de Garanti, que ascendió a 0,135 liras turcas por lote.

Con fecha 27 de julio, una vez obtenidas todas las preceptivas autorizaciones regulatorias, el Grupo ha materializado la compra por lo que, tras la adquisición de las nuevas acciones, la participación del Grupo en Garanti es del 39,9%.

El precio total efectivamente pagado por BBVA asciende a 8,765 liras turcas por lote (lo que supone aproximadamente un total de 5.481 millones de liras turcas y 1.854 millones de euros, aplicando un tipo de cambio de 2,9571 liras turcas por euro).

De acuerdo con las NIIF-UE, y como consecuencia de la entrada en vigor del nuevo acuerdo, el Grupo BBVA procederá en la fecha de la toma de control efectiva a valorar a valor razonable la participación del 25,01% previamente mantenida en Garanti (registrada como negocio conjunto por el método de la participación, ver Nota 16) y a consolidar la totalidad de la participación en Garanti por el método de integración global en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA, a partir de la fecha de toma de control efectiva anteriormente mencionada.

La puesta a valor razonable antes mencionada supondrá un impacto negativo no recurrente en el epígrafe "Resultado atribuido a la entidad dominante" en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo BBVA del segundo semestre de 2015 de aproximadamente 1.800 millones de euros. El reconocimiento de dicho impacto contable no supondrá salida adicional alguna de caja en BBVA. La mayor parte de este impacto lo constituyen diferencias de conversión, debido a la depreciación de la lira turca frente al euro desde la adquisición inicial por parte de BBVA del 25,01% de Garanti hasta la fecha de toma de control. A 30 de junio de 2015, dichas diferencias de conversión ya se encontraban registradas prácticamente en su totalidad como ajustes por valoración minorando el patrimonio del Grupo BBVA a dicha fecha.

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros consolidados, todavía no se ha finalizado el cálculo para determinar, de acuerdo con el método de adquisición de la NIIF-3, la existencia o no de un fondo de comercio relacionado con esta adquisición.

El Grupo Garanti cuenta con un volumen de activos superior a los 85.000 millones de euros, de los que más de 53.000 millones corresponden a créditos a clientes, y con un volumen de depósitos de clientes de alrededor de 45.000 millones de euros.

Acuerdo para la venta de la participación en Citic International Financial Holdings Limited (CIFH)

El 23 de diciembre de 2014, el Grupo firmó un acuerdo para vender a China CITIC Bank Corporation Limited (en adelante, "CNCB") su participación del 29,68% en Citic International Financial Holdings Limited (en adelante, "CIFH"), filial no cotizada de CNCB con sede en Hong Kong. El precio de venta de esta participación es de 8.162 millones de dólares de Hong Kong (HK\$). La ejecución de dicho acuerdo está sujeta a la obtención de las autorizaciones pertinentes. El impacto estimado en los estados financieros consolidados del Grupo no será significativo.

A 30 de junio de 2015, esta participación se encuentra registrada bajo el epígrafe "Activos no corrientes en venta" (Nota 15).

Variaciones en el Grupo en el primer semestre de 2015

Inversiones

Adquisición de Catalunya Banc

El 21 de julio de 2014, la Comisión Rectora del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria ("FROB"), adjudicó a la oferta de BBVA el proceso competitivo para la adquisición de Catalunya Banc, S.A. ("Catalunya Banc").

El 24 de abril de 2015, una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones regulatorias de las autoridades competentes, se formalizó la compra de un total de 1.947.166.809 acciones de Catalunya Banc, S.A. representativas del aproximadamente 98,4% de su capital social por un precio de aproximadamente 1.165 millones de euros.

A 30 de Junio 2015, Catalunya Banc aporta al Grupo consolidado un volumen de activos de 44.852 millones de euros, de los que 20.074 millones de euros corresponden a "Crédito a la clientela", y con un volumen de "Pasivos financieros a coste amortizado" de 38.455 millones de euros.

El importe que hubiera aportado Catalunya Banc al resultado consolidado del Grupo si dicha combinación de negocios se hubiera realizado al inicio del ejercicio 2015, no es representativo.

A 30 de junio de 2015, de acuerdo con el método de adquisición, la comparación entre los valores razonables asignados a los activos adquiridos y pasivos asumidos de Catalunya Banc, junto con los activos intangibles identificados, y el pago en efectivo realizado por el Grupo al FROB como contraprestación de la operación, generó una diferencia de 22 millones de euros, que se encuentra registrada en el capítulo "Diferencia negativa en combinaciones de negocio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre de 2015. A la fecha de formulación de los presentes estados financieros consolidados todavía no se ha finalizado el cálculo para determinar, de acuerdo con el método de adquisición de la NIIF-3, el importe definitivo de esta diferencia negativa de consolidación, aunque el Grupo no espera que haya cambios significativos en las valoraciones de los activos y pasivos relacionados con esta adquisición (ver Nota 18.1).

Desinversiones

Venta parcial de CNCB

El 23 de enero de 2015, el Grupo BBVA anunció la firma de un acuerdo para vender un 4,9% del capital social de China CITIC Bank Corporation Limited (CNCB) a UBS AG, London Branch (UBS) quien, a su vez, firmó determinados acuerdos, conforme a los cuales las acciones de CNCB serían transferidas a un tercero y el beneficiario económico final de la propiedad de dichas acciones será Xihu Zhongbao Co. Ltd. (Xinhu). El 12 de marzo de 2015, una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones regulatorias de las autoridades competentes, se formalizó la venta.

El precio de venta que pagó UBS fue de 5,73 dólares de Hong Kong (HK\$) por acción y el importe total fue de HK\$ 13.136 millones, equivalente aproximadamente a 1.555 millones de euros (calculados al tipo de cambio: EUR/HK\$= 8,45 veinte al cierre de la operación).

Adicionales al 4,9% y hasta completar un 6,34%, se han realizado distintas ventas en mercado durante el primer semestre de 2015. El impacto total de dichas ventas en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA es de una plusvalía neta de aproximadamente 705 millones de euros. La plusvalía bruta de impuestos se encuentra registrada en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre de 2015 adjunta (ver Nota 49).

A 30 de junio de 2015, la participación mantenida en CNCB es del 3,26% y se encuentra registrada bajo el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta".

4. Sistema de retribución a los accionistas

Esquema de retribución a los accionistas

En los ejercicios 2011, 2012, 2013 y 2014 el Grupo implementó un sistema de retribución al accionista denominado "Dividendo Opción".

A través de este esquema de retribución, BBVA ofrece a sus accionistas la posibilidad de recibir parte de su remuneración en acciones ordinarias de nueva emisión, manteniendo, en todo caso, la posibilidad de que el accionista, a su elección, perciba su retribución en efectivo, vendiendo los derechos de asignación gratuita que le son asignados en cada aumento de capital, bien a BBVA (en el ejercicio del compromiso de adquisición de los derechos de asignación gratuita asumido por el Banco al precio fijo que se establezca) o bien en el mercado al precio en que coticen en cada momento.

El 25 de marzo de 2015, el Consejo de Administración del Banco decidió llevar a efecto el primero de los aumentos de capital con cargo a reservas acordados por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 13 de marzo de 2015 para la implementación del "Dividendo Opción". Ello supuso un aumento de capital de 39.353.896,26 euros (80.314.074 acciones de 0,49 euros de valor nominal) dado que el 90,31% de los titulares de los derechos de asignación gratuita optaron por recibir nuevas acciones ordinarias de BBVA (ver Nota 25). El 9,69% restante de los titulares de derechos de asignación gratuita ejercitaron el compromiso de adquisición de dichos derechos asumido por BBVA, por lo que BBVA adquirió 602.938.646 derechos a un precio bruto fijo de 0,13 euros por derecho, lo que supuso un importe total de 78.382.023,98 euros, que se encuentra registrado en el epígrafe "Patrimonio neto- Dividendos y retribuciones" del balance consolidado a 30 de junio de 2015.

Dividendos

En su reunión del 1 de julio de 2015, el Consejo de Administración de BBVA aprobó la distribución en efectivo de la primera cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2015, por importe de 0,08 euros brutos (0,0644 euros tras las retenciones correspondientes) por cada una de las acciones en circulación, que fue pagada el 16 de julio de 2015.

El estado contable previsional formulado por los Administradores del Banco, de acuerdo con los requisitos legales exigidos, y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dicho dividendo, es el siguiente:

Millones de euros	
Cantidad disponible para reparto de dividendos a cuenta según estado previsional al:	31 mayo 2015
Beneficio de BBVA, S.A. a la fecha indicada, después de la provisión para el impuesto sobre beneficios	1.596
Menos-	
Estimación de la dotación de la reserva legal	13
Adquisición por BBVA, S.A. de derechos de asignación gratuita en ampliaciones de capital realizadas en 2015	78
Remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional	96
Cantidad máxima posible distribución	1.408
Cantidad de dividendo a cuenta propuesto	504
Saldo líquido en BBVA, S.A. disponible a la fecha	3.360

La cantidad total a cuenta del dividendo del ejercicio 2015 que fue pagada a los accionistas el 16 de julio de 2015, deducidas las acciones mantenidas en autocartera por las sociedades del Grupo, ascendió a 504 millones de euros.

5. Beneficio por acción

El beneficio por acción, básico y diluido, se calcula de acuerdo con los criterios establecidos en la NIC 33. Para más información ver glosario de términos.

El cálculo del beneficio por acción se detalla a continuación:

Cálculo del beneficio básico y diluido por acción	Junio 2015	Junio 2014 (*)
Numerador del beneficio por acción (millones de euros):		
Resultado atribuido a la entidad dominante	2.759	1.328
Ajuste: retribución de emisiones de valores perpetuos eventualmente convertibles (1)	(96)	(53)
Resultado atribuido a la entidad dominante (millones de euros) (A)	2.663	1.275
Denominador del beneficio por acción (millones de acciones):		
Número medio ponderado de acciones en circulación (2)	6.264	5.831
Número medio ponderado de acciones en circulación x factor corrector (3)	6.264	6.026
Número ajustado de acciones beneficio básico por acción (C)	6.264	6.026
Número ajustado de acciones beneficio diluido por acción (D)	6.264	6.026
Beneficio básico por acción en actividades continuadas (euros por acción) A-B/C	0,43	0,21
Beneficio diluido por acción en actividades continuadas (euros por acción) A-B/D	0,43	0,21

- (1) Retribución en el periodo de las emisiones de valores perpetuos eventualmente convertibles (Ver Nota 21.4)
 - (2) Núm. medio de acciones en circulación (en millones), excluido el núm. medio de acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo de cada ejercicio.
 - (3) Aplicación del factor corrector del efecto de las ampliaciones de capital con derecho de suscripción preferente aplicado a los periodos previos a la emisión.
- (*) Datos recalculados por el factor corrector antes mencionado.

A 30 de junio de 2015 y 2014, no existían otros instrumentos financieros ni compromisos con empleados basados en acciones, que tengan efecto significativo sobre el cálculo del beneficio diluido por acción de los periodos presentados. Por esta razón el beneficio básico y diluido coinciden.

6. Información por segmentos de negocio

La información por segmentos de negocio se presenta de acuerdo a la NIIF 8. La información por segmentos de negocio constituye una herramienta básica para el seguimiento y la gestión de las diferentes actividades del Grupo BBVA. En la elaboración de la información por segmentos de negocio se parte de las unidades de mínimo nivel, que se agregan de acuerdo con la estructura establecida por la Dirección del Grupo para configurar unidades de ámbito superior y, finalmente, los propios segmentos de negocio.

En el año 2015, se han realizado cambios en la estructura de reporting de las áreas de negocio del Grupo BBVA con respecto a la estructura que se encontraba vigente en el ejercicio 2014. Debido al acuerdo de aumento de participación en el banco turco Garanti hasta el 39,9% (ver Nota 3), su balance y resultados se presentan ahora de manera separada a los del resto de Eurasia. La estructura de las áreas de negocio es la siguiente:

- Actividad bancaria en España, que incluye, al igual que en ejercicios precedentes
 - Red Minorista, con los segmentos de clientes particulares, de banca privada y de pequeñas empresas y negocios.
 - Banca de Empresas y Corporaciones (BEC), que gestiona los segmentos de empresas, corporaciones e instituciones en el país.
 - Corporate & Investment Banking (CIB), que incluye la actividad realizada con grandes corporaciones y grupos multinacionales y el negocio de tesorería y distribución en el mismo ámbito geográfico.
 - Otras unidades, entre las que destacan BBVA Seguros y Asset Management (con la gestión de fondos de inversión y de pensiones en España).
 - Adicionalmente, incorpora las carteras, financiación y posiciones estructurales de tipo de interés del balance euro.
- Actividad inmobiliaria en España
Gestiona los activos del ámbito inmobiliario acumulados por el Grupo como consecuencia de la evolución de la crisis en España. Por tanto, aglutina, fundamentalmente, el crédito a promotores y los activos inmobiliarios adjudicados.
- Turquía
Incluye la participación de BBVA en el Grupo Garanti, que a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es del 25,01%.
- México
Aglutina los negocios bancarios y de seguros efectuados en este país. Dentro de la actividad bancaria, México desarrolla negocios tanto de índole minorista, a través de las unidades de Banca Comercial, Crédito al Consumo y Banca de Empresas y Gobierno, como mayorista, por medio de CIB.
- Estados Unidos
Incorpora la actividad llevada a cabo por el Grupo en Estados Unidos.
- América del Sur
Incluye los negocios bancarios y de seguros que BBVA lleva a cabo en la región.
- Resto de Eurasia
Incorpora la actividad llevada a cabo en el resto de Europa y Asia, es decir, los negocios minoristas y mayoristas desarrollados por el Grupo en la zona.

Por último, el Centro Corporativo es un agregado que contiene todos aquellos activos y pasivos no asignados a los segmentos de negocio por corresponder básicamente a la función de holding del Grupo. Aglutina: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio, llevada a cabo por la unidad de Gestión Financiera; determinadas emisiones de instrumentos de capital realizadas para el adecuado manejo de la solvencia global del Grupo; carteras, con sus correspondientes resultados, cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones Industriales; ciertos activos y pasivos fiscales; fondos por compromisos con clases pasivas; fondos de comercio y otros intangibles; y los resultados de ciertas operaciones corporativas.

El desglose del activo total del Grupo BBVA por segmentos de negocio a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es:

Total activos del Grupo por segmentos de negocio	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014 (*)
Actividad bancaria en España	351.943	318.446
Actividad inmobiliaria en España	17.919	17.365
Turquía (1)	22.499	22.342
Resto de Eurasia	19.952	22.325
México	96.855	93.731
América del Sur	71.441	84.364
Estados Unidos	80.809	69.261
Subtotal activos por áreas de negocio	661.418	627.834
Centro Corporativo y otros ajustes (2)	7.786	4.108
Total activos Grupo BBVA	669.204	631.942

- (1) La información se presenta bajo criterios de gestión, conforme a los cuáles los activos y pasivos del Grupo Garanti se muestran integrados proporcionalmente en base a la participación mantenida en dicho grupo, que es del 25.01%.
- (2) Otros ajustes incluye los ajustes realizados para tener en cuenta el hecho de que, en los estados financieros consolidados, Garanti se contabiliza utilizando el método de la participación en lugar de utilizar los criterios de gestión a los que se hace referencia anteriormente.
- (*) Los saldos correspondientes a diciembre 2014 han sido reexpresados para facilitar la comparabilidad con junio 2015 (Ver Nota 1.3).

A continuación se presenta un detalle del beneficio atribuido y de los principales márgenes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del primer semestre de 2015 y 2014 por segmentos de negocio:

Principales márgenes y resultados por segmentos de negocio	Grupo BBVA	Millones de euros							Centro Corporativo	Ajustes(*)
		Áreas de negocio								
		Actividad bancaria en España	Actividad inmobiliaria en España	Turquía	Resto Eurasia	México	América del Sur	Estados Unidos		
Junio 2015										
Margen de intereses	7.096	1.982	(14)	425	85	2.734	1.652	881	(225)	(425)
Margen bruto	11.219	3.711	(56)	510	265	3.558	2.297	1.332	(63)	(335)
Margen neto (1)	5.720	2.208	(125)	289	89	2.248	1.283	449	(605)	(116)
Resultado antes de impuestos	3.899	1.152	(437)	219	66	1.380	927	390	(652)	853
Beneficio atribuido	2.759	809	(300)	174	43	1.041	474	286	230	-
Junio 2014 (2)										
Margen de intereses	6.724	1.869	(22)	314	95	2.354	2.061	693	(325)	(314)
Margen bruto	10.082	3.384	(118)	442	463	3.134	2.362	1.037	(335)	(286)
Margen neto (1)	4.992	1.965	(193)	255	298	1.980	1.317	324	(852)	(101)
Resultado antes de impuestos	2.067	868	(661)	196	253	1.188	956	266	(957)	(42)
Beneficio atribuido	1.328	608	(465)	155	208	900	481	196	(755)	-

- (1) Resultado del Margen Bruto menos Gastos de Administración y menos Amortizaciones.
- (2) Los saldos correspondientes a junio 2014 han sido reexpresados para facilitar la comparabilidad con junio 2015 (Ver Nota 1.3).
- (*) Incluye ajustes realizados para tener en cuenta el hecho de que, en los estados financieros consolidados, Garanti se contabiliza utilizando el método de la participación en lugar de utilizar los criterios de gestión a los que se hace referencia anteriormente.

En el Informe de Gestión consolidado adjunto se presentan con más detalle las cuentas de pérdidas y ganancias, así como las principales magnitudes del balance, por segmentos de negocio.

7. Gestión de riesgos

7.1 Modelo General de control y gestión de Riesgos

El Grupo BBVA cuenta con un Modelo general de control y gestión de riesgos (denominado en adelante “el Modelo”) adecuado a su modelo de negocio, a su organización y a las geografías en las que opera, que le permite desarrollar su actividad en el marco de la estrategia y política de control y gestión de riesgos definida por los órganos sociales del Banco y adaptarse a un entorno económico y regulatorio cambiante, afrontando la gestión de riesgos de manera global y adaptada a las circunstancias de cada momento.

Este modelo se aplica de forma integral en el Grupo y se compone de los elementos básicos que se enumeran a continuación:

- Gobierno y organización
- Apetito de Riesgo
- Decisiones y procesos
- Evaluación, seguimiento y reporting
- Infraestructura

El Grupo impulsa el desarrollo de una cultura de riesgos que asegure la aplicación consistente del modelo de control y gestión de riesgos en el Grupo, y que garantice que la función de riesgos es entendida e interiorizada a todos los niveles de la organización.

7.1.1 Gobierno y organización

El modelo de gobierno de los riesgos en BBVA se caracteriza por una especial implicación de sus órganos sociales, tanto en el establecimiento de la estrategia de riesgos, como en el seguimiento y supervisión continua de su implantación.

De este modo, y como a continuación se desarrolla, son los órganos sociales los que aprueban dicha estrategia de riesgos y las políticas corporativas para las diferentes tipologías de riesgos, siendo la función de riesgos la encargada, en el ámbito de la gestión, de su implantación y desarrollo, dando cuenta de ello a los órganos sociales.

La responsabilidad de la gestión diaria de los riesgos corresponde a los negocios, que se atienen en el desarrollo de su actividad a las políticas, normas, procedimientos, infraestructuras y controles que, partiendo del marco fijado por los órganos sociales, son definidos por la función de riesgos.

Para llevar a cabo esta labor de manera adecuada, la función de riesgos en el Grupo BBVA se ha configurado como una función única, global e independiente de las áreas comerciales.

Esquema corporativo de gobierno

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

El Consejo de Administración (denominado en adelante, “el Consejo”) aprueba la estrategia de riesgos y supervisa los sistemas internos de control y gestión. En concreto, la estrategia que aprueba el Consejo incluye, al menos, la declaración de Apetito de Riesgo del Grupo, las métricas fundamentales y la estructura básica de límites por geografías, tipos de riesgos y clases de activos, así como las bases del modelo de control y gestión de riesgos. El Consejo vela además para que el presupuesto se encuentre alineado con el Apetito de Riesgo aprobado.

Sobre la base establecida por el Consejo de Administración, la Comisión Delegada Permanente (“CDP”) aprueba políticas corporativas concretas para cada tipología de riesgos. Asimismo, esta comisión aprueba los límites de riesgo del Grupo y realiza un seguimiento de los mismos, siendo informada tanto de los excedidos que se produzcan sobre los límites como, en su caso, de las medidas correctoras oportunas que pudieran establecerse.

Finalmente, el Consejo de Administración ha constituido una comisión especializada en materia de riesgos, la Comisión de Riesgos (“CR”). A esta comisión le corresponde el análisis y seguimiento periódico del riesgo en el ámbito de las atribuciones de los órganos sociales, y así asiste al Consejo de Administración y a la Comisión Delegada Permanente en la determinación y seguimiento de la estrategia de riesgos y de las políticas corporativas, respectivamente. Asimismo realiza, como labor de especial relevancia, un control y seguimiento detallado de los riesgos que afectan al Grupo en su conjunto, que le permite vigilar la efectiva integración en la gestión de la estrategia de riesgos y la aplicación de las políticas corporativas aprobadas por los órganos sociales.

El máximo responsable de la función de riesgos en la línea ejecutiva, el Director de Riesgos del Grupo (CRO), desempeña su labor con la independencia, autoridad, rango y los recursos necesarios para ello. Es nombrado por el Consejo de Administración del Banco, como miembro de su Alta Dirección, y tiene acceso directo a sus órganos sociales (Consejo de Administración, Comisión Delegada Permanente y Comisión de Riesgos), a quienes reporta regularmente sobre la situación de los riesgos en el Grupo.

El Director de Riesgos, para el mejor cumplimiento de sus funciones, se apoya en una estructura compuesta por unidades transversales de riesgos en el área corporativa y unidades específicas de riesgos en las geografías y/o áreas de negocio que tiene el Grupo. Cada una de estas unidades tiene como responsable un Director de Riesgos del área geográfica y/o de negocio que desarrolla, dentro de su ámbito de competencia, funciones de gestión y control de riesgos y es el responsable de aplicar las políticas y normas corporativas aprobadas a nivel Grupo de manera consistente, adaptándolas, si fuera necesario, a los requerimientos locales y reportando de todo ello a los órganos sociales locales.

Los Directores de Riesgos de las áreas geográficas y/o de negocio mantienen una doble dependencia con el Director de Riesgos del Grupo y con el responsable de su área geográfica y/o de negocio. Este sistema de co-dependencia persigue asegurar la independencia de la función de riesgos local de las funciones operativas, y permitir su alineamiento con las políticas corporativas y los objetivos del Grupo en materia de riesgos.

Estructura organizativa y cuerpo de comités

La función de Riesgo, como se ha mencionado anteriormente, está compuesta por unidades de riesgos del área corporativa, que realizan funciones transversales, y por unidades de riesgos de las áreas geográficas y/o de negocio.

- Las unidades de riesgos del área corporativa (“GRM”) desarrollan y formulan al Director de Riesgos del Grupo (CRO) la propuesta del Apetito de Riesgo del Grupo, las políticas corporativas, normas, procedimientos e infraestructuras globales dentro del marco de actuación aprobado por los órganos sociales, se aseguran de su aplicación y reportan, directamente o a través del Director de Riesgos del Grupo (CRO), a los órganos sociales del Banco. Entre sus funciones se incluyen:
 - Gestión de las distintas tipologías de riesgos a nivel Grupo de acuerdo con la estrategia definida por los órganos sociales.
 - Planificación de riesgos alineada con los principios del Apetito de Riesgo definido por el Grupo.
 - Seguimiento y control del perfil de riesgos del Grupo en relación al Apetito de Riesgo aprobado por los órganos sociales del Banco, proporcionando información precisa y fiable con la frecuencia y el formato requerido.
 - Realización de análisis prospectivos que permitan evaluar el cumplimiento del Apetito de Riesgo en escenarios de estrés y el análisis de los mecanismos para su mitigación.
 - Gestión de los desarrollos tecnológicos y metodológicos necesarios para el desarrollo del Modelo en el Grupo.
 - Articular el modelo de Control Interno de Riesgos del Grupo y definir la metodología, criterios corporativos y procedimientos para identificar y priorizar el riesgo inherente a las actividades y procesos de cada unidad.
 - Validación de los modelos utilizados y de los resultados obtenidos por los mismos para verificar su adecuación a los distintos usos a los que se aplican.

Las unidades de riesgos de las áreas de negocio desarrollan y formulan al Director de Riesgos del área geográfica y/o de negocio la propuesta del Apetito de Riesgo que resulta de aplicación en cada área geográfica y/o de negocio, con autonomía y siempre dentro del Apetito de Riesgo del Grupo. Asimismo se aseguran de la aplicación de las políticas y normas corporativas aprobadas a nivel Grupo de manera consistente, adaptándolas en su caso, a los requerimientos locales, y se dotan de las infraestructuras adecuadas para el control y gestión de sus riesgos y reportan según corresponda a sus órganos sociales y alta dirección.

De este modo, las unidades de riesgos locales trabajan con las unidades de riesgos del área corporativa con el objetivo de adecuarse a la estrategia de riesgos a nivel Grupo y poner en común toda la información necesaria para llevar a cabo el seguimiento de la evolución de sus riesgos.

La función de riesgos cuenta con un proceso de toma de decisiones apoyado en una estructura de comités. El Comité global de dirección del área de riesgos (GRMC) es el máximo comité de la función de riesgos y en él se proponen, contrastan, y en su caso aprueban, entre otros, el marco normativo interno de riesgos, los procedimientos e infraestructuras necesarios para identificar, evaluar, medir y gestionar los riesgos a los que se enfrenta el Grupo en el desarrollo de sus negocios, así como la admisión de las operaciones de riesgos más relevantes. Son miembros de dicho Comité el Director de Riesgos del Grupo y los máximos responsables de las unidades de riesgos del área corporativa y de las áreas geográficas y/o de negocio más representativas.

El Global Risk Management Committee (GRMC) articula el desarrollo de sus funciones en distintos comités de apoyo, entre los que cabe destacar:

- Comité Técnico de Operaciones Global: Tiene por objeto la toma de decisiones relativas a la admisión de riesgos de crédito mayorista de determinados segmentos de clientela.
- Monitoring, Assessment & Reporting Committee: Garantiza la existencia y el adecuado desarrollo de los aspectos relativos a la identificación, evaluación, monitoring y reporting de los riesgos, con una visión integral y transversal.
- Comité de Asset Allocation: Instancia ejecutiva para el análisis y decisión sobre todos aquellos asuntos en materia de riesgos de crédito relacionados con los procesos destinados a la obtención de equilibrio entre riesgo y rentabilidad de acuerdo al Apetito de Riesgo del Grupo.
- Comité de Tecnología y Metodologías: su objeto es determinar la necesidad de nuevos modelos e infraestructuras y canalizar la toma de decisiones relativas a las herramientas necesarias para la gestión de todos los riesgos a los que el Grupo está expuesto.
- Comité Corporativo de Riesgos Tecnológicos y de Control de la Operativa: el objeto es la aprobación de los Marcos de Gestión de Riesgos Tecnológicos y de Control de la Operativa, de acuerdo con la arquitectura del Modelo General de Riesgos, y hacer el seguimiento de métricas, perfiles de riesgo y eventos de pérdidas operacionales.
- Comité Global Market Risk Unit: el objetivo es formalizar, supervisar y comunicar el seguimiento del riesgo en sala en la totalidad de las unidades de negocio de Global Markets.
- Comité Corporativo de Admisión de Riesgo Operacional y Outsourcing: Identificación y evaluación de los riesgos operacionales de nuevos negocios, nuevos productos y servicios y de iniciativas de outsourcing.

Cada área geográfica y/o de negocio cuenta con su propio comité (o comités) de gestión de riesgos, con objetivos y contenidos similares a los del área corporativa, que desarrollan sus funciones de forma consistente y alineadas con las políticas y normas corporativas en materia de riesgos.

Con este esquema organizativo, la función de riesgos se asegura la integración y la aplicación en todo el Grupo de la estrategia de riesgos, marco normativo, infraestructuras y controles de riesgo homogéneos, a la vez que se beneficia del conocimiento y cercanía al cliente de cada área geográfica y/o de negocio y transmite a los diferentes estamentos del Grupo la cultura corporativa existente en esta materia.

Control Interno de Riesgos y Validación Interna

El Grupo cuenta con una unidad específica de Control Interno de Riesgos, cuya principal función es asegurar que existe un marco normativo interno suficiente, un proceso y unas medidas definidas para cada tipología de riesgos identificada en el Grupo (y para aquellas otras tipologías de riesgo por las que el Grupo se pueda ver afectado potencialmente), controlar su aplicación y funcionamiento, así como velar por la integración de la estrategia de riesgos en la gestión del Grupo. La unidad de Control Interno de Riesgos es independiente de las unidades que desarrollan los modelos de riesgo, gestionan los procesos y ejecutan los controles. Su ámbito de actuación es global tanto desde el punto de vista geográfico como en cuanto a tipología de riesgos.

El Director de Control Interno de Riesgos del Grupo es el responsable de la función, y reporta sus actividades e informa de sus planes de trabajo al CRO y a la Comisión de Riesgos del Consejo, asistiendo además a ésta en aquellas cuestiones en que así le requiera.

A estos efectos el área de Riesgos cuenta, asimismo, con una Secretaría Técnica, también independiente de las unidades que desarrollan los modelos de riesgo, gestionan los procesos y ejecutan los controles, que ofrece a la Comisión el apoyo técnico necesario para el mejor desempeño de sus funciones.

Para el desarrollo de su función, la unidad cuenta con una estructura de equipos tanto a nivel corporativo como en las geografías más relevantes en las que está presente el Grupo. Al igual que en el área corporativa, las unidades locales se mantienen independientes de las áreas de negocio que ejecutan los procesos, y de las unidades que ejecutan los controles, manteniendo dependencia funcional de la unidad de Control Interno de Riesgos. Las líneas de actuación de esta unidad se establecen a nivel de Grupo, encargándose localmente de adaptarlas y ejecutarlas, así como de reportar los aspectos más relevantes.

Adicionalmente, el Grupo dispone de una unidad de Validación Interna, también independiente de las unidades que desarrollan los modelos de riesgos y de las que los utilizan en la gestión. Sus funciones son, entre otras, la revisión y validación independiente, a nivel interno, de los modelos utilizados para el control y gestión de los riesgos del Grupo.

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

El modelo de control interno cuenta con un sistema de tres líneas de defensa:

- La primera línea la constituyen las unidades de negocio del Grupo, que son responsables del control en su ámbito y de la ejecución de las medidas en su caso fijadas desde instancias superiores.
- La segunda línea la constituyen las unidades especialistas de control (Cumplimiento Normativo, Global Accounting & Informational Management/Control Interno Financiero, Control Interno de Riesgos, IT Risk, Fraud & Security, Control de la Operativa y las Direcciones de Producción de las unidades de soporte, como Recursos Humanos, Asesoría Jurídica, etc.). Esta línea supervisa el control de las distintas unidades en su ámbito de especialidad transversal, definen las medidas mitigadoras y de mejora necesaria y promueven la correcta implantación de las mismas. Adicionalmente forma parte de esta línea la unidad de Gestión Corporativa de Riesgo Operacional que provee una metodología y herramientas comunes para la gestión.
- La tercera línea la constituye la unidad de Auditoría Interna, que realiza una revisión independiente del modelo, verificando el cumplimiento y eficacia de las políticas corporativas y proporcionando información independiente sobre el modelo de control.

7.1.2 Apetito de Riesgo

El Apetito de Riesgo del Grupo aprobado por el Consejo de Administración determina los riesgos y el nivel de los mismos que el Grupo está dispuesto a asumir para alcanzar sus objetivos de negocio. Estos se expresan en términos de capital, liquidez, rentabilidad, recurrencia de ingresos, coste de riesgo u otras métricas. La concreción del Apetito de Riesgo tiene los siguientes objetivos:

- Explicitar la estrategia del Grupo y los niveles máximos de riesgo que el Grupo está dispuesto a asumir, tanto a nivel Grupo como a nivel área geográfica y/o de negocio.
- Establecer unas guías de actuación y un marco de gestión a medio-largo plazo que eviten actuaciones (tanto a nivel Grupo como a nivel área geográfica y/o de negocio) que puedan comprometer la viabilidad futura del Grupo.
- Establecer un marco de relación con las áreas geográficas y/o de negocio, que preservando su autonomía en la toma de decisiones, asegure una consistencia en el desempeño de las mismas, evitando comportamientos dispares.
- Establecer un lenguaje común a lo largo de toda la organización y desarrollar una cultura de riesgos orientada a su cumplimiento.
- Alineación con los nuevos requerimientos regulatorios facilitando la comunicación con los reguladores, inversores y otros stakeholders, gracias a un marco integral y estable de gestión del riesgo.

El Apetito de Riesgo se explicita a través de los siguientes elementos:

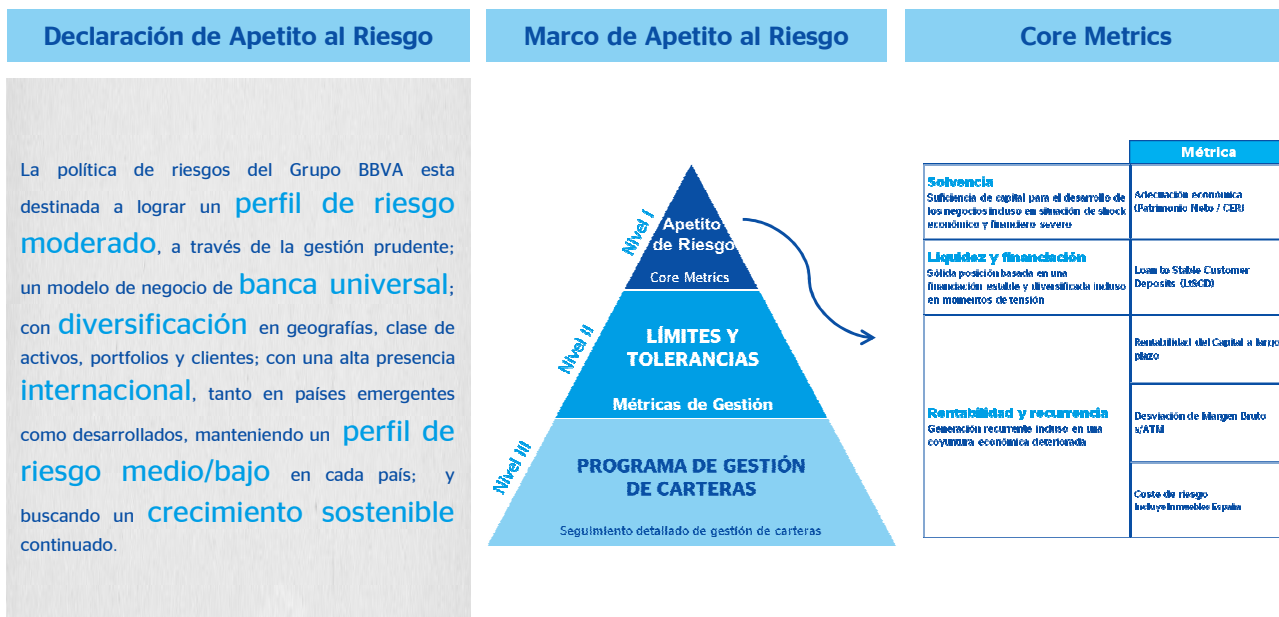
- Declaración de Apetito de Riesgo: recoge los principios generales de la estrategia de riesgos del Grupo y el perfil de riesgo objetivo.
La política de riesgos de BBVA está dirigida a lograr el mantenimiento del perfil de riesgos explicitado en la Declaración de Apetito de Riesgo del Grupo, que se materializa en una serie de métricas que sirven de aproximación a la misma (Métricas Fundamentales y Límites).
- Métricas Fundamentales: plasman en términos cuantitativos los principios y perfil de riesgo objetivo recogido en la declaración de Apetito de Riesgo.
- Límites: articulan el Apetito de Riesgo al nivel de las áreas geográficas y/o de negocio, entidades legales, tipologías de riesgo, o cualquier otro que se considere apropiado, permitiendo su integración en la gestión.

El área corporativa de riesgos trabaja con las diferentes áreas geográficas y/o de negocio a los efectos de definir su Apetito de Riesgo, de manera que éste se encuentre coordinado y enmarcado en el del Grupo, y asegurarse de que su perfil se ajusta con el definido.

El Grupo BBVA asume un determinado grado de riesgo para poder prestar los servicios financieros y productos a sus clientes y obtener niveles atractivos de retorno para el accionista. La organización debe entender, gestionar y controlar los riesgos que asume.

El objetivo del Grupo no es eliminar todos los riesgos, sino asumir un nivel prudente de riesgos que permita a la organización generar rendimientos a la vez que mantener niveles aceptables de capital y de fondeo y generar beneficios de forma recurrente.

El Apetito de Riesgo definido por BBVA expresa los niveles y tipos de riesgo que la entidad está dispuesto de asumir para poder llevar a cabo su plan estratégico sin desviaciones relevantes incluso en situaciones de tensión.



Métricas Fundamentales

Son aquellas métricas que caracterizan el comportamiento objetivo de la entidad (definido en la declaración), permitiendo expresar la cultura de riesgo a todos los niveles de una forma sistematizada y entendible. Sintetizan los objetivos de la entidad por lo que son útiles para la comunicación a los grupos de interés o 'stakeholders'

Las métricas fundamentales son de carácter estratégico, difundidas a nivel de todo el Grupo, entendibles y fáciles de calcular, objetivables a nivel de área de negocio / geografía y poder ser sometidas a proyecciones futuras.

Límites

Métricas que determinan el posicionamiento estratégico del Grupo para los diferentes tipos de riesgo crédito, ALM (Asset Liability Management), liquidez, mercados, operacional... Los siguientes aspectos las diferencian de las Métricas Fundamentales:

- Son palancas no el resultado: Son una herramienta de gestión que responde a un posicionamiento estratégico y que deben estar orientadas a permitir el cumplimiento de las Métricas Fundamentales incluso en escenario adverso.
- Métricas de riesgo: nivel de especialización mayor, no tienen necesariamente que ser difundidas por todo el Grupo.
- Independientes del ciclo: Puede incluir métricas con poca correlación con el ciclo económico por lo que permite una comparabilidad aislada de la situación macro específica.

Por tanto, son palancas para mantenerse dentro de los umbrales definidos en las métricas fundamentales y utilizadas para la gestión de riesgo en el día a día. Incluyen límites de tolerancia, sublímites y alertas establecidas al nivel del de área de negocio / geografía, carteras y productos.

7.1.3 Decisiones y procesos

La traslación del Apetito de Riesgo a la gestión ordinaria se apoya en tres aspectos básicos:

- Un cuerpo normativo homogéneo.
- Una planificación de los riesgos.
- Una gestión integrada de los riesgos a lo largo de su ciclo de vida.

Cuerpo normativo homogéneo

Corresponde al área corporativa de GRM la propuesta de definición y el desarrollo de las políticas corporativas, normas específicas, procedimientos y esquemas de delegación en base a los cuales se deben adoptar las decisiones de riesgos dentro del Grupo

Este proceso persigue los siguientes objetivos:

- Jerarquización y estructuración: información bien estructurada mediante una jerarquía clara y simple que permita la relación de documentos dependientes entre sí.
- Simplicidad: número adecuado y suficiente de documentos.
- Homogeneidad: nombre y contenido de documentos homogéneos.
- Accesibilidad: búsqueda y fácil acceso a la documentación a través de la Biblioteca Corporativa de Gestión de Riesgos.

La aprobación de las políticas corporativas para todo tipo de riesgos corresponde a los órganos sociales del Banco, mientras que el área corporativa de riesgos aprueba el resto de la normativa.

Las unidades de riesgos de las áreas geográficas y/o de negocio siguen y, en su caso, adaptan a las exigencias locales dicho cuerpo normativo, a los efectos de contar con un proceso de decisión que resulte adecuado a nivel local y alineado con las políticas del Grupo. En caso de ser necesaria dicha adaptación, el área de riesgos local deberá informar al área corporativa de GRM, quien deberá velar por la consistencia del cuerpo normativo a nivel de todo el Grupo y, por tanto deberá, en su caso, dar su conformidad previa a las modificaciones propuestas por las áreas de riesgos locales.

Planificación de riesgos

La planificación de riesgos permite asegurar la integración en la gestión del Apetito de Riesgo, a través de un proceso en cascada de establecimiento de límites, donde la función de las unidades de riesgos del área corporativa y de las áreas geográficas y/o de negocio es garantizar el alineamiento, de dicho proceso con el Apetito de Riesgo del Grupo.

Cuenta con herramientas que permiten la asignación y seguimiento del Apetito de Riesgo definido a nivel agregado, por áreas de negocio, entidades legales, tipologías de riesgo, concentraciones y cualquier otro nivel que se considere necesario.

El proceso de planificación de riesgos se encuentra presente dentro del resto del marco de planificación del Grupo de forma que se asegure la coherencia de todos estos procesos entre sí.

Gestión diaria del riesgo

Todos los riesgos deben ser gestionados de forma integrada durante su ciclo de vida, en base a un tratamiento diferenciado en función de su tipología.

El ciclo de gestión del riesgo está compuesto por 5 elementos:

- Planificación: tiene el objetivo de asegurar la coherencia de las actividades del Grupo con el perfil de riesgos objetivo y garantizar la solvencia en el desarrollo de la estrategia.
- Evaluación: proceso enfocado a la identificación de todos los riesgos inherentes a las actividades que desarrolla el Grupo.
- Formalización: comprende las fases de originación, aprobación y formalización del riesgo.
- Seguimiento y Reporting: seguimiento continuo y estructurado de los riesgos, y elaboración de informes para su consumo interno y/o externo (mercado, inversores, etc).
- Gestión activa de la cartera: enfocada a la identificación de oportunidades de negocio tanto en las carteras existentes como en nuevos mercados, negocios o productos.

7.1.4 Evaluación, seguimiento y reporting

La evaluación, seguimiento y reporting es un elemento transversal que deberá permitir que el Modelo tenga una visión dinámica y anticipatoria que haga posible el cumplimiento de Apetito de Riesgo aprobado por los órganos sociales, incluso ante escenarios desfavorables. La realización de este proceso cubre todas las categorías de riesgos materiales y tiene los siguientes objetivos:

- Evaluar el cumplimiento del Apetito de Riesgo en el momento presente, mediante un seguimiento de las métricas fundamentales y los límites.
- Evaluar el cumplimiento del Apetito de Riesgo a futuro mediante la proyección de las variables del Apetito tanto en un escenario base determinado por el presupuesto, como en un escenario de riesgo determinado por las pruebas de stress-test.
- Identificar y valorar los factores de riesgo y escenarios que pudieran comprometer el cumplimiento del Apetito de Riesgo, mediante el desarrollo de un repositorio de riesgos y un análisis del impacto de los mismos.
- Actuar para mitigar el impacto en el Grupo de los factores y escenarios de riesgo identificados, haciendo que este se mantenga dentro del perfil de riesgos objetivo.
- Monitorear las variables claves que directamente no forman parte del Apetito de Riesgo, pero que condicionan su cumplimiento. Estas pueden ser tanto externas o internas.

Para la realización de este proceso se deberán desarrollar las siguientes fases:

- Identificación de factores de riesgo, que tiene como objetivo la generación de un mapa con los factores de riesgo más relevantes que pueden comprometer el desempeño del Grupo en relación a los umbrales definidos en el Apetito de Riesgo.
- Evaluación del impacto: Consiste en evaluar qué impacto podría tener en las métricas del Apetito de Riesgo la materialización de uno o varios de los factores de riesgo identificados en la fase anterior, mediante la ocurrencia de un determinado escenario.
- Respuesta ante situaciones no deseadas y propuesta de medidas de reconducción: Los rebasamientos de las referencias llevarán asociados el análisis de las medidas de reconducción ante la instancia que corresponda, que permitan una gestión dinámica de la situación, incluso con anterioridad a que esta se produzca.
- Seguimiento: Tiene como objetivo evitar de forma ex ante las pérdidas, mediante la vigilancia del perfil actual de riesgo del Grupo y de los factores de riesgo identificados.
- Reporting, tiene como objetivo dar información del perfil de riesgo asumido, ofreciendo datos precisos, completos y fiables a los órganos sociales y a la alta dirección con la frecuencia y exhaustividad acorde con la naturaleza, importancia y complejidad de los riesgos.

7.1.5 Infraestructura

La infraestructura constituye el elemento que debe asegurar que el Grupo cuenta con los recursos humanos, y tecnológicos necesarios para una efectiva gestión y supervisión de los riesgos, el desempeño de las funciones comprendidas en el Modelo de riesgos del Grupo, y la consecución de sus objetivos.

En lo que a recursos humanos se refiere, la función de riesgos del Grupo contará con una plantilla adecuada en términos de número, capacidad y experiencia.

En lo relativo a la tecnología, el Grupo se asegura de la integridad de los sistemas de información de gestión y de la dotación de la infraestructura necesaria para dar soporte a la gestión del riesgo, incluyendo herramientas acordes con las necesidades derivadas de los diferentes tipos de riesgo en la admisión, gestión, valoración y seguimiento de los mismos.

Los principios según los cuales se rige la tecnología de riesgos del Grupo son:

- Homogeneidad: los criterios son consistentes para todo el Grupo, asegurando un mismo tratamiento del riesgo a nivel área geográfica y/o de negocio.
- Integración en la gestión: las herramientas incorporan las políticas de riesgo corporativas y son aplicadas en la gestión diaria del Grupo.
- Automatización de los principales procesos que componen el ciclo de gestión del riesgo.
- Adecuación: aprovisionamiento de información de forma adecuada en el momento oportuno.

A través de la función de “Risk Analytics”, el Grupo cuenta con un marco corporativo para el desarrollo de las técnicas de medición y modelos, que cubre todas tipologías de riesgo y las distintas finalidades e implica un lenguaje homogéneo para todas las actividades y geografías/ áreas de negocio. La ejecución se realiza de forma descentralizada, lo que permite aprovechar la globalidad del Grupo, con el objetivo de evolucionar continuamente los modelos de riesgos existentes y generar otros que cubran los nuevos ámbitos de los negocios que se desarrollan, con el objetivo de que se refuerce la anticipación y proactividad que caracteriza a la función de riesgos en el Grupo.

Igualmente las unidades de riesgos de las áreas geográficas y/o de negocio se asegurarán de que cuentan con medios suficientes desde el punto de vista de recursos, estructuras y herramientas para desarrollar una gestión de riesgo acorde con el modelo corporativo.

7.1.6 Cultura de riesgos

BBVA considera la cultura de riesgos como un elemento esencial para la consolidación e integración de los demás componentes del Modelo. La cultura traslada a todos los niveles de la organización las implicaciones que desde una perspectiva de riesgos conllevan las actividades y los negocios del Grupo. La cultura de riesgos se articula en base a, entre otras, las siguientes palancas:

- **Comunicación:** promueve la difusión del Modelo y, en especial, de los principios que deben regir la gestión de riesgos en el Grupo de forma consistente e integral en la organización, a través de los canales más adecuados para ello. GRM cuenta con canales de comunicación diversos facilitando la transmisión de información y conocimiento entre los distintos equipos de la función y del Grupo, adaptando la periodicidad, formatos y destinatarios en función del objetivo planteado, facilitando afianzar los principios básicos de la función de riesgos. Así la cultura de riesgos y el modelo de gestión parten de los órganos sociales y de la dirección del Grupo y son transmitidos a toda la organización.
- **Formación:** Tiene el objetivo principal de difundir y asentar el modelo de gestión de riesgos en la organización, asegurando unos estándares en capacidades y conocimientos de los distintos intervinientes en los procesos de gestión de riesgos.

La formación bien definida e implantada asegura la mejora continua de las capacidades y conocimientos de los profesionales del Grupo y en particular del área de GRM, y se instrumenta según cuatro vertientes que pretenden desarrollar cada una de las necesidades del colectivo GRM, a través de la profundización en conocimientos o habilidades de distintas materias como son: finanzas y riesgos, herramientas y tecnología, dirección y habilidades, e idiomas.

- **Motivación:** Ámbito donde se persigue que los incentivos de los equipos de la función de riesgos apoyen la estrategia de gestión de los mismos, los valores y la cultura de la función en todos los niveles. Incluye la compensación, y todos aquellos otros elementos relacionados con la motivación - clima laboral, etc.- que contribuyan a la consecución de los objetivos del Modelo.

7.2 Eventos de Riesgos

BBVA cuenta, según ha sido descrito anteriormente, con procesos para la identificación de riesgos y análisis de escenarios que permiten al Grupo realizar una gestión dinámica y anticipatoria de los riesgos.

Los procesos de identificación de riesgos son “forward-looking” para asegurar la identificación de los riesgos emergentes, y recogen las preocupaciones que emanan tanto de las propias áreas de negocio, cercanas a la realidad de las diferentes geografías, como de las áreas corporativas y la Alta Dirección.

Los riesgos son capturados y medidos de forma consistente y con las metodologías que se estiman adecuadas en cada caso. Su medición incluye el diseño y aplicación de análisis de escenarios y “stress testing”, y considera los controles a los que los riesgos están sometidos.

Como parte de este proceso se realiza una proyección a futuro de las variables del Apetito de Riesgo en escenarios de stress con el objeto de identificar posibles desviaciones respecto a los umbrales establecidos, en cuyo caso se adoptan las medidas de acción oportunas para hacer que dichas variables se mantengan dentro del perfil de riesgos objetivo.

En este contexto, existen una serie de riesgos emergentes que podrían afectar a la evolución del negocio del Grupo. Estos riesgos se encuentran recogidos en los siguientes grandes bloques:

- **Riesgos macroeconómicos y geopolíticos**
 - Una ralentización del crecimiento en las economías emergentes y posibles dificultades en la recuperación económica europea suponen importantes focos de atención para el Grupo.
 - Por otra parte, las entidades financieras están expuestas a los riesgos derivados de la inestabilidad política y social en los países en los que operan, los cuales pueden tener importantes efectos en sus economías e incluso a nivel regional.

En este sentido, la diversificación geográfica del Grupo es una pieza clave para lograr un alto nivel de recurrencia de ingresos, a pesar de las condiciones del entorno y de los ciclos económicos de las economías en las que opera.

- Riesgos regulatorios, legales y reputacionales
 - Las entidades financieras están expuestas a un entorno regulatorio y legal complejo y cambiante por parte de gobiernos y reguladores, que puede influir en su capacidad de crecimiento y en el desarrollo de determinados negocios, en mayores requerimientos de liquidez y capital y en menores ratios de rentabilidad. El Grupo realiza una vigilancia constante de los cambios en el marco regulatorio que le permite anticiparse y adaptarse a los mismos con suficiente antelación, adoptando las mejores prácticas y los criterios más eficientes y rigurosos en su implementación.
 - El sector financiero está sometido a un creciente nivel de escrutinio por parte de reguladores, gobiernos y por la propia sociedad. Noticias negativas o comportamientos inadecuados pueden suponer importantes daños en la reputación y afectar a la capacidad de una entidad para desarrollar un negocio sostenible. Las actitudes y comportamientos del Grupo y de sus integrantes están regidas por los principios de integridad, honestidad, visión a largo plazo y mejores prácticas gracias a, entre otros, el Modelo de control interno, el Código de Conducta y la estrategia de Negocio Responsable del Grupo.
- Riesgos de negocio y operacionales
 - Nuevas tecnologías y formas de relación con los clientes: El desarrollo que está experimentando el mundo digital y las tecnologías de la información suponen importantes retos para las entidades financieras, que conllevan amenazas (nuevos competidores, desintermediación, etc.) y también oportunidades (nuevo marco de relación con los clientes, mayor capacidad de adaptación a sus necesidades, nuevos productos y canales de distribución, etc.). En este sentido, la transformación digital es una prioridad para el Grupo, que tiene entre sus objetivos liderar la banca digital del futuro.
 - Riesgos tecnológicos y fallos de seguridad: Las entidades financieras se ven expuestas a nuevas amenazas como pueden ser ciber-ataques, robo de bases de datos internas y de clientes, fraudes en sistemas de pago... que requieren importantes inversiones en seguridad tanto desde el punto de vista tecnológico como humano. El Grupo otorga una gran importancia a la gestión y control activo del riesgo operacional y tecnológico. Ejemplo de ello fue la adopción temprana de modelos avanzados para la gestión de estos riesgos (AMA - Advanced Measurement Approach).

7.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito tiene su origen en la probabilidad de que una de las partes del contrato del instrumento financiero incumpla sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de pago y produzca en la otra parte una pérdida financiera.

Representa el riesgo más relevante para el Grupo e incluye la gestión del riesgo de contrapartida, riesgo emisor, riesgo de liquidación y riesgo-país.

Los principios que sustentan la gestión del riesgo de crédito en BBVA son los siguientes:

- Disponibilidad de información básica para el estudio de riesgo, la propuesta de riesgo y tener el soporte documental de aprobación, en donde se recojan las condiciones requeridas por el organismo pertinente.
- Suficiencia en la generación de recursos y solvencia patrimonial del cliente para asumir las amortizaciones de capital e intereses de los créditos adeudados.
- Constitución de adecuadas y suficientes garantías que permitan una efectiva recuperación de la operación, siendo considerada esta como una segunda y excepcional vía de recobro para cuando haya fallado la primera.

La gestión del riesgo de crédito en el Grupo cuenta con una estructura integral de todas sus funciones que permita la toma de decisiones con objetividad y de forma independiente durante todo el ciclo de vida del riesgo.

- A nivel Grupo: se definen marcos de actuación y normas de conducta homogéneas en el tratamiento del riesgo, en concreto los circuitos, procedimientos, estructura y supervisión.
- A nivel área de negocio: son las encargadas de adaptar los criterios del Grupo a las realidades locales de cada geografía, siendo responsables de la gestión directa del riesgo en función del circuito de decisión:
 - Riesgos minoristas: con carácter general las decisiones se formalizan en función del dictamen de las herramientas de scoring, dentro del marco de actuación general en materia de riesgos de cada área de negocio. Los cambios de peso y variables de dichas herramientas deberán ser validadas por el área corporativa de GRM.
 - Riesgos mayoristas: con carácter general las decisiones se formalizan por cada área de negocio dentro de su marco general de actuación en materia de riesgos, que incorpora la norma de delegación y las políticas corporativas del Grupo.

7.3.1 Exposición al riesgo de crédito

De acuerdo con la NIIF-7, a continuación se presenta la distribución, por epígrafes del balance consolidado, de la exposición máxima (ver definición más adelante) del Grupo BBVA al riesgo de crédito a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias obtenidas para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de pago, desglosada según la naturaleza de los instrumentos financieros y de sus contrapartes.

Exposición máxima al riesgo de crédito	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Diciembre 2014
Cartera de negociación		41.306	39.028
Valores representativos de deuda	10	35.776	33.883
Sector público		30.610	28.212
Entidades de crédito		2.623	3.048
Otros sectores		2.543	2.623
Instrumentos de capital		5.355	5.017
Crédito a la clientela		175	128
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		3.002	2.761
Valores representativos de deuda	11	792	737
Sector público		123	141
Entidades de crédito		37	16
Otros sectores		632	580
Instrumentos de capital		2.210	2.024
Activos financieros disponibles para la venta		103.736	95.049
Valores representativos de deuda	12	97.800	87.679
Sector público		70.663	63.764
Entidades de crédito		6.631	7.377
Otros sectores		20.507	16.538
Instrumentos de capital		5.936	7.370
Inversiones crediticias		417.723	386.653
Depósitos en entidades de crédito	13.1	27.952	27.089
Crédito a la clientela	13.2	378.804	352.900
Sector público		39.772	37.113
Agricultura		3.725	4.348
Industria		40.832	37.580
Inmobiliaria y construcción		34.851	33.152
Comercial y financiero		35.032	43.880
Préstamos a particulares		180.216	158.586
Otros		44.375	38.242
Valores representativos de deuda	13.3	10.967	6.664
Sector público		3.381	5.608
Entidades de crédito		9	81
Otros sectores		7.577	975
Derivados (negociación y cobertura)		45.944	47.248
Total riesgo por activos financieros		611.711	570.739
Garantías financieras (avales, créditos documentario, etc)		34.230	33.741
Disponibles por terceros		108.970	96.714
Sector público		1.473	1.359
Entidades de crédito		880	1.057
Otros sectores		106.617	94.299
Otros compromisos contingentes		15.426	9.537
Total riesgos y compromisos contingentes	32	158.626	139.993
Total exposición máxima al riesgo de crédito		770.337	710.732

A efectos del cuadro anterior, la exposición máxima al riesgo de crédito se determina en función de los activos financieros como se explica a continuación:

- En el caso de los activos financieros reconocidos en los balances consolidados, se considera que la exposición al riesgo de crédito es igual a su valor contable (sin considerar pérdidas por deterioro), con la única excepción de los derivados de negociación y cobertura.
- Para las garantías financieras concedidas, se considera que la máxima exposición al riesgo de crédito es el mayor importe que el Grupo tendría que pagar si la garantía fuera ejecutada, que corresponde a su valor en libros.
- La máxima exposición al riesgo de los derivados se basa en la suma de dos factores: el valor de mercado de derivados y su riesgo potencial (o “add-on”).
 - El primer factor, el valor de mercado, refleja la diferencia entre los compromisos originales y el valor de mercado en la fecha de presentación (“mark-to-market”). Como se indica en la Nota 2.2.1, los derivados se contabilizan a partir de cada fecha de cierre por su valor razonable de acuerdo con la NIC 39.
 - El segundo factor, el riesgo potencial (“add-on”), es una estimación del incremento máximo esperado de la exposición al riesgo a través de un derivado a valor de mercado (a un nivel de confianza estadística) como resultado de cambios futuros en los precios de valoración en el plazo residual hasta el vencimiento final de la operación.

El examen del riesgo potencial (“add-on”) relaciona la exposición al riesgo con el nivel de exposición en el momento del incumplimiento de un cliente. El nivel de exposición dependerá de la calidad crediticia del cliente y del tipo de transacción con dicho cliente. Teniendo en cuenta que por defecto es un hecho incierto que podría darse en cualquier momento durante la vigencia de un contrato, el Grupo considera no sólo el riesgo de crédito del contrato en la fecha informada, sino también los posibles cambios en la exposición durante la vida del contrato. Esto es especialmente importante para los contratos de derivados, cuya valoración cambia sustancialmente a través del tiempo, dependiendo de la fluctuación de los precios de mercado.

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

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

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

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

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

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

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

- Cartera de negociación: Las garantías o mejoras crediticias que se obtengan directamente del emisor o contrapartida están implícitas en las cláusulas del instrumento.
- Derivados de negociación y de cobertura: En los derivados, el riesgo de crédito se minimiza mediante acuerdos contractuales de compensación por los que derivados activos y pasivos con la misma contrapartida son liquidados por su saldo neto. Además, pueden existir garantías de otro tipo, dependiendo de la solvencia de la contraparte y de la naturaleza de la operación.
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y activos financieros disponibles para la venta: Las garantías o mejoras crediticias obtenidas directamente del emisor o contrapartida, son inherentes a la estructura del instrumento.
- Inversiones crediticias:
 - Depósitos en entidades de crédito: Habitualmente, solo cuentan con la garantía personal de la contraparte.
 - Crédito a la clientela: La mayor parte de las operaciones cuentan con la garantía personal de la contraparte. Además, pueden tomarse garantías reales para asegurar las operaciones de crédito a la clientela (tales como garantías hipotecarias, dinerarias, pignoración de valores u otras garantías reales) u obtener otro tipo de mejoras crediticias (avales, coberturas, etc.).
 - Valores representativos de deuda: Las garantías o mejoras crediticias obtenidas directamente del emisor o contrapartida son inherentes a la estructura del instrumento.

Se presenta a continuación el desglose de los créditos concedidos por el Grupo que tienen asociadas garantías reales, excluyendo aquellos saldos que se consideraban deteriorados a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Exposición al riesgo de crédito con garantías reales	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Garantía real hipotecaria	139.288	124.097
Garantía hipotecaria activos explotación	3.497	4.062
Garantías reales hipotecarias vivienda	122.647	109.031
Resto de hipotecas ⁽¹⁾	13.144	11.005
Deudores con otras garantías reales	31.169	28.419
Deudores con garantías dinerarias	507	468
Garantía real (pignoración valores)	638	518
Deudores resto de garantías reales ⁽²⁾	30.025	27.433
Total	170.457	152.517

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

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

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

7.3.3 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros pueden ser objeto de compensación, es decir, de presentación por un importe neto en el balance consolidado, sólo cuando las entidades del Grupo cumplen con lo establecido en la NIC 32- Párrafo 42, y tienen, por tanto, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

Adicionalmente, el Grupo tiene activos y pasivos no compensados en el balance consolidado para los que existen acuerdos marco de compensación "Master Netting Agreement", pero para los que no existe ni la intención ni el derecho de liquidar. Los tipos de eventos más comunes que desencadenan la compensación de obligaciones recíprocas son la quiebra de la entidad, la aceleración del endeudamiento, la falta de pago, la reestructuración o la disolución de la entidad.

En el actual contexto de mercado, los derivados se contratan bajo diferentes contratos marco siendo los más generalizados los desarrollados por la International Swaps and Derivatives Association (ISDA) y para el mercado español el Contrato Marco de Operaciones Financieras (CMOF). La práctica totalidad de las operaciones de derivados en cartera han sido celebrados bajo estos contratos marco, incluyendo en ellos las cláusulas de neteo referidas en el punto anterior como "Master Netting Agreement", reduciendo considerablemente la exposición crediticia en estos instrumentos. Adicionalmente, en los contratos firmados con las contrapartidas profesionales, se incluyen los anexos de acuerdos de colateral denominados Credit Support Annex (CSA), minimizando de esta forma la exposición ante una eventual quiebra de la contrapartida.

Asimismo, en la operativa de adquisición y cesión temporal de activos se ha incrementado fuertemente el volumen transaccionado a través de cámaras de compensación que articulan mecanismos de reducción de riesgo de contrapartida, así como a través de la firma de diversos contratos marco en la operativa bilateral, siendo el más utilizado el contrato GMRA (Global Master Repurchase Agreement), que publica el ICMA (International Capital Market Association), al que suelen incorporarse las cláusulas relativas al intercambio de colateral dentro del propio cuerpo del contrato marco.

A continuación se presenta a 30 de junio de 2015 los activos y pasivos sujetos a derechos contractuales de compensación en el momento de su liquidación.

Junio 2015	Notas	Importe bruto no compensado en balance (D)					
		Importe bruto reconocido (A)	Importe compensado en balance (B)	Importe neto presentado en balance (C=A-B)	Importe relativo a instrumentos financieros reconocidos	Colaterales (Incluyendo efectivo)	Importe neto (E=C-D)
Derivados de negociación y de cobertura	10, 14	51.383	7.030	44.353	29.703	5.828	8.822
Adquisición temporal de activos y similares	34	21.166	4.196	16.970	17.190	31	(251)
Total Activo		72.549	11.226	61.323	46.893	5.859	8.571
Derivados de negociación y de cobertura	10, 14	52.144	7.536	44.608	29.926	10.102	4.580
Cesión temporal de activos y similares	34	69.853	4.196	65.657	67.292	72	(1.707)
Total Pasivo		121.997	11.733	110.265	97.218	10.174	2.873

7.3.4 Concentración de riesgos

Políticas sobre concentración de riesgos

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

- Se intenta compatibilizar al máximo posible las necesidades de financiación del cliente (comerciales/financieras, corto plazo/largo plazo, etc.) con los intereses del Grupo.
- Se tienen en consideración los límites legales que puedan existir sobre concentración de riesgos (relación entre los riesgos mantenidos con un cliente y los fondos propios de la entidad que los asume), la situación de los mercados, la coyuntura macroeconómica, etc.

Concentración de riesgos por geografías

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

Millones de euros							
Riesgos por áreas geográficas Junio 2015	España	Resto de Europa	México	EE.UU.	América del Sur	Resto	Total
Activos financieros -							
Cartera de negociación	18.123	33.564	16.717	7.811	4.408	1.875	82.499
Crédito a la clientela	-	-	-	175	-	-	175
Valores representativos de deuda	8.629	6.813	12.882	4.746	2.325	380	35.776
Instrumentos de capital (*)	2.504	1.691	530	330	130	170	5.355
Derivados de negociación	6.990	25.061	3.304	2.560	1.953	1.325	41.193
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	201	149	2.022	628	3	-	3.002
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	110	39	16	628	-	-	792
Instrumentos de capital (*)	91	110	2.006	-	3	-	2.210
Activos financieros disponible para la venta	49.034	18.550	14.920	12.206	5.152	3.236	103.097
Valores representativos de deuda	45.430	18.305	14.868	11.559	5.048	2.080	97.290
Instrumentos de capital (*)	3.603	245	52	647	104	1.156	5.806
Inversión crediticia	215.562	30.851	53.089	61.027	50.255	5.117	415.900
Depósitos en entidades de crédito	5.895	13.038	1.936	3.834	1.845	1.329	27.876
Crédito a la clientela	200.202	17.782	51.153	56.145	48.008	3.768	377.057
Valores representativos de deuda	9.466	31	-	1.048	402	20	10.967
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura y ajustes por macrocoberturas	1.192	1.396	530	72	27	1	3.218
Total riesgo en activos financieros	284.112	84.509	87.278	81.745	59.844	10.229	607.716
Riesgos y compromisos contingentes -							
Riesgos contingentes	15.572	8.203	1.162	2.461	5.136	1.695	34.230
Compromisos contingentes	38.194	24.208	21.777	32.436	6.590	1.190	124.396
Total riesgos contingentes	53.766	32.410	22.939	34.897	11.727	2.885	158.626
Total riesgo en instrumentos financieros	337.879	116.919	110.217	116.642	71.570	13.113	766.341

(*) Los instrumentos de capital se presentan netos de ajustes por valoración.

Millones de euros							
Riesgos por áreas geográficas 2014	España	Resto de Europa	México	EE.UU.	América del Sur	Resto	Total
Activos financieros -							
Cartera de negociación	17.461	36.039	17.091	6.126	4.337	2.206	83.258
Crédito a la clientela	-	-	-	128	-	-	128
Valores representativos de deuda	7.816	6.512	13.747	2.654	2.656	499	33.883
Instrumentos de capital (*)	2.541	1.334	342	457	171	172	5.017
Derivados de negociación	7.103	28.193	3.003	2.886	1.510	1.535	44.229
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	189	152	1.836	581	3	-	2.761
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	94	62	-	581	-	-	737
Instrumentos de capital (*)	95	90	1.836	-	3	-	2.024
Activos financieros disponible para la venta	45.465	13.673	13.169	10.780	6.079	4.958	94.125
Valores representativos de deuda	42.267	13.348	13.119	10.222	5.973	1.929	86.858
Instrumentos de capital (*)	3.198	326	50	558	106	3.029	7.267
Inversión crediticia	185.924	31.597	52.157	52.080	57.911	4.792	384.460
Depósitos en entidades de crédito	4.172	13.313	2.497	3.521	2.180	1.291	26.975
Crédito a la clientela	178.735	18.274	49.660	47.635	53.018	3.501	350.822
Valores representativos de deuda	3.017	9	-	924	2.713	-	6.663
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura y ajustes por macrocoberturas	708	1.699	182	66	14	2	2.672
Total riesgo en activos financieros	249.747	83.160	84.435	69.633	68.344	11.958	567.276
Riesgos y compromisos contingentes -							
Riesgos contingentes	13.500	8.454	1.220	3.161	5.756	1.650	33.741
Compromisos contingentes	25.577	22.973	19.751	29.519	7.343	1.087	106.251
Total riesgos contingentes	39.077	31.427	20.971	32.680	13.099	2.738	139.992
Total riesgo en instrumentos financieros	288.824	114.587	105.406	102.313	81.443	14.696	707.268

(*) Los instrumentos de capital se presentan netos de ajustes por valoración.

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

Concentración riesgos soberanos

Gestión de riesgos soberanos

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

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

Exposición al riesgo soberano

A continuación se presenta, a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el desglose de la exposición de los activos financieros sin considerar los derivados e instrumentos de capital, según el tipo de contraparte en cada uno de los países, atendiendo a la residencia de la contraparte, y sin tener en cuenta los ajustes por valoración ni las pérdidas por deterioro o provisiones constituidas al efecto:

Exposición por países	Millones de euros				
	Junio 2015				
	Riesgo soberano (*)	Entidades de crédito	Otros sectores	Total	%
España	72.941	9.747	185.565	268.254	48,7%
Italia	11.345	1.137	1.526	14.009	2,5%
Resto de Europa	1.630	3.286	8.355	13.272	2,4%
Reino Unido	259	4.715	6.284	11.258	2,0%
Francia	1.168	4.780	2.557	8.505	1,5%
Portugal	650	40	4.909	5.599	1,0%
Alemania	591	1.464	1.215	3.269	0,6%
Irlanda	166	221	740	1.126	0,2%
Turquía	20	519	368	908	0,2%
Grecia	-	-	61	61	0,0%
Subtotal Europa	88.772	25.908	211.582	326.262	59,2%
México	32.188	2.324	45.676	80.188	14,6%
Estados Unidos	14.644	4.250	60.039	78.933	14,3%
Resto de países	4.339	4.754	56.329	65.422	11,9%
Subtotal resto de países	51.170	11.328	162.044	224.542	40,8%
Total riesgo en instrumentos financieros	139.942	37.236	373.626	550.803	100,0%

Millones de euros					
Diciembre 2014					
Exposición por países	Riesgo soberano (*)	Entidades de crédito	Otros sectores	Total	%
España	68.584	9.040	157.337	234.961	46,5%
Italia	9.823	713	2.131	12.667	2,5%
Francia	1.078	5.351	2.453	8.883	1,8%
Reino Unido	119	2.923	4.669	7.711	1,5%
Portugal	605	43	4.927	5.574	1,1%
Alemania	590	1.129	1.565	3.284	0,6%
Irlanda	167	148	565	880	0,2%
Turquía	21	214	246	482	0,1%
Grecia	-	-	64	64	0,0%
Resto de Europa	1.182	6.011	4.800	11.993	2,4%
Subtotal Europa	82.170	25.573	178.757	286.499	56,7%
México	31.164	2.757	42.864	76.785	15,2%
Estados Unidos	11.241	3.941	52.849	68.031	13,5%
Resto de países	7.676	4.669	62.052	74.398	14,7%
Subtotal resto de países	50.081	11.367	157.765	219.213	43,3%
Total riesgo en instrumentos financieros	132.251	36.939	336.522	505.713	100,0%

(*) Adicionalmente, a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, existían líneas de crédito concedidas no dispuestas principalmente a administraciones públicas españolas, por importe de 1.740 y 1.659 millones de euros, respectivamente.

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

Para información adicional sobre riesgo soberano en Europa véase el Anexo XI.

Métodos de valoración y deterioro

Los métodos de valoración utilizados para valorar los instrumentos que presentan riesgo soberano son los mismos que los utilizados para otros instrumentos que forman parte de las mismas carteras y se detallan en la Nota 8 de los presentes estados financieros consolidados.

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

Concentración de riesgos en el sector promotor e inmobiliario en España

Una de las principales exposiciones del Grupo es aquella que viene dada por la actividad en España y, en concreto, por la actividad de préstamos promotor y para la adquisición de vivienda. A continuación se detallan las políticas y exposiciones a dicho riesgo:

Políticas y estrategias establecidas por el Grupo para hacer frente a los riesgos relacionados con el sector promotor e inmobiliario

BBVA cuenta con equipos especializados en la gestión del riesgo con el sector inmobiliario, dada su importancia económica y su componente técnico. Esta especialización se produce tanto en los equipos de Admisión de Riesgos como en el resto de departamentos: comerciales, gestión de riesgos problemáticos, jurídicos, etc. Además, el departamento de estudios del Grupo (BBVA Research) ayuda a determinar la necesaria visión a medio/largo plazo para la gestión de esta cartera. Esta especialización ha aumentado, reforzándose los equipos de gestión en áreas recuperatorias y en la propia Unidad Inmobiliaria.

Los objetivos de las políticas, definidas para hacer frente a los riesgos relacionados con el sector promotor e inmobiliario, son, entre otros: evitar la concentración, tanto en clientes como en productos y territorios; estimar la evolución del perfil de riesgo de la cartera y anticipar los posibles empeoramientos de la misma.

Políticas específicas en cuanto a análisis y admisión de nuevas operaciones de riesgo promotor

En el análisis de nuevas operaciones, el contraste de la comercialización que garantice la viabilidad económica y financiera del proyecto ha sido una de las constantes para facilitar la salida y transformación de las operaciones de suelo a promociones de los clientes.

En lo que se refiere a la participación de los equipos de Admisión de Riesgos, éstos tienen un vínculo directo con otras áreas como la Unidad Inmobiliaria y Recuperaciones, lo que garantiza una coordinación y traslado de información en todos los procesos.

En este contexto, la estrategia con clientes del sector promotor ha sido evitar grandes operaciones corporativas, que ya disminuyeron la cuota en los años de máximo crecimiento de mercado, no participar activamente en mercado de segunda residencia, potenciar la financiación de la vivienda protegida y participar en operaciones de suelo con alto grado de seguridad urbanística, primando el suelo urbano urbanizable.

Políticas de seguimiento del riesgo

Mensualmente se actualiza la información base para el análisis de la evolución de las carteras inmobiliarias. Las herramientas utilizadas son el listado de vigilancia "watch-list", que se actualiza mensualmente con la evolución de cada cliente en vigilancia, y los distintos planes estratégicos de la propia gestión de colectivos especiales. Existen planes que suponen una intensificación en la revisión de la cartera de financiación de suelo, mientras que para el seguimiento de las promociones en curso se clasifican en función del grado de avance de los proyectos.

Estas actuaciones han permitido identificar los posibles deterioros, observando siempre el posicionamiento de BBVA en cada cliente (ya sea como primer acreedor o no). En este sentido, es clave la gestión de la política de riesgos a seguir con cada cliente, la revisión de contratos, el alargamiento de plazos, la mejora de garantías, la revisión de tipos ("repricing") y la compra de activos.

Para un correcto tratamiento de la relación con cada cliente, se hace necesario tener conocimiento de diversos aspectos como la identificación del origen de las dificultades de pago, el análisis de la viabilidad futura de la compañía, la actualización de la información del deudor y de los garantes (su situación actual y evolución de los negocios, información económico-financiera, análisis del endeudamiento y de la generación de recursos), así como la actualización de la tasación de los bienes en garantías.

BBVA dispone de una clasificación de los deudores de acuerdo a las disposiciones vigentes en cada país, en general, categorizando el grado de problemática de cada riesgo.

En función de la información anterior, se decide si se utiliza la herramienta de refinanciación, cuyo objetivo es adecuar la estructura de vencimiento de la deuda con la generación de recursos y capacidad de pago del cliente.

Con respecto a las políticas relativas a las refinanciaciones de riesgos con el sector promotor e inmobiliario, hay que indicar que son las mismas que con criterio general se utilizan para todos los riesgos del Grupo (véase 7.3.9). En particular, en el sector promotor e inmobiliario están basadas en criterios claros de solvencia y viabilidad de los proyectos siendo exigentes en la obtención de garantías adicionales y cumplimientos jurídicos contando con una herramienta de refinanciaciones que homogeniza los criterios y variables a considerar en cualquier refinanciación.

En los casos de refinanciaciones, las herramientas para la obtención de mejoras en la posición del Banco son: la búsqueda de nuevos intervinientes con solvencia demostrada y el pago inicial que reduzca la deuda principal o los intereses pendientes; la mejora del título de la deuda para facilitar el procedimiento en caso de impago; la aportación de garantías nuevas o adicionales; y la viabilidad de la refinanciación con nuevas condiciones (plazo, tasa y amortizaciones), adaptándose a un plan de negocio creíble y suficientemente contrastado.

Políticas aplicadas en la gestión de los activos inmobiliarios en España

La política aplicada en la gestión de estos activos depende del tipo de activo inmobiliario, como se detalla a continuación.

En el caso de viviendas terminadas, el objetivo último es la venta de estas viviendas a particulares, diluyendo así el riesgo y comenzando un nuevo ciclo de negocio. En este contexto, la estrategia ha sido la de facilitar la subrogación (la tasa de mora de este canal de negocio es notablemente inferior a la de cualquier otro canal de vivienda de particulares) así como la de apoyar directamente la venta de los clientes, utilizando el propio canal BBVA (BBVA Servicios y las propias oficinas) incentivándose la venta así como recogiendo mandatos de venta a favor del BBVA. En casos singulares se ha trabajado incluso aceptando quitas parciales, con objeto de facilitar la venta.

En el caso de obras en curso, la estrategia ha sido facilitar y promover la terminación de la obra con objeto de pasar la inversión a viviendas terminadas. Se ha revisado toda la cartera promotor en obra (Plan Obra en Curso), clasificándola en distintos estadios con objeto de utilizar distintas herramientas para apoyar la estrategia. La utilización de "confirming-promotor" como forma de control de pagos, la utilización de la figura del "project monitoring", apoyándonos en la propia Unidad Inmobiliaria y en definitiva la gestión de proveedores directos de la obra como complemento a la propia gestión del cliente promotor.

Respecto a los suelos, donde la gran mayoría del riesgo es suelo urbano, simplifica la gestión. La gestión urbanística y el control de liquidez para acometer los gastos de urbanización también son objeto de especial seguimiento.

Para información cuantitativa sobre la concentración de riesgos en el sector promotor e inmobiliario en España véase el Anexo XII.

7.3.5 Calidad crediticia de los activos financieros no vencidos ni deteriorados

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

Scoring

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

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

- Scoring reactivo: mide el riesgo de una operación solicitada por un individuo haciendo uso de variables relativas a la operación solicitada así como de datos socio-económicos del cliente disponibles en el momento de la solicitud. En base a la puntuación otorgada por el scoring se decide conceder o denegar la nueva operación.
- Scoring de comportamiento: califica operaciones de un determinado producto de una cartera de riesgo vivo en la entidad, permitiendo realizar un seguimiento de la calidad crediticia y adelantarse a las necesidades del cliente. Para ello, se hace uso de variables de operación y de cliente disponibles internamente. En concreto, variables que hacen referencia al comportamiento tanto del producto como del cliente.
- Scoring proactivo: otorga una puntuación a nivel cliente haciendo uso de variables del comportamiento general del individuo con la entidad, así como de su comportamiento de pago en todos los productos contratados. Su finalidad reside en realizar un seguimiento de la calidad crediticia del cliente, siendo utilizado para preconceder nuevas operaciones.

Rating

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

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

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

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

A continuación, se presenta la escala reducida utilizada para clasificar los riesgos vivos del Grupo BBVA a 30 de junio de 2015:

Ratings externos Escala Standard&Poor's	Ratings internos Escala reducida (22 grupos)	Probabilidad de incumplimiento (en puntos básicos)		
		Medio	Mínimo desde >=	Máximo
AAA	AAA	1	-	2
AA+	AA+	2	2	3
AA	AA	3	3	4
AA-	AA-	4	4	5
A+	A+	5	5	6
A	A	8	6	9
A-	A-	10	9	11
BBB+	BBB+	14	11	17
BBB	BBB	20	17	24
BBB-	BBB-	31	24	39
BB+	BB+	51	39	67
BB	BB	88	67	116
BB-	BB-	150	116	194
B+	B+	255	194	335
B	B	441	335	581
B-	B-	785	581	1.061
CCC+	CCC+	1.191	1.061	1.336
CCC	CCC	1.500	1.336	1.684
CCC-	CCC-	1.890	1.684	2.121
CC+	CC+	2.381	2.121	2.673
CC	CC	3.000	2.673	3.367
CC-	CC-	3.780	3.367	4.243

Seguidamente se presenta la distribución, por ratings internos, de la exposición (incluidos los derivados) con empresas, entidades financieras e instituciones (excluyendo riesgo soberano) de las principales entidades del Grupo BBVA (no incluye Catalunya Banc) a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Distribución del riesgo de crédito según rating interno	Junio 2015		Diciembre 2014	
	Importe (millones de euros)	%	Importe (millones de euros)	%
AAA/AA+/AA/AA-	21.396	8,68%	30.306	11,49%
A+/A/A-	62.233	25,26%	70.850	26,86%
BBB+	35.861	14,56%	37.515	14,22%
BBB	26.820	10,89%	24.213	9,18%
BBB-	34.674	14,07%	33.129	12,56%
BB+	18.878	7,66%	22.595	8,57%
BB	13.607	5,52%	11.136	4,22%
BB-	7.734	3,14%	6.364	2,41%
B+	6.152	2,50%	7.475	2,83%
B	4.953	2,01%	4.966	1,88%
B-	3.862	1,57%	3.876	1,47%
CCC/CC	10.187	4,13%	11.362	4,31%
Total	246.357	100,00%	263.786	100,00%

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

7.3.6 Riesgos vencidos y no deteriorados

Las siguientes tablas muestran un detalle de los importes vencidos de los riesgos que no se consideraban deteriorados a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, clasificados en función de la antigüedad del primer vencimiento impagado:

Millones de euros			
Riesgos vencidos y no deteriorados - Junio 2015	Menos de 1 mes	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses
Préstamos y anticipos	3.279	594	442
Administraciones públicas	124	9	11
Entidades de crédito y otras sociedades financieras	20	5	-
Sociedades no financieras	1.095	192	165
Hogares	2.040	389	266
Valores representativos de deuda	-	-	-
Total	3.279	594	442

Millones de euros			
Riesgos vencidos y no deteriorados Diciembre 2014	Menos de 1 mes	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses
Préstamos y anticipos	3.286	794	657
Administraciones públicas	33	1	53
Entidades de crédito y otras sociedades financieras	6	-	17
Sociedades no financieras	849	347	136
Hogares	2.398	446	451
Valores representativos de deuda	-	-	-
Total	3.286	794	657

Millones de euros			
Riesgos vencidos y no deteriorados Junio 2015	Menos de 1 mes	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses
A la vista	144	75	6
Tarjetas de crédito	134	31	146
Cartera comercial	299	25	18
Arrendamientos financieros	127	23	21
Préstamos a plazo	2.572	439	251
Anticipos y otros	3	1	1
Total	3.279	594	442
<i>De los cuales, en función de la garantía:</i>			
Préstamos hipotecarios	1.220	276	113
Otros préstamos con garantías reales	599	111	58

Riesgos vencidos y no deteriorados Diciembre 2014	Millones de euros		
	Menos de 1 mes	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses
A la vista	77	2	1
Tarjetas de crédito	128	36	12
Cartera comercial	271	11	28
Arrendamientos financieros	167	33	21
Préstamos a plazo	2.603	697	592
Anticipos y otros	40	14	2
Total	3.286	794	657
<i>De los cuales, en función de la garantía:</i>			
Préstamos hipotecarios	2.005	539	53
Otros préstamos con garantías reales	209	9	-

7.3.7 Riesgos dudosos o deteriorados

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros y riesgos contingentes dudosos o deteriorados a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, agrupados por epígrafes de los balances consolidados adjuntos:

Riesgos dudosos o deteriorados. Desglose por tipo de instrumento y por sectores	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Activos financieros deteriorados		
Activos financieros disponibles para la venta	91	91
Valores representativos de deuda	91	91
Inversión crediticia	25.325	22.730
Depósitos en entidades de crédito	21	23
Créditos a la clientela	25.300	22.703
Valores representativos de deuda	4	4
Total activos financieros deteriorados	25.416	22.821
Riesgos contingentes deteriorados	590	413
Total riesgos dudosos o deteriorados	26.006	23.234

A continuación se presenta el detalle de los activos financieros deteriorados a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, clasificados por áreas geográficas y según el plazo transcurrido hasta esas fechas desde el vencimiento del importe impagado más antiguo de cada operación o desde su consideración como deteriorado:

Activos deteriorados por antigüedad y área geográfica Junio 2015	Millones de euros			
	Menos de 6 mes	De 6 a 12 meses	Mas de 1 año	Total
Unión Europea	9.018	4.045	9.161	22.224
México	785	265	345	1.395
América del Sur	763	239	181	1.183
Estados Unidos	561	54	-	615
Resto del mundo	-	-	-	-
Total	11.127	4.602	9.687	25.416

Activos deteriorados por antigüedad y área geográfica Diciembre 2014	Millones de euros			
	Menos de 6 mes	De 6 a 12 meses	Mas de 1 año	Total
Unión Europea	8.632	1.444	9.642	19.717
México	697	265	417	1.378
América del Sur	879	159	171	1.209
Estados Unidos	517	-	-	517
Resto del mundo	-	-	-	-
Total	10.724	1.867	10.230	22.821

A continuación se presenta el detalle de los activos financieros deteriorados a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, clasificados por sectores y según el plazo transcurrido hasta esas fechas desde el vencimiento del importe impagado más antiguo de cada operación o desde su consideración como deteriorado:

Millones de euros				
Activos deteriorados por sectores y plazos Junio 2015	Menos de 6 mes	De 6 a 12 meses	Mas de 1 año	Total
Inversión crediticia	11.035	4.602	9.687	25.325
Entidades de crédito	21	-	-	21
Crédito a la clientela	11.010	4.602	9.687	25.300
Administraciones Públicas	74	11	105	190
Otras instituciones financieras	104	11	3	118
Sociedades no financieras	6.637	842	6.793	14.271
Particulares	4.196	3.739	2.785	10.721
Valores representativos de deuda	4	-	-	4
Entidades de crédito	4	-	-	4
Otras instituciones financieras	-	-	-	-
Disponible para la venta	91	-	-	91
Instrumentos de deuda	91	-	-	91
Entidades de crédito	18	-	-	18
Otras instituciones financieras	74	-	-	74
TOTAL	11.127	4.602	9.687	25.416

Millones de euros				
Activos deteriorados por sectores y plazos Diciembre 2014	Menos de 6 mes	De 6 a 12 meses	Mas de 1 año	Total
Inversión crediticia	10.633	1.868	10.230	22.730
Entidades de crédito	23	-	-	23
Crédito a la clientela	10.606	1.868	10.230	22.703
Administraciones Públicas	73	13	95	180
Otras instituciones financieras	29	2	2	33
Sociedades no financieras	6.294	1.038	7.432	14.764
Particulares	4.210	814	2.701	7.725
Valores representativos de deuda	4	-	-	4
Entidades de crédito	4	-	-	4
Otras instituciones financieras	-	-	-	-
Disponible para la venta	91	-	-	91
Instrumentos de deuda	91	-	-	91
Entidades de crédito	17	-	-	17
Otras instituciones financieras	75	-	-	75
TOTAL	10.724	1.868	10.230	22.821

A continuación se presenta un desglose de préstamos y anticipos deteriorados a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, agrupados por producto:

Millones de euros		
Importe en libros de los activos cuyo valor se ha deteriorado por productos	Junio 2015	Diciembre 2014
Préstamos y anticipos	25.320	22.726
A la vista y con breve plazo de preaviso	679	664
Deuda por tarjetas de crédito	416	420
Cartera comercial	590	852
Arrendamientos financieros	419	310
Préstamos de recompra inversa	2	16
Otros préstamos a plazo	23.061	20.358
Anticipos distintos de préstamos	153	105
<i>De los cuales, en función de la garantía:</i>		
Préstamos hipotecarios	17.710	14.609
Otros préstamos con garantías reales	592	494

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros deteriorados determinados individual y colectivamente, a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Cartera deteriorada y correcciones de valor específica	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Cartera deteriorada	25.416	22.821
Importe de los activos deteriorados determinados colectivamente	15.237	14.712
Importe de los activos deteriorados determinados individualmente	10.179	8.109
Corrección de valor específica	12.578	10.519
Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados colectivamente	9.223	8.018
Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente	3.355	2.501

A continuación se presenta el desglose de los activos financieros deteriorados y las correcciones de valor, a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, diferenciando si el mismo se ha determinado en base a un análisis individualizado o colectivo (ver Nota 2.2.1):

Junio 2015	Millones de euros				
	Importe en libros de los activos cuyo valor se ha deteriorado bruto	Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente	Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados colectivamente	Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas	Total correcciones de valor
Valores representativos de deuda	96	(21)	(13)	(44)	(78)
Bancos centrales	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	-	-	-	(12)	(12)
Entidades de crédito y otras sociedades financieras	96	(21)	(13)	(15)	(48)
Sociedades no financieras	-	-	-	(17)	(17)
Préstamos y anticipos	25.320	(3.334)	(9.210)	(5.192)	(17.736)
Bancos centrales	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	201	(1)	(35)	(32)	(68)
Entidades de crédito y otras sociedades financieras	145	(10)	(65)	(108)	(182)
Sociedades no financieras	15.860	(2.389)	(6.386)	(2.878)	(11.653)
Hogares	9.114	(934)	(2.725)	(2.174)	(5.833)
Total	25.416	(3.355)	(9.223)	(5.236)	(17.814)

Diciembre 2014	Millones de euros				
	Importe en libros de los activos cuyo valor se ha deteriorado bruto	Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente	Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados colectivamente	Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas	Total correcciones de valor
Valores representativos de deuda	96	(12)	(21)	(42)	(75)
Administraciones públicas	-	-	-	-	-
Entidades de crédito y otras sociedades financieras	96	(12)	(21)	(14)	(47)
Sociedades no financieras	-	-	-	(28)	(28)
Préstamos y anticipos	22.726	(2.489)	(7.997)	(3.785)	(14.272)
Administraciones públicas	180	(9)	(16)	(24)	(49)
Entidades de crédito y otras sociedades financieras	50	(13)	(25)	(94)	(133)
Sociedades no financieras	14.771	(2.155)	(5.556)	(1.938)	(9.648)
Hogares	7.725	(312)	(2.401)	(1.729)	(4.442)
Total	22.821	(2.501)	(8.018)	(3.827)	(14.347)

A continuación se presenta el desglose de la inversión crediticia deteriorada y el fondo de insolvencias por sectores a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Inversión crediticia deteriorada por sectores	Millones de euros					
	Junio 2015			Diciembre 2014		
	Préstamos deteriorados	Correcciones de valor específicas	Préstamos deteriorados como % de los préstamos por categoría	Préstamos deteriorados	Correcciones de valor específicas	Préstamos deteriorados como % de los préstamos por categoría
Sector público	290	(41)	0,7%	180	(21)	0,5%
Entidades de crédito	25	(21)	0,1%	27	(22)	0,1%
Otros sectores:	25.010	(12.486)	7,4%	22.522	(10.450)	7,1%
Agricultura	213	(95)	5,7%	250	(94)	5,7%
Industria	1.973	(1.067)	4,8%	1.810	(823)	4,8%
Inmobiliario y construcción	9.224	(5.208)	26,5%	9.246	(5.162)	27,9%
Comercial y financiero	1.831	(855)	5,2%	1.595	(740)	3,6%
Préstamos a particulares	9.114	(3.659)	5,1%	7.139	(2.540)	4,5%
Otros	2.654	(1.604)	6,0%	2.483	(1.091)	6,5%
Correcciones de valor colectivas incurridas no comunicadas	-	(5.192)		-	(3.785)	
Total	25.325	(17.741)		22.730	(14.278)	

A continuación se muestran los rendimientos financieros devengados acumulados a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 con origen en los activos deteriorados, que, como ya se ha comentado en Nota 2.2.1, no figuran registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por existir dudas en cuanto a su cobro:

	Junio 2015	Diciembre 2014
Rendimientos financieros devengados acumulados	3.810	3.091

El movimiento durante el primer semestre de 2015 y el ejercicio 2014 de los activos financieros y riesgos contingentes deteriorados, se resume a continuación:

Movimientos de riesgos dudosos o deteriorados Activos financieros y riesgos contingentes	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Saldo inicial	23.234	25.978
Entradas	4.506	8.874
Disminuciones (1)	(3.426)	(7.172)
Entrada neta	1.080	1.702
Traspasos a fallidos	(2.257)	(4.720)
Diferencias de cambio y otros (*)	3.949	274
Saldo final	26.006	23.234

(1) Refleja el importe total de los préstamos deteriorados dados de baja en balance durante todo el periodo como resultado de las recuperaciones hipotecarias y de los activos inmobiliarios recibidos como dación en pago, así como recuperaciones dinerarias. Ver Nota 15 y Nota 20 para obtener información adicional.

(*) Incluye el saldo por la incorporación de Catalunya Banc en abril de 2015 que ascendía a 3.969 millones de euros.

El movimiento registrado durante el primer semestre de 2015 y 2014 en los activos financieros dados de baja de los balances consolidados adjuntos por considerarse remota su recuperación (en adelante "fallidos"), se muestra a continuación:

Movimientos de activos financieros deteriorados dados de baja de balance (Fallidos)	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
Saldo inicial	23.583	20.752
Altas:	2.821	2.520
Bajas por:	(3.370)	(814)
Refinanciación o reestructuración	(8)	(4)
Cobro en efectivo (Nota 46)	(213)	(188)
Adjudicación de activos	(68)	(65)
Ventas	(40)	(30)
Condonación	(2.679)	(473)
Prescripción y otras causas	(362)	(53)
Diferencias de cambio y otros movimientos	1.306	(141)
Saldo final	24.340	22.317

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

7.3.8 Pérdidas por deterioro

A continuación se presenta un desglose de las provisiones registradas en los balances consolidados adjuntos para cubrir las pérdidas por deterioro estimadas a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 en los activos financieros y en los riesgos contingentes, en función de los distintos epígrafes del balance consolidado en los que están clasificados:

Pérdidas por deterioro de activos financieros y provisiones para riesgos contingentes	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Diciembre 2014
Activos financieros disponible para la venta	12	203	174
Inversiones crediticias	13	17.741	14.278
Crédito a la clientela	13.2	17.712	14.244
Depósitos en entidades de crédito	13.1	24	29
Valores representativos de deuda	13.3	5	4
Pérdidas por deterioro de activos financieros		17.944	14.452
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	23	617	381
Total provisiones para riesgos de crédito		18.561	14.833

A continuación se presentan los movimientos producidos durante el primer semestre de 2015 y 2014 en las pérdidas por deterioro estimadas, desglosados por epígrafes del balance consolidado:

Junio 2015	Notas	Millones de euros			
		Activos financieros DPV	Inversión crediticia	Riesgos y compromisos contingentes	Total
Saldo inicial		174	14.279	381	14.834
Incremento del deterioro con cargo a resultados		9	3.416	27	3.451
Decremento del deterioro con abono a resultados		(6)	(1.069)	(26)	(1.101)
Pérdidas por deterioro y provisiones (neto) (*)	45-46	3	2.347	1	2.350
Entidades incorporadas al ejercicio		29	4.154	218	4.401
Traspaso a créditos en suspenso		(1)	(2.282)	-	(2.283)
Diferencias de cambio y otros		(2)	(757)	17	(740)
Saldo final		203	17.741	617	18.561

(*) Incluye las pérdidas por deterioro de activos financieros (ver Nota 46) y las provisiones para riesgos contingentes (ver Nota 45)

Junio 2014	Notas	Millones de euros				Total
		Activos financieros DPV	Cartera de inversión a vencimiento	Inversión Crediticia	Riesgos y compromisos contingentes	
Saldo inicial		198	-	14.995	346	15.539
Incremento del deterioro con cargo a resultados		26	-	6.102	103	6.231
Decremento del deterioro con abono a resultados		(8)	-	(3.806)	(69)	(3.883)
Pérdidas por deterioro y provisiones (neto) (*)	45-46	18	-	2.296	34	2.348
Entidades incorporadas al ejercicio		-	-	-	-	-
Traspaso a créditos en suspenso		(13)	-	(2.117)	-	(2.130)
Diferencias de cambio y otros		(2)	-	(448)	1	(449)
Saldo final		201	-	14.726	381	15.308

(*) Incluye las pérdidas por deterioro de activos financieros (ver Nota 46) y las provisiones para riesgos contingentes (ver Nota 45)

7.3.9 Operaciones de refinanciación y reestructuración

Políticas y principios establecidos por el Grupo en relación con las operaciones de refinanciación o reestructuración

La formalización de una operación refinanciada/reestructurada (ver definición en el Glosario) se realiza siempre en relación con aquel cliente que haya solicitado la operación para atender su deuda actual y que presente, o se prevé que pueda presentar en el futuro, dificultades financieras en el pago de la misma.

El objetivo fundamental de la formalización de una operación refinanciada/reestructurada es proporcionar al cliente viabilidad financiera duradera en el tiempo, adecuando el pago de sus deudas contraídas con el Grupo a la nueva situación de generación de recursos del cliente. La utilización de la refinanciación o reestructuración con otros objetivos, como pueda ser el retrasar el reconocimiento de las pérdidas, es contraria a las políticas del Grupo BBVA.

Las políticas de refinanciación/reestructuración del Grupo BBVA se basan en los siguientes principios generales:

- Las refinanciaciones y reestructuraciones se autorizan en base a la evaluación de la capacidad de pago de los clientes para atender la nueva cuota. Para ello, se identifica primero el origen de las dificultades de pago y se realiza un análisis de la viabilidad del cliente, incluyendo el análisis actualizado de su situación económica y financiera y de su capacidad de pago y generación de recursos. En el caso de que el cliente sea una empresa, se analiza también la evolución del sector del que forma parte.
- Con el objetivo de incrementar la solvencia de la operación, se procura, en lo posible, la obtención de nuevas garantías y/o garantes con solvencia demostrada. Dentro de este proceso, es esencial el análisis de la eficacia de las garantías aportadas, tanto las nuevas como las originales.
- El análisis se realiza desde la perspectiva global del cliente o grupo, y no únicamente desde la perspectiva de una operación concreta.
- En las operaciones de refinanciación y reestructuración no se aumenta, con carácter general, el importe de la deuda del cliente, con la única excepción de los gastos inherentes a la propia operación.
- La capacidad de realizar refinanciaciones y reestructuraciones no está delegada en la red de oficinas, sino que son decididas en el ámbito de las unidades de riesgos.
- Periódicamente se revisan las decisiones adoptadas, con el fin de comprobar el adecuado cumplimiento de las políticas de refinanciación y reestructuración.

Estos principios generales se adaptan, en cada caso, en función de las condiciones y circunstancias de cada geografía en las que el Grupo opera y de la distinta tipología de clientes.

En el caso de clientes minoristas, es decir, clientes particulares, el objetivo principal de la política del Grupo BBVA en cuanto a refinanciaciones/reestructuraciones, es evitar el impago por problemas transitorios de liquidez del cliente mediante soluciones estructurales que no incrementen la deuda del cliente, de forma que se adapte en cada caso la solución requerida y se facilite el pago de la deuda, cumpliendo con los siguientes principios:

- Análisis de la viabilidad de las operaciones en base a la existencia de voluntad de pago y capacidad del cliente, que aunque deteriorada respecto a la inicial debe existir. Por esto mismo, en todos los casos el cliente como mínimo amortizará los intereses de la operación, no existiendo la posibilidad de formalizar operaciones con carencia total de capital e Intereses.
- No se formalizan operaciones de refinanciación/reestructuración de deudas ajenas a las contraídas con el Grupo BBVA.
- Los clientes refinanciados y reestructurados son excluidos de las campañas comerciales de cualquier tipo.

En el caso de clientes mayoristas, fundamentalmente, empresas y corporaciones, las refinanciaciones/reestructuraciones se autorizan en base a un plan de viabilidad económico/financiero que esté basado en:

- La evolución prevista de ingresos, márgenes y generación de flujos de caja para un periodo lo suficientemente largo (en el entorno de los cinco años), que permita a la empresas implantar las medidas de ajustes de costes (reestructuración industrial) y un desarrollo del plan de negocio que contribuyan a reducir el nivel de apalancamiento a niveles sostenibles (capacidad de acceso a los mercados financieros).
- La existencia, en su caso, de un plan de desinversiones en activos y/o segmentos de negocio que permitan generar caja para ayudar al proceso de desapalancamiento.
- La capacidad de los accionistas de aportar capital y/o garantías que puedan dar soporte al plan de viabilidad.

De acuerdo con la política del Grupo, el hecho de la formalización de una operación refinanciada/reestructurada no implica su reclasificación de las categorías de "Dudoso" o "Subestándar" a riesgos vivos, sino que dicha reclasificación debe basarse en los análisis, antes comentados, de viabilidad y de eficacia de las nuevas garantías aportadas.

El Grupo mantiene la política de incluir los riesgos refinanciados/reestructurados como:

- "Riesgos dudosos", ya que, aunque el cliente esté al corriente de pago, se califican como dudosos por razones distintas de su morosidad cuando existan dudas relevantes de que puedan incumplirse los términos de la refinanciación.
- "Riesgos subestándar", porque exista alguna duda de un posible incumplimiento en la operación refinanciada.
- "Riesgos Normales", aunque, como se menciona en el cuadro del apartado siguiente, se mantengan calificados como de "Riesgos normales de seguimiento especial" hasta que no se cumplan las condiciones para considerarlos como riesgo vivo.

Las condiciones que deben cumplir los "activos de riesgo clasificados como seguimiento especial" para ser reclasificado fuera de esta categoría especial de vigilancia son los siguientes:

- El cliente debe haber pagado los importes vencidos (principal e intereses) desde la fecha de la renegociación o reestructuración de la operación.
- Han transcurrido al menos dos años desde la renegociación o reestructuración de la operación.
- El cliente debe haber pagado al menos el 10% del capital pendiente del préstamo, así como todos los importes vencidos (principal e intereses) que estaban pendientes a la fecha de la renegociación o reestructuración de la operación.
- Es poco probable que el prestatario tenga dificultades financieras y, por lo tanto, se espera que el prestatario será capaz de cumplir con sus obligaciones de pago de deuda (capital e intereses) de una manera oportuna.

El Grupo tiene establecido en su política como límite máximo de refinanciaciones por operaciones con clientes, que no cumpliendo con el plan de pagos requieran otra refinanciación, dos refinanciaciones en 24 meses.

Los modelos internos utilizados para determinar las provisiones por riesgo de crédito tienen en cuenta la reestructuración o renegociación de un préstamo, así como re-defaults de un préstamo, mediante la asignación de una calificación interna inferior para los préstamos reestructurados y renegociados que la calificación interna promedia asignada a préstamos no reestructurados o renegociados. Esta rebaja de rating supone un aumento de la probabilidad de incumplimiento (PD) que se asigna a los créditos reestructurados o renegociados (con lo que la PD resulta ser más alta que la PD media de los préstamos no renegociados en las mismas carteras).

Para información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones véase el Anexo X.

7.4 Riesgo de mercado

7.4.1 Riesgo de mercado en carteras

El riesgo de mercado se genera por los movimientos en las variables de mercado que inciden en la valoración de los productos y activos financieros con lo que se lleva a cabo la actividad de trading. Los principales riesgos que se generan se pueden catalogar en las siguientes agregaciones:

- Riesgo de tipos de interés: surgen como consecuencia de la exposición al movimiento en las diferentes curvas de tipos de interés en los que se está operando. Si bien los productos típicos generadores de sensibilidad a los movimientos en los tipos de interés son los productos del mercado monetario (depósitos, futuros sobre tipos de interés, call Money swaps, etc.) y los derivados de tipos de interés tradicionales (swaps, opciones sobre tipos de interés -caps, floors, swaption-, etc), la práctica totalidad de los productos financieros tienen una exposición a movimientos en los tipos de interés por el efecto en la valoración de los mismos del descuento financiero.
- Riesgo de renta variable: surge como consecuencia del movimiento en los precios de las acciones. Dicho riesgo se genera en las posiciones en contado de acciones así como en cualquier producto derivado cuyo subyacente sea una acción o un índice de renta variable. Como un sub-riesgo del de renta variable surge el riesgo de dividendo, como input de cualquier opción sobre renta variable, su variabilidad puede afectar a la valoración de las posiciones y, por lo tanto, es un factor generador de riesgo en los libros.
- Riesgo de tipo de cambio: se produce por el movimiento en los tipos de cambio de las diferentes divisas en las que se tiene posición. Al igual que el de renta variable, este riesgo se genera en las posiciones de contado de divisa, así como en cualquier producto derivado cuyo subyacente sea un tipo de cambio. Adicionalmente, el efecto *quanto* (operaciones donde el subyacente y el nominal de la operación estén denominados en divisas diferentes) conlleva que en determinadas operaciones donde el subyacente no sea una divisa se genere un riesgo de tipo de cambio que es preciso medir y monitorizar.
- Riesgo de spread de crédito: El spread de crédito es un indicador de mercado de la calidad crediticia de un emisor. El riesgo de spread se produce por las variaciones en los niveles de spread tanto de emisores corporativos como gubernamentales y afecta tanto a las posiciones en bonos como en derivados de crédito.
- Riesgo de volatilidad: se produce como consecuencia de las variaciones en los niveles de volatilidad implícita a la que cotizan los diferentes instrumentos de mercado en los que se negocian derivados. Este riesgo, a diferencia del resto, es un componente exclusivo de la operativa en derivados y se define como un riesgo de convexidad de primer orden que se genera en todos los posibles subyacentes en los que existan productos con opcionalidad que precisen de un input de volatilidad para su valoración.

Las métricas desarrolladas para el control y seguimiento del riesgo de mercado en el Grupo BBVA están alineadas con las mejores prácticas del mercado e implementadas de manera consistente en todas las unidades locales de riesgo de mercado.

Los procedimientos de medición se establecen en términos de cómo impactaría una posible evolución negativa de las condiciones de los mercados, tanto bajo circunstancias ordinarias como en situaciones de tensión, a la cartera de trading de las unidades de Global Markets del Grupo.

La métrica estándar de medición del Riesgo de Mercado es el Valor en Riesgo (VaR), que indica las pérdidas máximas que se pueden producir en las carteras a un nivel de confianza dado (99%) y a un horizonte temporal (un día). Este valor estadístico, de uso generalizado en el mercado, tiene la ventaja de resumir en una única métrica los riesgos inherentes a la actividad de trading teniendo en cuenta las relaciones existentes entre todos ellos, proporcionando la predicción de pérdidas que podría experimentar la cartera de trading como resultado de las variaciones de los precios de los mercados de renta variable, tipos de interés, tipos de cambio y commodities. Adicionalmente, y para determinadas posiciones, resulta necesario considerar también otros riesgos, como el de spread de crédito, el de base, el de volatilidad o el riesgo de correlación.

La mayor parte de las partidas del balance del Grupo consolidado que están sujetas a riesgo de mercado son posiciones cuya principal métrica para medir su riesgo de mercado es el VaR. La siguiente tabla muestra las líneas contables del balance en las geografías que cuentan con Modelo Interno (BBVA S.A. y BBVA Bancomer) donde hay riesgo de mercado en la actividad de trading sujeto a esta medición:

Junio 2015 Partidas del balance consolidado del Grupo sujetas a riesgo de mercado	Millones de euros	
	Principales métricas de riesgo de mercado	
	VaR	Otros*
Activos sujetos a riesgo de mercado		
Cartera de negociación	73.241	8.070
Activos financieros disponibles para la venta	63	63.546
De los que: Instrumentos de capital	-	6.377
Derivados de cobertura	935	1.707
Pasivos sujetos a riesgo de mercado		
Cartera de negociación	49.103	7.452
Derivados de cobertura	2.040	234

(*) Se incluyen principalmente los activos y pasivos cuya medición se engloba en el marco de la gestión de riesgos estructurales (COAP).

Aunque la tabla anterior muestra el detalle de las posiciones financieras sujetos a riesgo de mercado, es preciso resaltar que la información es a título informativo y no refleja cómo se gestiona el riesgo en la actividad de trading, dónde no se clasifica entre activos y pasivos.

En lo que respecta a los modelos de medición de riesgos usados en el Grupo BBVA, Banco de España ha autorizado la utilización del modelo interno para el cálculo de recursos propios para las posiciones de riesgo de la cartera de negociación de BBVA, S.A. y de BBVA Bancomer que, conjuntamente, contribuyen en torno a un 80% del riesgo de mercado de la cartera de negociación del Grupo. Para el resto de geografías (fundamentalmente, América del Sur y Compass) el cálculo de recursos propios para las posiciones de riesgo de la cartera de negociación se realiza por modelo estándar.

La estructura vigente de gestión incluye seguimiento de límites de riesgo de mercado que consiste en un esquema de límites basados en el VaR (Value at Risk), capital económico (basado en mediciones VaR) y sublímites de VaR, así como de stop loss para cada una de las unidades de negocio del Grupo.

El modelo utilizado estima el VaR de acuerdo con la metodología de "simulación histórica", que consiste en estimar las pérdidas y ganancias que se hubieran producido en la cartera actual de repetirse las variaciones en las condiciones de los mercados que tuvieron lugar a lo largo de un determinado período de tiempo y, a partir de esa información, inferir la pérdida máxima previsible de la cartera actual con un determinado nivel de confianza. Este modelo 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 en este modelo es de dos años.

Las cifras de VaR se estiman siguiendo 2 metodologías:

- 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.
- VaR con alisado, que da mayor peso a la información más reciente de los mercados. Es una medición complementaria a la anterior.

En el caso de las geografías de América del Sur se emplea metodología paramétrica para la medición del riesgo en términos de VaR.

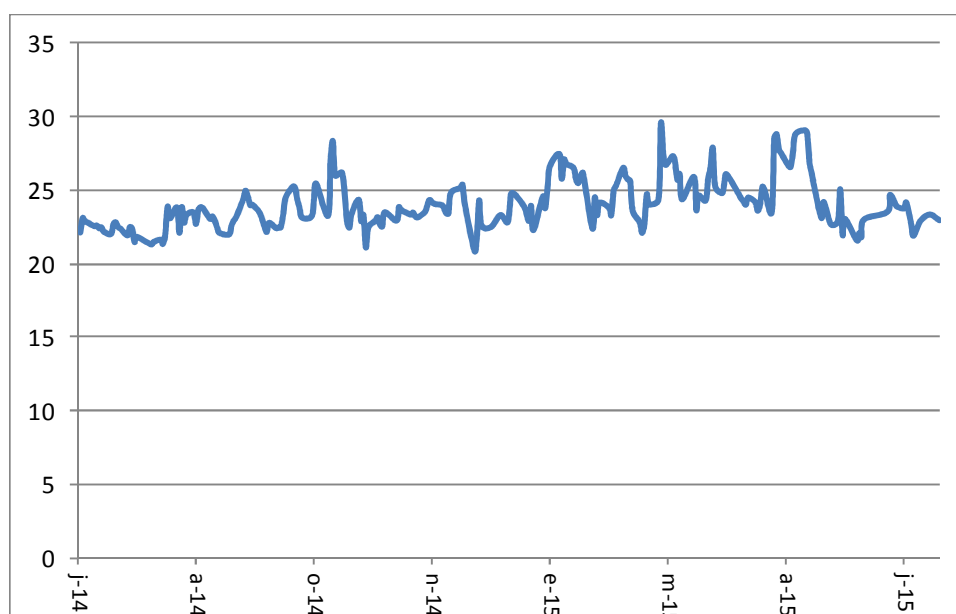
Asimismo, y siguiendo las directrices establecidas por las autoridades españolas y europeas, BBVA incorpora métricas adicionales al VaR con el fin de satisfacer los requerimientos regulatorios de Banco de España a efectos de cálculo de recursos propios para la cartera de negociación. En concreto, las nuevas medidas incorporadas en el Grupo desde diciembre 2011 (que siguen las pautas establecidas por Basilea 2.5) son:

- VaR: En términos regulatorios, a la carga por VaR se incorpora la carga por VaR Stress, computándose la suma de las dos (VaR y VaR Stress). Se cuantifica así la pérdidas asociada a movimientos de los factores de riesgo inherentes a la operativa de mercados (tipo de interés, FX, RV, crédito...). Tanto al VaR como al VaR Stress, se les reescala por un multiplicador regulatorio fijado en tres y por la raíz de diez para calcular la carga de capital
- Riesgo Específico: Incremental Risk Capital ("IRC"). Cuantificación de los riesgos de impago y bajada de calificación crediticia de las posiciones de bonos y derivados de crédito de la cartera. El capital de riesgo específico por IRC es una carga exclusiva para aquellas geografías con modelo interno aprobado (BBVA S.A. y Bancomer). La carga de capital se determina en base a las pérdidas asociadas (al 99,9% en un horizonte de 1 año bajo la hipótesis de riesgo constante) consecuencia de la migración de rating y/o estado de incumplimiento o default por parte del emisor del activo. Adicionalmente, se incluye el riesgo de precio en posiciones de soberanos por los conceptos señalados.
- Riesgo Específico: Titulizaciones y Carteras de correlación. Carga de capital por las Titulizaciones y por la cartera de Correlación para recoger las pérdidas potenciales asociadas al nivel de rating de una determinada estructura de crédito (rating). Ambas son calculadas por método estándar. El perímetro de las carteras de correlación está referido a operativa de mercado del tipo FTD y/o tranchas de CDOs de mercado y solo para posiciones con mercado activo y capacidad de cobertura.

Periódicamente, se realizan pruebas de validez de los modelos de medición de riesgos utilizados por el Grupo, que estiman la pérdida máxima que se podría haber producido en las posiciones consideradas con un nivel de probabilidad determinado (Backtesting), así como mediciones de impacto de movimientos extremos de mercado en las posiciones de riesgo mantenidas (Stress Testing). Como medida de control adicional se realizan pruebas de Backtesting a nivel de mesas de contratación con el objetivo de hacer un seguimiento más específico de la validez de los modelos de medición.

El riesgo de mercado en el primer semestre de 2015

El riesgo de mercado del Grupo continúa en niveles bajos si se compara con las magnitudes de riesgos gestionadas por BBVA, especialmente las de riesgo de crédito. Ello es consecuencia de la naturaleza del negocio y de la política del Grupo, con apenas posiciones propias. Durante el primer semestre de 2015, el VaR promedio se ha situado en 25 millones de euros, niveles ligeramente superiores a los del ejercicio 2014, con un nivel máximo en el año alcanzado el día 4 de marzo que ascendió a 30 millones de euros. Seguidamente se muestra la evolución del riesgo de mercado del Grupo BBVA durante el segundo semestre de 2014 y el primer semestre de 2015, medido en términos de VaR (sin alisado), con un nivel de confianza del 99% y horizonte de 1 día expresado en millones de euros.



Por tipología de riesgo de mercado asumido por la cartera de trading del Grupo, el principal factor de riesgo en el Grupo continúa siendo el ligado a los tipos de interés, con un peso del 60% del total a finales del primer semestre de 2015 (esta cifra incorpora el riesgo de spread), disminuyendo el peso relativo frente al cierre de 2014 (67%). Por otro lado, el riesgo cambiario representa un 13%, aumentando su proporción con respecto a de diciembre 2014 (12%), mientras que el de renta variable y el de volatilidad y correlación, aumentan, presentando un peso del 27% a cierre del primer semestre de 2015 (vs. 20% a cierre de 2014).

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el saldo de VaR fue de 23 y 25 millones de euros, respectivamente. Estas cifras se desglosan de la siguiente manera:

Millones de euros						
VaR por factores de riesgo	Riesgo de interés y spread	Riesgo de cambio	Riesgo renta variable	Riesgo volatilidad/correlación	Efecto diversificación (*)	Total
Junio 2015						
VaR medio del periodo						25
VaR máximo del periodo	32	5	3	9	(18)	30
VaR mínimo del periodo	24	5	3	8	(19)	22
VaR al final del periodo	25	5	4	8	(19)	23
Diciembre 2014						
VaR medio del periodo						23
VaR máximo del periodo	31	6	4	10	(22)	28
VaR mínimo del periodo	24	4	3	11	(23)	20
VaR al final del periodo	30	5	2	7	(20)	25

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

Validación del modelo

El modelo interno de riesgo de mercado es validado periódicamente a través de la realización de pruebas de Backtesting tanto en BBVA, S.A como en Bancomer.

El objetivo de las pruebas de backtesting es validar la calidad y precisión del modelo interno que el Grupo BBVA utiliza para estimar la pérdida máxima diaria de una cartera, para el 99% de confianza y un horizonte temporal de 250 días, mediante la comparación de los resultados del grupo y las medidas de riesgo generadas por el modelo. Dichas pruebas constataron que el modelo interno de riesgo de mercado de BBVA, S.A. y Bancomer es adecuado y preciso.

Durante el primer semestre de 2015 se elaboraron dos tipos de backtesting:

- Backtesting "Hipotético": el VaR diario se compara con los resultados obtenidos sin tener en cuenta los resultados intradía ni los cambios en las posiciones de la cartera. De este modo, se valida la idoneidad de la métrica de riesgo de mercado para la posición a fin de día.
- Backtesting "Real": el VaR diario se compara con los resultados totales, incluyendo la operativa intradía, pero descontando las posibles franquicias o comisiones generadas. Este tipo de backtesting incorpora el riesgo intradía en las carteras.

Además, cada uno de estos dos tipos de backtesting se realizó a nivel de factor de riesgo o tipo de negocio, pudiendo así profundizar más en la comparativa de resultados versus medidas de riesgo.

En el periodo comprendido entre el segundo semestre de 2014 y el primer semestre de 2015, se realizó el backtesting del modelo interno de cálculo de VaR (Value at Risk), comparando los resultados diarios obtenidos con el nivel de riesgo estimado diario por el modelo de cálculo de VaR. Al final del semestre, el contraste mostró un correcto funcionamiento del mismo, manteniéndose dentro de la zona "verde" (0-4 excepciones), que permite aceptar el modelo, tal y como ha venido ocurriendo cada ejercicio desde que se aprobó el modelo interno de riesgo de mercado en el grupo.

Análisis de Stress Test

En las carteras de trading del Grupo BBVA se realizan diferentes ejercicios de stress test. Por un lado se emplean escenarios históricos, tanto globales como locales, que replican el comportamiento de algún evento extremo pasado, como pudo ser la quiebra de Lehman Brothers o la crisis del Tequilazo. Estos ejercicios de stress se complementan con escenarios simulados, donde lo que se busca es generar escenarios que impactan significativamente a las diferentes carteras, pero sin anclarse en ningún escenario histórico concreto. Por último, para determinadas carteras o posiciones, también se elaboran ejercicios de stress test fijos que impactan de manera significativa las variables de mercado que afectan a esas posiciones.

Escenarios históricos

El escenario de stress histórico de referencia en el Grupo BBVA es el de Lehman Brothers, cuya abrupta quiebra en septiembre de 2008 derivó en un impacto significativo en el comportamiento de los mercados financieros a nivel global. Podríamos destacar como los efectos más relevantes de este escenario histórico los siguientes:

- Shock de crédito: reflejado principalmente en el aumento de los spreads de crédito, y downgrades en calificaciones crediticias.
- Aumento en la volatilidad de gran parte de los mercados financieros (dando lugar a mucha variación en los precios de los diferentes activos (divisas, equity, deuda).
- Shock de liquidez en los sistemas financieros, cuyo reflejo fue un fuerte movimiento de las curvas interbancarias, especialmente en los tramos más cortos de las curvas del euro y del dólar.

Escenarios simulados

A diferencia de los escenarios históricos, que son fijos y que, por tanto, no se adaptan a la composición de los riesgos de la cartera en cada momento, el escenario utilizado para realizar los ejercicios de stress económico se sustenta bajo metodología de Resampling. Esta metodología se basa en la utilización de escenarios dinámicos que se recalculan periódicamente en función de cuáles son los principales riesgos mantenidos en las carteras de trading. Sobre una ventana de datos lo suficientemente amplia como para recoger diferentes periodos de stress (se toman datos desde el 1-1-2008 hasta hoy), se realiza un ejercicio de simulación mediante el remuestreo de las observaciones históricas, generando una distribución de pérdidas y ganancias que permita analizar eventos más extremos de los ocurridos en la ventana histórica seleccionada. La ventaja de esta metodología es que el período de stress no está preestablecido, sino que es función de la cartera mantenida en cada momento, y que al hacer un elevado número de simulaciones (10.000 simulaciones) permite realizar análisis de expected shortfall con mayor riqueza de información que la disponible en los escenarios incluidos en el cálculo de VaR.

Las principales características de esta metodología son las siguientes: a) Las simulaciones generadas respetan la estructura de correlación de los datos, b) Flexibilidad en la inclusión de nuevos factores de riesgo y c) permite introducir mucha variabilidad en las simulaciones (deseable para considerar eventos extremos).

A continuación se muestra el impacto del stress test por escenarios simulados (*Expected shortfall* 95% a 20 días) a 30 de junio de 2015.

	Millones de Euros						
	Europa	Bancomer	Peru	Venezuela	Argentina	Colombia	Chile
Expected Shortfall	(62)	(56)	(11)	(10)	(0)	(6)	(9)

7.4.2 Riesgos estructurales

Riesgo estructural de tipo de interés

El riesgo de interés estructural (RIE) recoge el impacto potencial que las variaciones de los tipos de interés de mercado provocan en el margen de intereses y en el valor patrimonial de una entidad. Con el fin de medir adecuadamente el RIE, en BBVA se consideran como principales fuentes de generación de este riesgo: *repricing risk*, *yield curve risk*, *option risk* y *basis risk*, las cuales se analizan desde dos ópticas complementarias: margen de intereses (corto plazo) y valor económico (largo plazo).

El control y seguimiento de la gestión del riesgo de interés estructural de BBVA se basa en un conjunto de métricas y herramientas que permiten monitorizar de forma apropiada el perfil de riesgo de la Entidad. De esta forma se mide regularmente un amplio abanico de escenarios, que incluye sensibilidades a movimientos paralelos ante diferentes *shocks*, cambios de pendiente y curvatura, así como movimientos no instantáneos. Además, se evalúan otras métricas probabilísticas basadas en métodos estadísticos de simulación de escenarios, como son el margen en riesgo (MeR) y el capital económico (CE), definidos como las máximas desviaciones desfavorables en el margen de intereses y en el valor económico, respectivamente, para un nivel de confianza y un horizonte temporal determinados. Sobre estas métricas de gestión se establecen umbrales de impacto, tanto en términos de desviaciones del margen de intereses como desde el punto de vista del impacto en el valor económico. Todo ello se realiza de forma diferenciada para cada una de las divisas para las que existe exposición en el Grupo, considerándose posteriormente el efecto diversificación entre divisas y unidades de negocio.

Con el fin de garantizar la eficacia del modelo, éste se somete periódicamente a una validación interna, la cual incluye pruebas de *backtesting*. Adicionalmente, las exposiciones a riesgo de interés del *Banking book* se someten a diferentes escenarios de tensión con el fin de aflorar las vulnerabilidades del balance bajo escenarios extremos. Los ejercicios tienen en cuenta tanto el análisis de escenarios macroeconómicos desfavorables, específicamente diseñados por BBVA Research, como un amplio espectro de escenarios potenciales, que persiguen identificar aquellos entornos de tipos de interés especialmente perjudiciales para la Entidad. Para ello se generan escenarios extremos de ruptura de los niveles de tipos de interés y correlaciones históricas, dando lugar a cambios bruscos en las pendientes e, incluso, a curvas invertidas.

El modelo se apoya, necesariamente, en un elaborado conjunto de hipótesis que tiene como objeto reproducir el comportamiento del balance con la mayor similitud a la realidad. Dentro de estos supuestos cobran especial relevancia los relativos al comportamiento de las "cuentas sin vencimiento explícito", -para las cuales se establecen presunciones de estabilidad y remuneración acordes a una adecuada segmentación por tipología de producto y cliente,- y a las estimaciones de prepago (opcionalidad implícita). Las hipótesis se revisan y adaptan periódicamente, según la evidencia de la evolución de los comportamientos, y se mantienen adecuadamente documentadas, siendo revisadas regularmente en los procesos de validación interna.

Los impactos en las métricas se evalúan tanto desde una óptica de valor económico (*gone concern*), como desde la perspectiva del margen financiero, para lo cual se emplea un modelo dinámico (*going concern*) consistente con los supuestos corporativos de previsión de resultados.

A continuación se presentan los niveles medios de riesgo de interés, en términos de sensibilidad, de las principales geografías del Grupo durante el primer semestre de 2015:

Análisis sensibilidad al tipo de interés Junio 2015	Impacto margen de intereses (*)		Impacto valor económico (**)	
	Incremento de 100 puntos básicos	Decremento de 100 puntos básicos	Incremento de 100 puntos básicos	Decremento de 100 puntos básicos
Europa	11,00%	(3,51)%	4,01%	(3,26)%
México	1,69%	(1,45)%	(4,35)%	4,71%
USA	7,65%	(4,99)%	(1,73)%	(3,63)%
América del Sur	2,27%	(2,22)%	(2,40)%	2,66%
GRUPO BBVA	4,71%	(2,57)%	2,00%	(2,12)%

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

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

En el primer semestre de 2015, han continuado las políticas monetarias acomodaticias con el fin de reactivar la demanda y la inversión, manteniendo los tipos de interés en Europa y contenidos en mínimos históricos con la implementación de medidas no convencionales; así como en Estados Unidos con el retraso de aplicación de una subida gradual de tipos oficiales.

El posicionamiento del Grupo BBVA en el conjunto de sus UGB (Unidad de Gestión de Balance) tiene una sensibilidad positiva en el margen de intereses a subidas de tipos, mientras que en valor económico la sensibilidad a aumento de tipos de interés es negativa, salvo para el balance euro. Los mercados maduros, tanto Europa como Estados Unidos, presentan mayor sensibilidad de margen en términos relativos de su margen proyectado, ante un shock paralelo de tipos. En 2015 esta sensibilidad negativa a bajadas ha estado acotada por el escaso recorrido a la baja de los tipos de interés. En este entorno de tipos, la adecuada gestión del balance ha mantenido la exposición de BBVA en niveles moderados, de acuerdo con el perfil de riesgo objetivo del Grupo.

Riesgo estructural de tipo de cambio

En el Grupo BBVA, el riesgo estructural de tipo de cambio surge de la consolidación de las participaciones en filiales con divisas funcionales distintas del euro. Su gestión se lleva a cabo de forma centralizada para optimizar el manejo conjunto de las exposiciones permanentes en moneda extranjera, teniendo en cuenta la diversificación.

La unidad corporativa de Gestión de Balance, a través del COAP, diseña y ejecuta las estrategias de cobertura con el objetivo prioritario de controlar los potenciales impactos negativos por fluctuaciones de los tipos de cambio en los ratios de capital y en el contravalor en euros de los resultados en divisa que aportan las diferentes filiales, considerando las operaciones según las expectativas de mercado y su coste.

Las métricas de seguimiento del riesgo comprendidas en el esquema de límites están integradas en la gestión y complementadas con indicadores adicionales de evaluación. En el ámbito corporativo, se basan en métricas probabilísticas, que miden la desviación máxima en capital, ratio CET1 ("Common Equity Tier 1"), y en beneficio atribuido. Las métricas probabilísticas permiten estimar el impacto conjunto de la exposición a diferentes divisas teniendo en cuenta la variabilidad dispar en las cotizaciones de las divisas y sus correlaciones.

Periódicamente se revisa la bondad de estas métricas de estimación del riesgo mediante ejercicios de backtesting. El control del riesgo estructural de tipo de cambio se completa con el análisis de escenarios y de estrés con el fin de identificar, con carácter anticipatorio, posibles amenazas al cumplimiento futuro de los niveles de tolerancia fijados, de tal manera que se posibilite la adopción, en su caso, de las acciones preventivas pertinentes. Los escenarios se basan tanto en situaciones históricas como simuladas por el modelo de riesgos, así como en los escenarios de riesgo proporcionados por BBVA Research.

En cuanto al mercado, en el primer semestre de 2015 ha continuado la fortaleza del dólar estadounidense, iniciada en 2014, que ha favorecido la apreciación frente al euro de las divisas en las que el Grupo concentra su exposición. Además, en términos generales, la volatilidad en los mercados cambiarios se ha moderado en relación a la última parte del ejercicio anterior. La excepción más destacable a este comportamiento favorable es la lira turca, afectada por tensiones políticas. Cabe señalar también el significativo ajuste en la divisa venezolana, con la creación de un nuevo tipo de cambio del Sistema Marginal de Divisas (SIMADI), que cotiza muy por debajo del tipo de cambio preferencial.

El nivel de exposición al riesgo estructural de tipo de cambio en el Grupo ha disminuido desde el cierre de 2014 debido a las ventas realizadas de participaciones en el Grupo Citic. Así, el nivel de mitigación del riesgo por el valor en libros de las participaciones del Grupo BBVA en divisa se ha mantenido en promedio en el 45% y la cobertura de partidas de resultados del primer semestre del 2015 en divisa ha alcanzado el 46%.

Riesgo estructural de renta variable

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

La gestión estructural de las carteras de renta variable corresponde a unidades especializadas del Grupo en esta materia. Su actividad está sujeta a las políticas corporativas de gestión del riesgo de las posiciones de renta variable en cartera de inversión, a fin de asegurar un manejo adaptado al modelo de negocio de BBVA y adecuado a su nivel de tolerancia al riesgo, que permita la sostenibilidad del negocio en el largo plazo.

Asimismo, los sistemas de gestión del riesgo con que cuenta el Grupo permiten anticipar posibles impactos negativos y adoptar las medidas que se consideren oportunas para evitar que se cause un perjuicio en la Entidad. Los mecanismos de control y limitación de riesgos se centran en la exposición, el resultado de gestión anual y el capital económico estimado para cada cartera. La estimación de capital económico se realiza conforme a un modelo corporativo, basado en simulaciones de Monte Carlo, teniendo en cuenta el comportamiento estadístico de los precios de los activos y la diversificación existente entre las distintas exposiciones.

Periódicamente se realizan contrastes de *backtesting* del modelo de medición de riesgos utilizado.

En el primer semestre del año 2015 destaca el buen desempeño de las bolsas europeas y, en particular, del sector de telecomunicaciones, donde se concentra buena parte de la exposición de BBVA. Este comportamiento ha impulsado los rendimientos de las inversiones de renta variable del Grupo.

El riesgo estructural de renta variable, medido en términos de capital económico, se ha reducido significativamente en el período debido a las ventas realizadas, entre las que cabe destacar, por su materialidad, las participaciones en el Grupo Citic.

Para profundizar en el análisis del perfil de riesgos, periódicamente se llevan a cabo pruebas de tensión y análisis de sensibilidad ante distintos escenarios simulados, tomando como base tanto situaciones de crisis pasadas como las previsiones realizadas por BBVA Research. Con ello se comprueba que los riesgos están acotados y que no se ponen en peligro los niveles de tolerancia fijados en el Grupo.

7.5 Riesgo de liquidez

La gestión de la financiación y de la liquidez en el Grupo BBVA está fundamentada en el principio de la autonomía financiera de las entidades que lo integran, enfoque que contribuye a prevenir y limitar el riesgo de liquidez al reducir la vulnerabilidad del Grupo en periodos de riesgo elevado. En virtud de esta gestión descentralizada se evitan eventuales contagios por crisis que podrían afectar sólo a una o varias de las entidades del Grupo BBVA, que con actuación independiente deben cubrir sus necesidades de liquidez en los mercados donde operan. En este sentido se conforman Unidades de Gestión de Liquidez (UGL) en los ámbitos geográficos donde operan las principales filiales extranjeras, y adicionalmente para la matriz BBVA S.A. en el entorno del euro donde se incorporan, entre otras, BBVA Portugal y la reciente adquisición de Catalunya Banc.

Por lo tanto, un principio fundamental de la gestión de la liquidez del Grupo BBVA es la independencia financiera de las filiales. El objetivo es asegurar que el coste de la liquidez se refleje correctamente en la formación de precios. Por ello, cada entidad mantiene un fondo de liquidez a nivel individual, tanto Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. como sus filiales, incluyendo BBVA Compass, BBVA Bancomer y las filiales latinoamericanas.

La siguiente tabla muestra la liquidez disponible por instrumentos a 30 de junio de 2015 de las unidades más significativas:

Junio 2015	Millones de euros			
	BBVA Eurozona (1)	BBVA Bancomer	BBVA Compass	Otros
Caja y depósitos en bancos centrales	8.531	5.510	2.059	5.884
Activos para las operaciones de crédito con los bancos centrales	56.984	6.998	20.590	4.440
Emisiones de gobiernos centrales	36.088	4.326	5.336	4.142
<i>De los que: títulos del gobierno español</i>	28.945	-	-	-
Otras emisiones	20.896	2.672	1.859	298
Préstamos	-	-	13.395	-
Otros activos líquidos no elegibles	6.791	484	23	812
SALDO DISPONIBLE ACUMULADO	72.305	12.992	22.672	11.136
SALDO MEDIO	64.825	12.710	23.321	11.229

(1) Incluye Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., Catalunya Banc, S.A. y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Portugal), S.A.

La área de Estrategia y Finanzas, a través de Gestión de Balance, realiza la gestión de la liquidez y financiación del Grupo BBVA; planificando y ejecutando la financiación del gap estructural de largo plazo de cada una de las UGL y proponiendo al COAP las actuaciones a adoptar en esta materia, acorde con las políticas y límites establecidos por la CDP.

El comportamiento objetivo del Grupo, en términos de riesgo de liquidez y financiación, se mide a través del ratio Loan to Stable Customer Deposits (LtSCD), relación entre la inversión crediticia neta y los recursos estables de clientes. El objetivo es preservar una estructura de financiación estable en el medio plazo de cada una de las UGL que componen el Grupo BBVA, teniendo en cuenta que el mantenimiento de un adecuado volumen de recursos estables de clientes es clave para alcanzar un perfil sólido de liquidez.

Con la finalidad de establecer los niveles objetivo (máximos) de LtSCD en cada UGL y proporcionar una referencia de estructura de financiación óptima en términos de apetito al riesgo, la unidad corporativa de Riesgos Estructurales de GRM identifica y evalúa las variables económicas y financieras que condicionan las estructuras de financiación en las diferentes geografías.

El segundo eje en la gestión del riesgo de liquidez y financiación es el de lograr una correcta diversificación de la estructura de financiación mayorista, evitando una elevada dependencia de la financiación a corto plazo mediante el establecimiento de un nivel máximo de captación de financiación mayorista a corto plazo.

Como tercer eje principal se promueve la resistencia a corto plazo del perfil de riesgo de liquidez, garantizando que cada UGL disponga de colateral suficiente para hacer frente al riesgo de cierre de los mercados mayoristas. La capacidad básica es la métrica de gestión y control del riesgo de liquidez a corto plazo, que se define como la relación entre los activos explícitos disponibles y los vencimientos de pasivos mayoristas y recursos volátiles, a diferentes plazos temporales, con especial relevancia a los de 30 días.

Las métricas anteriores se completan con toda una serie de indicadores sobre los que se establecen umbrales que tienen como objetivo evitar la concentración en la financiación mayorista por producto, contrapartida, mercados y plazo, así como promover la diversificación por área geográfica. Adicionalmente, se establecen umbrales de referencia sobre una serie de indicadores adelantados que permiten anticipar situaciones de tensión en los mercados y adoptar, en su caso, acciones preventivas.

Adicionalmente, los análisis de estrés son un elemento fundamental del esquema de seguimiento del riesgo de liquidez y financiación, ya que permiten anticipar desviaciones con respecto a los objetivos de liquidez y límites establecidos en el apetito, y establecer rangos de tolerancia en diferentes ejes de gestión. Asimismo, desempeñan un papel primordial en el diseño del Plan de Contingencia de Liquidez y en la definición de medidas de actuación concretas para reconducir el perfil de riesgo. Para cada uno de los escenarios se contrasta si el Banco dispone de stock suficiente de activos líquidos que garanticen la capacidad de hacer frente a los compromisos/salidas de liquidez en los distintos períodos analizados. En el desarrollo del análisis se consideran cuatro escenarios: uno central y tres de crisis (crisis sistémica; crisis interna sobrevenida, con sensible disminución del rating y/o que afecte a la capacidad de emitir en mercados mayoristas y a la percepción del riesgo de negocio por parte de los intermediarios bancarios y los clientes de la Entidad; y escenario mixto, como una combinación de los dos anteriores). Cada escenario considera los siguientes factores: la liquidez existente en el mercado, el comportamiento de los clientes y las fuentes de financiación, el impacto de las bajadas de rating, los valores de mercado de activos líquidos y colaterales y la interacción entre los requerimientos de liquidez y la evolución de la calidad crediticia del Banco. De estos resultados de estrés llevados a cabo periódicamente se desprende que BBVA mantiene un colchón de activos líquidos suficiente para hacer frente a las salidas de liquidez estimadas en un escenario resultante de la combinación de una crisis sistémica y una crisis interna sobrevenida, con sensible disminución del rating del Banco de hasta tres notches.

Durante el primer semestre de 2015, los mercados de financiación mayorista, tanto de largo como de corto plazo, han continuado mostrando estabilidad gracias a la positiva evolución de las primas de riesgo soberanas y a la fijación de tipos negativos por parte del BCE en la facilidad marginal de depósito, en un entorno de mayores dudas sobre el crecimiento de la Eurozona, lo cual ha derivado en nuevas actuaciones del BCE. En marzo y junio de 2015 han tenido lugar la tercera y cuarta subastas targeted longer-term refinancing operations (TLTRO), en la que BBVA ha tomado un importe de 6.000 millones de euros en conjunto (Véase Nota 9). BBVA sigue manteniendo una adecuada estructura de financiación a corto, medio y largo plazo, diversificada por productos. A lo largo del primer semestre 2015, la mejora en el perfil de liquidez y financiación del Banco ha permitido aumentar el período de supervivencia en cada uno de los escenarios de estrés analizados.

La situación del resto de UGL fuera de Europa ha sido, del mismo modo, muy positiva, ya que se ha vuelto a reforzar la posición de liquidez en todas las jurisdicciones en las que opera el Grupo.

En este contexto de mejora del acceso al mercado, BBVA ha mantenido sus objetivos de, por una parte, fortalecer la estructura de financiación de las diferentes franquicias del Grupo sobre la base del crecimiento de su autofinanciación procedente de los recursos estables de clientes y de, por otra, garantizar un colchón suficiente de activos líquidos plenamente disponibles, la diversificación de las diferentes fuentes de financiación y la optimización en la generación de colateral para hacer frente a situaciones de tensión de los mercados. En este sentido, la exposición al riesgo de liquidez se ha mantenido dentro del apetito al riesgo y los límites aprobados por el Consejo de Administración.

7.6 Activos comprometidos en operaciones de financiación

Los activos que a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 se encuentran comprometidos (aportados como colateral o garantía con respecto a ciertos pasivos), y aquellos que se encuentran libres de cargas, se muestran a continuación:

Junio 2015	Millones de euros	
	Activos comprometidos	Activos no comprometidos
	Valor en libros	Valor en libros
Activos	150.067	519.137
Instrumentos de capital	3.102	10.269
Valores representativos de deuda	51.480	93.778
Otros activos	95.485	415.090

Diciembre 2014	Millones de euros	
	Activos comprometidos	Activos no comprometidos
	Valor en libros	Valor en libros
Activos	130.585	501.357
Instrumentos de capital	3.602	10.706
Valores representativos de deuda	54.454	74.433
Otros activos	72.530	416.217

Dichos activos corresponden, principalmente a préstamos vinculados a la emisión de cédulas hipotecarias, cédulas territoriales o bonos titulizados a largo plazo (ver Nota 21.3); a valores representativos de deuda que son entregados en operaciones de cesión temporal de activos; y a colaterales pignorados, también préstamos o instrumentos de deuda, para acceder a determinadas operaciones de financiación con bancos centrales. También se incluyen como activos comprometidos todo tipo de colateral entregado para garantizar la operativa de derivados.

A 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, los colaterales recibidos principalmente por la operativa de adquisición temporal de activos o préstamos de valores, y aquellos que podrían comprometerse en su mayoría, con el propósito de obtener financiación se muestran a continuación:

Junio 2015	Millones de euros	
	Valor razonable de garantías recibidas comprometidas o autocartera emitida	Valor razonable de garantías recibidas o autocartera emitida disponible para comprometer
Garantías recibidas		
Colateral recibido	19.924	7.312
Instrumentos de capital	-	848
Valores representativos de deuda	19.924	4.785
Otras garantías recibidas	-	1.679
Autocartera emitida, excepto cédulas hipotecarias territoriales o bonos titulizados	-	354

Millones de euros		
Diciembre 2014 Garantías recibidas	Valor razonable de garantías recibidas comprometidas o autocartera emitida	Valor razonable de garantías recibidas o autocartera emitida disponible para comprometer
Colateral recibido	18.496	4.899
Instrumentos de capital	1	78
Valores representativos de deuda	18.496	3.873
Otras garantías recibidas	-	947
Autocartera emitida, excepto cédulas hipotecarias territoriales o bonos titulizados	-	534

A 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, los pasivos financieros emitidos asociados a los diferentes activos comprometidos en operaciones financieras se muestran a continuación:

Millones de euros		
Junio 2015 Activos comprometidos / garantías recibidas y pasivos asociados	Pasivos cubiertos, pasivos contingentes o títulos cedidos	Activos, garantías recibidas y autocartera emitida, excepto cédulas hipotecarias y bonos titulizados comprometidos
Valor en libros de dichos pasivos financieros	149.586	169.991

Millones de euros		
Diciembre 2014 Activos comprometidos / garantías recibidas y pasivos asociados	Pasivos cubiertos, pasivos contingentes o títulos cedidos	Activos, garantías recibidas y autocartera emitida, excepto cédulas hipotecarias y bonos titulizados comprometidos
Valor en libros de dichos pasivos financieros	136.372	149.082

7.7 Plazos residuales

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

Millones de euros							
Vencimientos residuales contractuales Junio 2015	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo -							
Caja y depósitos en bancos centrales	22.541	3.682	27	920	706	-	27.876
Depósitos en entidades de crédito	6.239	14.697	588	4.301	254	1.796	27.875
Crédito a la clientela	23.694	28.785	17.734	56.842	92.923	157.241	377.219
Valores representativos de deuda	43	3.163	2.488	24.643	56.417	58.073	144.826
Derivados (negociación y cobertura)	116	1.770	1.957	4.932	12.295	23.283	44.353
Total	52.633	52.097	22.794	91.637	162.594	240.393	622.150
Pasivo -							
Depósitos de bancos centrales	103	16.924	3.167	3.374	12.586	-	36.155
Depósitos de entidades de crédito	4.740	27.744	3.223	8.689	7.248	2.583	54.228
Depósitos de la clientela	170.915	52.818	21.877	60.040	34.992	9.901	350.544
Débitos representados por valores negociables	3	287	3.443	10.937	26.813	18.364	59.849
Pasivos subordinados	-	-	12	102	2.087	13.461	15.662
Otros pasivos financieros	904	5.610	815	377	1.331	54	9.092
Posiciones cortas de valores	14.713	-	-	-	-	-	14.713
Pasivos por contratos de seguros	-	-	95	1.709	3.134	5.384	10.322
Derivados (negociación y cobertura)	44	1.904	1.825	4.942	13.438	22.454	44.608
Total	191.421	105.288	34.457	90.172	101.631	72.202	595.173
Riesgos contingentes							
Garantías financieras	845	1.070	1.018	1.767	2.013	751	7.464

Millones de euros							
Vencimientos residuales contractuales Diciembre 2014	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo -							
Caja y depósitos en bancos centrales	26.553	1.779	915	616	1.566	-	31.430
Depósitos en entidades de crédito	2.308	18.518	756	1.895	1.421	2.076	26.975
Crédito a la clientela	20.974	26.691	17.130	46.278	90.541	149.337	350.950
Valores representativos de deuda	44	1.610	3.484	10.275	50.691	62.038	128.142
Derivados (negociación y cobertura)	592	2.117	2.316	4.229	11.680	25.846	46.780
Total	50.471	50.715	24.601	63.293	155.899	239.297	584.277
Pasivo -							
Depósitos de bancos centrales	102	13.823	6.848	1.926	5.481	-	28.179
Depósitos de entidades de crédito	4.851	36.038	5.215	6.797	9.242	2.876	65.018
Depósitos de la clientela	165.920	44.136	17.461	51.463	32.669	6.488	318.136
Débitos representados por valores negociables	-	2.026	4.797	5.287	30.723	13.285	56.118
Pasivos subordinados	-	-	2	77	1.382	12.155	13.606
Otros pasivos financieros	475	5.091	467	207	1.024	24	7.288
Posiciones cortas de valores	11.747	-	-	-	-	-	11.747
Pasivos por contratos de seguros	-	20	120	906	2.961	6.452	10.460
Derivados (negociación y cobertura)	429	2.646	2.551	4.228	12.302	25.228	47.383
Total	183.524	103.780	37.461	70.891	95.784	66.508	557.935
Riesgos contingentes							
Garantías financieras	757	1.289	323	2.401	2.165	744	7.678

7.8 Riesgo Operacional

Riesgo operacional es aquél que puede provocar pérdidas debido a errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y/o de negocio y el riesgo reputacional.

El riesgo operacional es inherente a todas las actividades, productos, sistemas y procesos, y sus orígenes son muy variados (procesos, fraudes internos y externos, tecnológicos, recursos humanos, prácticas comerciales, desastres, proveedores). La gestión del riesgo operacional está integrada en la estructura de gestión global de riesgos del Grupo BBVA.

Marco de gestión del riesgo operacional

La gestión del riesgo operacional en el Grupo se construye a partir de las palancas de valor que genera el modelo avanzado o AMA, y que son las siguientes:

- La gestión activa del riesgo operacional y su integración en la toma de decisiones del día a día supone:
 - El conocimiento de las pérdidas reales asociadas a este riesgo.
 - La identificación, priorización y gestión de riesgos potenciales y reales.
 - La existencia de indicadores que permiten analizar la evolución del riesgo operacional en el tiempo, definir señales de alerta y verificar la efectividad de los controles asociados a los riesgos.

Todo lo anterior contribuye a un modelo anticipatorio que permite la toma de decisiones de control y de negocio, así como priorizar los esfuerzos de mitigación en los riesgos relevantes para reducir la exposición del Grupo a eventos extremos.

- Mejora el entorno de control y refuerza la cultura corporativa.
- Genera un impacto reputacional positivo.

Principios de Gestión del Riesgo Operacional

La gestión del riesgo operacional en el Grupo BBVA debe:

- Alinearse con la declaración de Apetito de Riesgo formulada por el Consejo de Administración de BBVA.
- Prever los riesgos operacionales potenciales a los que quedaría expuesto el Grupo como resultado de la aparición o modificación de nuevos productos, actividades, procesos o sistemas y decisiones de outsourcing y establecer procedimientos que permitan su evaluación y mitigación de forma razonable con anterioridad a su implantación.
- Establecer las metodologías y procedimientos que permitan reevaluar periódicamente los riesgos operacionales relevantes a los que el Grupo está expuesto para adoptar las medidas de mitigación convenientes en cada caso, una vez considerado el riesgo identificado y el coste de la mitigación (análisis coste/beneficio) y preservando en todo momento la solvencia del Grupo.
- Identificar las causas de las pérdidas operacionales que sufra el Grupo y establecer las medidas que permitan su reducción. Para ello deberán existir procedimientos que permitan la captura y el análisis de los eventos operacionales que ocasionan las citadas pérdidas.
- Analizar los eventos que hayan producido pérdidas por riesgo operacional en otras entidades del sector financiero e impulsar, en su caso, la implantación de las medidas necesarias para evitar su ocurrencia en el Grupo.
- Identificar, analizar y cuantificar eventos de baja probabilidad de ocurrencia y alto impacto, que por su naturaleza excepcional, es muy posible que no estén recogidos en la base de datos de pérdidas o si lo están, sea con impactos poco representativos con objeto de asegurar su mitigación.
- Contar con una gobernanza efectiva, en la que las funciones y responsabilidades de las Áreas y Órganos que intervienen en la gestión del Riesgo operacional ("RO") estén claramente definidas.

Estos principios reflejan la visión que el Grupo BBVA tiene del riesgo operacional basándose en que los eventos que se producen como consecuencia del mismo tienen una causa última que siempre debe identificarse, que mediante su control reduce significativamente el impacto de los eventos.

Con independencia de la adopción de todas las medidas y controles posibles para evitar o disminuir tanto la frecuencia como la severidad de los eventos de riesgo operacional, BBVA asegura en todo momento el capital suficiente para hacer frente a las pérdidas esperadas o inesperadas que puedan suceder.

Tres Líneas de defensa

El modelo de gestión del RO del Grupo BBVA se estructura en 3 líneas de defensa:

- Primera línea: gestión en las Áreas de Negocio y de soporte, de los RO en sus productos, actividades, procesos y sistemas.

Las Áreas han de integrar la gestión del RO en su día a día, colaborando en la identificación y evaluación de riesgos, estableciendo el riesgo objetivo, llevando a cabo los controles y ejecutando los planes de mitigación de aquellos riesgos con nivel de riesgo residual superior al asumible.

En todos los ámbitos de gestión del RO, serán los Gestores de Riesgo Operacional (GRO Negocios), quienes aseguren la adecuada gestión del riesgo operacional en sus respectivos ámbitos, impulsando la identificación del riesgo objetivo, el aseguramiento de la implantación de los planes de mitigación y la adecuada ejecución de los controles. La gestión del RO en las unidades, se expone, se explicita y se sigue en el Comité de Gestión del Riesgo Operacional (Comité GRO).

- Segunda línea: las funciones de “Gestión Corporativa de Riesgo Operacional” (GCRO) y “Gestión de Riesgo Operacional” a nivel de país, independientes de la primera línea, y que se ocupan de diseñar y mantener el modelo de RO del Grupo, y de verificar su correcta aplicación en el ámbito de las distintas Áreas.

Asimismo en las actividades de la segunda línea se incluyen las realizadas por las Unidades Especialistas de control: Cumplimiento Normativo, Control Interno de Riesgos, Control Interno Financiero, Control de la Operativa, IT Risk, Fraud & Security, así como las de los Directores de Producción de Compras, Inmuebles y Servicios, RRHH, y, Estrategia y Finanzas en España. Las actividades realizadas por esta segunda línea son:

- Identificar los principales riesgos en su ámbito de especialidad para las Áreas, así como su evaluación.
- Definir medidas mitigadoras y asegurarse de su implantación por las Áreas.
- Ayudar a las Áreas a cumplir con su responsabilidad.

Los Especialistas Holding aportarán al modelo del Grupo una visión transversal, estableciendo referencias de riesgos y controles a sus Especialistas Locales que garanticen una visión independiente, experta y consistente.

- Tercera línea: desempeñada por Auditoría Interna de BBVA que:
 - Realiza una revisión independiente del modelo, verificando el cumplimiento y la eficacia de las políticas corporativas establecidas
 - Proporciona información independiente sobre el ambiente de control a los Comités de Corporate Assurance

8. Valor razonable

8.1 Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de un instrumento financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Es por tanto una medición basada en el mercado y no específica de cada entidad.

Todos los instrumentos financieros, tanto de activo como de pasivo, se reconocen inicialmente por su valor razonable que, en ese primer momento, equivale al precio de la transacción, salvo que exista evidencia en contrario en un mercado activo. Posteriormente, y dependiendo de la naturaleza del instrumento financiero, este puede continuar registrándose a valor razonable mediante ajustes en la cuenta de pérdidas y ganancias o en patrimonio.

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

El proceso de determinación del valor razonable establecido en la entidad asegura que los activos y pasivos son valorados adecuadamente. BBVA ha establecido - a nivel de geografías - una estructura de Comités de Nuevos Productos encargados de validar y aprobar los nuevos productos o clases de activos y pasivos antes de su contratación y de los que son miembros integrantes las áreas locales, independientes del negocio, responsables de su valoración (ver Nota 7).

Es obligación de estas áreas asegurar, como paso previo a su aprobación, la existencia tanto de capacidades técnicas y humanas, como de fuentes de información adecuadas para valorar dichos activos y pasivos, de acuerdo con los criterios establecidos por el Área Global de Valoración y utilizando los modelos validados y aprobados por el Área de Risk Analytics, dependiente de Global Risk Management.

Adicionalmente, para activos o pasivos en los que se detecten elementos de incertidumbre relevante en los inputs o parámetros de los modelos utilizados que puedan afectar a su valoración, se establecen criterios para medir dicha incertidumbre y se fijan límites a la actividad en base a ellos. Por último, y en la medida de lo posible, las valoraciones así obtenidas se contrastan con otras fuentes como pueden ser las propias valoraciones obtenidas por los equipos de negocio o las de otros participantes de mercado.

El proceso de determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

- *Nivel 1:* Valoración realizada utilizando directamente la propia cotización del instrumento financiero, referida a mercados activos -tal y como los definen las políticas internas del Grupo-, observable y capturable de fuentes independientes. Se incluyen en este nivel los valores representativos de deuda cotizados, los instrumentos de capital cotizados, ciertos derivados y los fondos de inversión.
- *Nivel 2:* Valoración mediante la aplicación de técnicas cuyas variables significativas son observables en el mercado.
- *Nivel 3:* Valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado. A 30 de junio de 2015, los instrumentos financieros clasificados en nivel 3 representaban, aproximadamente, el 0,10% de los activos financieros y el 0,02% de los pasivos financieros registrados por su valor razonable. La elección y validación de los modelos de valoración utilizados se realizó por unidades de control independientes de las áreas de mercados.

A continuación se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo de los balances consolidados adjuntos y su correspondiente valor en libros:

		Millones de euros			
		Junio 2015		Diciembre 2014	
Valor razonable y valor en libros	Notas	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
ACTIVOS-					
Caja y depósitos en bancos centrales	9	27.876	27.876	31.430	31.430
Cartera de negociación	10	82.499	82.499	83.258	83.258
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	3.003	3.003	2.761	2.761
Activos financieros disponibles para la venta	12	103.533	103.533	94.875	94.875
Inversiones crediticias	13	399.984	406.941	372.375	373.397
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	14	57	57	121	121
Derivados de cobertura	14	3.160	3.160	2.551	2.551
PASIVOS-					
Cartera de negociación	10	56.735	56.735	56.798	56.798
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	2.821	2.821	2.724	2.724
Pasivos financieros a coste amortizado	21	528.123	528.737	491.899	486.904
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	14	420	420	-	-
Derivados de cobertura	14	2.585	2.585	2.331	2.331

No todos los activos y pasivos financieros están contabilizados a valor razonable, por lo que a continuación se desglosará la información referida a los instrumentos financieros a valor razonable y posteriormente la referida a los contabilizados a coste de los que también se proporciona su valor, aunque no se utilice para su registro en balance.

8.1.1 Valor razonable de los instrumentos financieros contabilizados a valor razonable, según criterios de valoración

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

Millones de euros							
Instrumentos financieros registrados a valor razonable según métodos de valoración	Notas	Junio 2015			Diciembre 2014		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS-							
Cartera de negociación	10	42.561	39.837	103	39.603	43.459	195
Crédito a la clientela		-	175	-	-	128	-
Valores representativos de deuda		35.222	550	7	33.150	691	43
Instrumentos de capital		5.261	57	37	4.923	17	77
Derivados de negociación		2.079	39.055	59	1.530	42.623	76
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	2.925	78	-	2.690	71	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda		715	78	-	666	71	-
Instrumentos de capital		2.210	-	-	2.024	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	12	82.354	20.507	529	76.693	17.236	406
Valores representativos de deuda		77.417	20.301	8	70.225	16.987	396
Instrumentos de capital		4.937	206	521	6.468	249	10
Derivados de cobertura	14	68	3.092	-	59	2.491	-
PASIVOS-							
Cartera de negociación	10	16.461	40.261	13	13.627	43.135	36
Derivados de negociación		1.749	40.261	13	1.880	43.135	36
Posiciones cortas de valores		14.713	-	-	11.747	-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	-	2.821	-	-	2.724	-
Derivados de cobertura	14	347	2.155	84	-	2.270	62

El epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" de los balances consolidados adjuntos a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, adicionalmente incluía 142 y 540 millones de euros, respectivamente, contabilizados a coste, como se indica en el apartado "Instrumentos financieros a coste" de esta Nota.

A continuación se presentan los principales métodos de valoración, hipótesis e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros contabilizados a valor razonable clasificados en los Niveles 2 y 3, según el tipo de instrumento financiero de que se trate, y los correspondientes saldos a 30 de junio de 2015:

Instrumentos Financieros Nivel 2	Valor razonable (Millones de euros)	Principales técnicas de valoración	Principales inputs utilizados
Crédito a la clientela		Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)	- Tasas de prepago - Riesgo de crédito del emisor - Tipos de interés de mercado
Cartera de negociación	175		
Valores representativos de deuda		Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)	- Tasas de prepago - Riesgo de crédito del emisor - Tipos de interés de mercado
Cartera de negociación	550		
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	78		
Activos financieros disponibles para la venta	20.301	Precio activo en mercados no activos Precios activos similares (Precios observados en mercado de activos similares)	- Cotizaciones brokers/dealers - Precios contribuidores externos - Niveles benchmarks mercado
Intrumentos de capital		Precios activos similares (Precios observados en mercado de activos similares)	- Cotizaciones brokers - Operaciones mercado - Valores liquidativos publicados gestoras
Cartera de negociación	57		
Activos financieros disponibles para la venta	206		
Otros pasivos financieros		Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)	- Tasas de prepago - Riesgo de crédito del emisor - Tipos de interés de mercado
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	2.821		
Derivados		<ul style="list-style-type: none"> Commodities: Descuento de flujos y Ajuste de momentos Credito: Intensidad de default y Cópula Gaussiana Tipo de cambio: Descuento de flujos, Black, Volatilidad local y Ajuste de momentos Renta Fija: Descuento de flujos Renta Variable: Volatilidad local, Black, Ajuste de momentos y Descuento de flujos Tipos de interés: <ul style="list-style-type: none"> Interest rate swaps, Call money Swaps y FRA: Descuento de flujos Caps/Floors: Black, Hull-White y SABR Opciones sobre bonos: Black Swaptions: Black, Hull-White y LGM Opciones de tipos de interés: Black, Hull-White y SABR Constant Maturity Swaps: SABR 	<ul style="list-style-type: none"> Tipos de cambio Precios futuros cotizados en mercado o en servicios de consenso Tipos de interés mercado Precios activos Subyacentes: acciones; fondos; commodities Volatilidades observadas en mercado o en servicios de consenso Niveles de spread de crédito de emisores Dividendos cotizados o de consenso Correlaciones cotizadas en mercado o tomadas de servicios de consenso
Derivados de negociación			
Cartera de negociación de activo	39.055		
Cartera de negociación de pasivo	40.261		
Derivados de cobertura			
Activo	3.092		
Pasivo	2.155		

Instrumentos Financieros Nivel 3	Valor razonable (Millones de euros)	Principales técnicas de valoración	Principales inputs utilizados
Valores representativos de deuda		Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)	- Diferencial de crédito - Tasa de recuperación - Tipos de interés - Niveles benchmark mercado - Correlación de impago
Cartera de negociación	7		
Activos financieros disponibles para la venta	8	Precios comparables (Precios de instrumentos similares)	- Precio de instrumentos similares o benchmarks de mercado
Intrumentos de capital		Net Asset Value Precios comparables (Precios de instrumentos similares)	- NAV del administrador de fondos - Precios de instrumentos similares o benchmarks de mercado
Cartera de negociación	37		
Activos financieros disponibles para la venta	521		
Derivados		Opciones de crédito: Cópula Gaussiana Opciones renta variable OTC: Heston Opciones de tipo de interés: Libor Market Model	<ul style="list-style-type: none"> Correlación de impago Spreads de crédito Tasas de recuperación Curvas de tipo de interés Volatility of volatility Curvas tipos de interés Dividendos Correlaciones activos Beta Correlación tipo/credito Volatilidad de impago
Derivados de negociación			
Cartera de negociación de activo	59		
Cartera de negociación de pasivo	13		
Derivados de cobertura			
Pasivo	84		

A continuación se presenta la información cuantitativa de los inputs no observables utilizados en el cálculo de las valoraciones de nivel 3:

Instrumento Financiero	Método de valoración	Inputs no observables significativos	Min	Max	Media	Unidades
Valores representativos de deuda	Valor actual neto	Diferencial de crédito	19,76	19,76	19,76	b.p.
		Tasa de recuperación	0,25	40,00	39,23	%
	Precios comparables	Precio	0,25	89,89	88,11	%
Renta Variable	Net Asset Value	Net Asset Value (*)	-	-	-	-
	Precios comparables	Precio (*)	-	-	-	-
Opciones de crédito	Cópula gaussiana	Correlación de impago	36,65	89,31	56,03	%
Opciones de bonos corporativos	Black 76	Price Volatility	10,00	10,00	10,00	Vegas
Opciones RV OTC	Heston	Volatility of volatility	15,27	89,43	37,33	Vegas
Opciones de tipo de interés	Libor Market Model	Beta	0,25	18,00	9,00	%
		Correlación tipo/crédito	(100,00)	100,00	(**)	%
		Volatilidad de impago	0,00	0,00	0,00	Vegas

(*) No se facilita el rango porque tendría que ser muy amplio para cubrir la diversa naturaleza de las distintas posiciones.

(**) Dependiendo de la sensibilidad en el peor caso operación por operación.

Las técnicas utilizadas para la valoración de los principales instrumentos clasificados en nivel 3, y sus principales inputs no observables, se describen a continuación:

- El valor actual neto: este modelo utiliza los flujos futuros de caja de cada instrumento, que vienen establecidos en los diferentes contratos, y los descuenta para calcular su valor actual. Este modelo suele incluir muchos parámetros observables en mercado, si bien también puede incluir parámetros no observables directamente en mercado, como los que se describen a continuación:
 - Diferencial de crédito: el diferencial de crédito representa la diferencia en el rendimiento de un instrumento y la tasa de referencia, reflejando el rendimiento adicional que un participante en el mercado demandaría para tomar el riesgo de crédito de ese instrumento. Por tanto, el diferencial de crédito de un instrumento forma parte de la tasa de descuento que se utiliza para calcular el valor presente de los flujos futuros de caja.
 - Tasa de recuperación: se define cómo el porcentaje de capital e intereses que se recupera de un instrumento de deuda que ha sido impagado.
- Precios comparables: se utilizan precios de instrumentos comparables, índices de referencia o benchmark de mercado para calcular su rendimiento desde el precio de entrada o su valoración actual realizando ajustes posteriores para tomar en cuenta diferencias que puede haber entre el activo valorado y el que se toma como referencia. También se puede simplemente asumir que el precio de un instrumento equivale al del otro.
- Net asset value: representa el valor total de los activos y pasivos de un fondo y es publicado por la entidad gestora del mismo.
- Cópula gaussiana: en los instrumentos de crédito dependientes de varias referencias, la función de densidad conjunta a integrar para valorarlos se construye mediante una cópula gaussiana que relaciona las densidades marginales mediante una distribución normal, que suele extraerse de la matriz de correlaciones de los eventos de default que se aproxima por la de los CDS de los emisores.
- Heston: el modelo, que normalmente se aplica opciones de renta variable, presume un comportamiento estocástico de la volatilidad. Según éste, la volatilidad sigue un proceso que revierte a un nivel de largo plazo y está correlacionado con el que sigue el subyacente. Frente a los modelos de volatilidad local, en los que la volatilidad evoluciona determinísticamente, el modelo de Heston es más flexible, permitiendo que sea similar al observado en el corto plazo hoy.
- Libor market model: este modelo presume que la dinámica de la curva de tipos de interés se puede modelar en base al proceso conjunto de los forwards que la componen. La matriz de correlaciones se parametriza bajo la hipótesis de que la correlación entre dos forwards cualesquiera decrece a una tasa instantánea constante, beta, en la medida en que disten sus respectivos vencimientos. El marco multifactorial del modelo lo hace ideal para la valoración de instrumentos sensibles a la pendiente o curvatura.

Ajustes a la valoración por riesgo de incumplimiento

Los ajustes por valoración de crédito (Credit Valuation Adjustment, en adelante “CVA”) y los ajustes por valoración de débito (Debit Valuation Adjustment, en adelante “DVA”) se incorporan en las valoraciones de derivados, tanto de activo como de pasivo, para reflejar el impacto en el valor razonable del riesgo de crédito de la contraparte y el propio, respectivamente.

Los ajustes a realizar se calculan mediante la estimación de la exposición (“Exposure At Default”), la probabilidad de incumplimiento (“Probability of Default”) y la severidad (“Loss Given Default”), para todos los productos derivados sobre cualquier subyacente, a nivel de entidad legal (todas las contrapartidas bajo el mismo contrato ISDA/CMOF) con la que BBVA tenga exposición.

Como norma general, el cálculo de CVA es el producto de la exposición esperada positiva por la probabilidad de incumplimiento, multiplicando el resultado por la severidad, es decir, por la pérdida estimada en caso de incumplimiento de la contraparte. Análogamente, el DVA se calcula como el producto de la exposición esperada negativa por las probabilidades de incumplimiento y multiplicando el resultado por la severidad de BBVA. Ambos cálculos están realizados sobre todo el periodo de la exposición potencial.

Los datos necesarios para el cálculo de la probabilidad de incumplimiento así como de la severidad provienen de los mercados de crédito (Credit Default Swaps o Índices iTraxx), aplicándose el de la entidad para los casos en que esté disponible. Para aquellos casos en que la información no esté disponible, BBVA implementa un proceso basado en el sector, rating y geografía para poder asignar tanto probabilidades de quiebra como pérdidas esperadas en caso de quiebra, calibradas directamente a mercado o con un factor de ajuste a mercado de la probabilidad de quiebra y pérdida esperada históricas.

El impacto registrado en el epígrafe “Resultado de operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre de 2015 correspondiente a la valoración del riesgo de crédito de las posiciones en derivados tanto activas “Credit Valuation Adjustment” (CVA) como pasivas “Debit Valuation Adjustment” (DVA), ascendió a aproximadamente -42 y 58 millones de euros, respectivamente.

Activos y pasivos financieros clasificados en Nivel 3

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

Instrumentos financieros Nivel 3. Movimientos en el ejercicio	Millones de euros			
	Junio 2015		Diciembre 2014	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Saldo inicial	601	98	881	52
Cambios en el valor razonable registrados en resultados (*)	(59)	(10)	39	46
Cambios en el valor razonable no registrados en resultados	7	2	(43)	1
Compras, ventas y liquidaciones (**)	64	2	(153)	(6)
Entradas/(salidas) netas en Nivel 3	(35)	-	5	-
Diferencias de cambio y otros	54	5	(130)	5
Saldo final	632	96	601	98

(*) Corresponde a títulos que se mantienen en el balance consolidado a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014. Los ajustes por valoración se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas en el epígrafe de “Resultado de operaciones financieras (neto)”.

(**) De los que en el primer semestre de 2015, el movimiento de activo se compone de 85 millones de euros de compras y 21 millones de ventas y el pasivo de 2 millones de compras.

Durante el primer semestre de 2015, el resultado por ventas de instrumentos financieros clasificados en nivel 3, registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho semestre no fue significativo.

Trasposos entre niveles

El área de Valoración Global de mercados, en colaboración con el Área de Tecnología y Metodologías, ha establecido los criterios para la adecuada clasificación de los activos de la cartera de negociación de acuerdo con la jerarquía de valor razonable definida por las normas internacionales de contabilidad.

Mensualmente, los nuevos activos incorporados a la cartera son clasificados, siguiendo estos criterios, por las áreas locales que, a su vez, llevan a cabo una revisión trimestral de la cartera existente con objeto de analizar si es preciso modificar la clasificación de alguno de los activos existentes.

Los instrumentos financieros que fueron traspasados entre los distintos niveles de valoración durante el primer semestre de 2015, presentan los siguientes saldos en el balance consolidado adjunto a 30 de junio de 2015:

Millones de euros							
Trasposos de niveles	DE:	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	
	A:	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2
Activo							
Cartera de negociación		8	-	53	12	-	53
Activos financieros disponibles para la venta		61	-	71	6	-	-
Total		69	-	124	18	-	53

El importe de los instrumentos financieros que fueron traspasados entre los distintos niveles de valoración durante el primer semestre 2015 es poco significativo con respecto al total de las carteras, correspondiendo básicamente a las revisiones antes mencionadas de la clasificación entre niveles porque dichos activos habían visto modificada alguna de sus características. En concreto:

- Trasposos de Niveles 1 y 2 a Nivel 3 por 18 millones de euros: Debido a que a ciertos instrumentos de capital dejaron de tener cotizaciones y precios observables por encontrarse en proceso de liquidación, por lo que han pasado de Nivel 2 a Nivel 3, por un valor de 18 millones de euros.
- Trasposos entre Niveles 1 y 2 por un neto de 55 millones de euros: Fundamentalmente debido a la reclasificación de 124 millones de euros de instrumentos representativos de deuda que habían vuelto a tener cotización observable en mercado y han sido traspasados de Nivel 2 a Nivel 1.

Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad se realiza sobre los activos con inputs no observables importantes, es decir, para aquellos incluidos en el Nivel 3, para tener un rango razonable de las posibles valoraciones alternativas. Este análisis se lleva a cabo, con periodicidad mensual, en base a los criterios definidos por el Área Global de Valoración teniendo en cuenta la naturaleza de los métodos empleados para realizar la valoración y la fiabilidad y disponibilidad de los inputs y proxies utilizados. Con el objeto de establecer, con un grado de certeza adecuado, el riesgo valorativo en el que se incurre en dichos activos sin aplicar criterios de diversificación entre los mismos.

A 30 de junio de 2015, el efecto en los resultados y en el patrimonio neto, consolidados, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración de los instrumentos financieros del Nivel 3 por otras hipótesis razonablemente posibles, tomando el valor más alto (hipótesis más favorables) o más bajo (hipótesis menos favorables) del rango que se estima probable, sería:

Millones de euros				
Instrumentos financieros Nivel 3 Análisis de sensibilidad	Impacto potencial en la cuenta de resultados consolidada		Impacto potencial en ajustes por valoración consolidados	
	Hipótesis más favorables	Hipótesis menos favorables	Hipótesis más favorables	Hipótesis menos favorables
ACTIVOS-				
Cartera de negociación		17	(19)	
Activos financieros disponibles para la venta			3	(3)
PASIVOS-				
Cartera de negociación		1	(1)	
Total		19	(21)	3 (3)

8.1.2 Valor razonable de los instrumentos financieros contabilizados a coste, según criterios de valoración

A continuación se presentan los métodos de valoración utilizados para el cálculo del valor razonable de los activos y pasivos financieros contabilizados a coste:

- El valor razonable de “Caja y depósitos en bancos centrales” se ha asimilado a su valor en libros, por tratarse principalmente de saldos a corto plazo.
- El valor razonable de las “Inversiones crediticias” y “Pasivos financieros a coste amortizado” ha sido estimado utilizando el método del descuento de flujos futuros de caja previstos, usando tipos de interés de mercado al cierre de cada ejercicio. Adicionalmente se tienen en cuenta factores como las tasas de prepago y correlaciones de impago.

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

		Millones de euros					
		Junio 2015			Diciembre 2014		
Valor razonable de Instrumentos financieros registrados a coste amortizado según métodos de valoración	Notas	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS-							
Caja y depósitos en bancos centrales	9	27.876	-	-	31.430	-	-
Inversiones crediticias	13	-	3.044	403.898	-	3.046	370.352
PASIVOS-							
Pasivos financieros a coste amortizado	21	-	-	528.737	-	-	486.904

A continuación se presentan los principales métodos de valoración e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros contabilizados a coste, clasificados en Nivel 2 y en Nivel 3 y los correspondientes saldos a 30 de junio de 2015:

Instrumentos Financieros Nivel 2	Valor razonable (Millones de euros)	Principales técnicas de valoración	Principales inputs utilizados
Inversiones crediticias		Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)	- Diferencial de crédito - Tipos de interés
Valores representativos de deuda	3.044		

Instrumentos Financieros Nivel 3	Valor razonable (Millones de euros)	Principales técnicas de valoración	Principales inputs utilizados
Inversiones crediticias		Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)	- Diferencial de crédito - Tasa de recuperación - Tipos de interés
Depósitos de entidades de crédito	28.569		
Crédito a la clientela	367.397		
Valores representativos de deuda	7.932		
Pasivos financieros a coste amortizado		Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)	- Diferencial de crédito - Tasa de recuperación - Tipos de interés
Depósitos de bancos centrales	36.188		
Depósitos de entidades de crédito	53.623		
Depósitos de la clientela	348.630		
Débitos representados por valores negociables	63.640		
Pasivos subordinados	17.149		
Otros pasivos financieros	9.507		

Instrumentos financieros a coste

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, existían instrumentos de capital y participaciones de beneficios discrecionales en algunas sociedades, que fueron registrados a su coste en los balances consolidados porque no se pudo estimar su valor razonable de forma suficientemente fiable, al corresponder a participaciones en compañías que no cotizan en mercados organizados y, consecuentemente, ser significativos los inputs no observables. A esas fechas, el saldo de dichos instrumentos financieros, que se encontraban registrados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta, ascendía a 638 y 540 millones de euros, respectivamente.

A continuación se presenta el detalle de las ventas realizadas de los instrumentos financieros registrados a coste en el primer semestre de 2015 y en el ejercicio 2014:

Ventas de instrumentos a coste	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Importe de venta	1	71
Importe en libros en el momento de la venta	-	21
Resultados	1	50

8.2 Activos registrados a valor razonable de forma no recurrente

Como se indica la Nota 2.2.4, los activos no corrientes en venta se valoran al menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros. A 30 de junio de 2015, la práctica totalidad del valor en libros de los activos no corrientes en venta procedentes de adjudicaciones o recuperaciones coincide con su valor razonable (ver Nota 15). La valoración global de la cartera de activos se ha llevado a cabo utilizando una metodología estadística en base a variables inmobiliarias y macroeconómicas locales.

Los inmuebles se han valorado de forma individual considerando una hipotética venta por separado y no formando parte de una venta de una cartera de inmuebles en conjunto.

A continuación presentamos por jerarquía de mediciones de valor razonable, la cartera de activos no corrientes en venta por tipología de activo a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Valor razonable de los activos no corrientes en venta	Millones de euros							
	Junio 2015				Diciembre 2014			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Viviendas	-	2.087	14	2.101	-	2.045	9	2.054
Oficinas, locales, naves y resto	-	426	8	434	-	399	8	407
Suelos	-	7	242	249	-	-	237	237
TOTAL	-	2.520	263	2.783	-	2.444	255	2.699

Dado que el importe en Nivel 3 (263 millones de euros) no es significativo respecto al total de activos consolidados y que los inputs utilizados en dicha valoración son muy diversos en función de la tipología y la ubicación geográfica, no mostramos el detalle de los inputs utilizados.

9. Caja y depósitos con bancos centrales

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

Caja y depósitos en bancos centrales	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Diciembre 2014
Caja		5.107	6.247
Depósitos en bancos centrales		22.357	24.974
Adquisición temporal de activos	34	412	209
Total		27.876	31.430

Durante el primer semestre de 2015, la variación del saldo del epígrafe “Caja y depósitos en bancos centrales” se debe, fundamentalmente a, la disminución de los depósitos en el BCE y en Venezuela como consecuencia de la devaluación.

Pasivos financieros a coste amortizado Depósitos de bancos centrales	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Diciembre 2014
Depósitos de bancos centrales		26.891	19.405
Cesión temporal de activos	34	9.263	8.774
Intereses devengados		40	14
Total	21	36.195	28.193

Durante el primer semestre de 2015, la variación del saldo del epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de bancos centrales” se debe, fundamentalmente, al aumento de saldo de depósitos con el Banco Central Europeo y la integración de Catalunya Banc.

10. Carteras de negociación (deudora y acreedora)

10.1 Composición del saldo

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

Cartera de negociación (deudora y acreedora)	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
ACTIVOS-		
Crédito de la clientela	175	128
Valores representativos de deuda	35.776	33.883
Instrumentos de capital	5.355	5.017
Derivados de negociación	41.193	44.229
Total Activos	82.499	83.258
PASIVOS-		
Derivados de negociación	42.023	45.052
Posiciones cortas de valores	14.713	11.747
Total Pasivos	56.735	56.798

10.2 Valores representativos de deuda

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

Cartera de negociación Valores representativos de deuda por emisor	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Emitidos por bancos centrales	231	193
Deuda pública española	7.160	6.332
Deuda pública extranjera	23.219	21.688
Emitidos por entidades financieras españolas	743	879
Emitidos por entidades financieras extranjeras	1.880	2.169
Otros valores representativos de deuda	2.543	2.623
Total	35.776	33.883

10.3 Instrumentos de capital

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

Cartera de negociación Instrumentos de capital por emisor	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Acciones de sociedades españolas		
Entidades de crédito	1.012	865
Otros sectores	1.492	1.677
Subtotal	2.504	2.541
Acciones de sociedades extranjeras		
Entidades de crédito	136	107
Otros sectores	2.714	2.368
Subtotal	2.851	2.476
Total	5.355	5.017

10.4 Derivados de negociación

La cartera de derivados de negociación surge de la necesidad del Grupo de gestionar los riesgos en que incurre en el curso normal de su actividad así como la comercialización de estos productos a los clientes. A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los derivados de negociación estaban, en su mayor parte, contratados en mercados no organizados, tenían sus contrapartidas en entidades de crédito no residentes en España y estaban relacionados con riesgos de cambio, de tipo de interés y de acciones. A continuación se presenta un desglose, posiciones netas por tipo de operaciones, del valor razonable así como los no cionales relacionados de los derivados financieros de negociación registrados en los balances consolidados adjuntos, distinguiendo entre los contratados en mercados organizados y no organizados:

Derivados de negociación por tipo de riesgo y por tipo de producto o mercado - Junio 2015	Millones de euros		
	Activos	Pasivos	Importe neto - Total
Tipo de interés	22.924	23.503	1.226.466
Opciones OTC	3.377	3.360	220.976
Otros OTC	19.545	20.142	991.684
Opciones en mercados organizados	1	1	3.385
Otros en mercados organizados	-	-	10.421
Instrumentos de patrimonio	3.866	4.436	127.438
Opciones OTC	1.697	2.936	69.145
Otros OTC	118	113	3.004
Opciones en mercados organizados	2.049	1.387	53.075
Otros en mercados organizados	1	-	2.213
Divisas y oro	13.932	13.701	421.048
Opciones OTC	400	426	36.076
Otros OTC	13.005	12.753	382.192
Opciones en mercados organizados	-	-	4
Otros en mercados organizados	527	522	2.777
Crédito	457	353	38.675
Permutas de cobertura por impago	402	352	37.496
Opciones sobre el diferencial de crédito	4	1	1.169
Permutas de rendimiento total	-	-	-
Otros	51	-	10
Materias primas	10	19	189
Otros	3	11	496
DERIVADOS	41.193	42.023	1.814.311
<i>de los cuales: OTC - entidades de crédito</i>	<i>23.129</i>	<i>27.693</i>	<i>1.000.161</i>
<i>de los cuales: OTC - otras sociedades financieras</i>	<i>9.539</i>	<i>8.549</i>	<i>591.283</i>
<i>de los cuales: OTC - resto</i>	<i>5.947</i>	<i>3.871</i>	<i>150.991</i>

Millones de euros			
Derivados de negociación por tipo de riesgo y por tipo de producto o mercado - Diciembre 2014	Activos	Pasivos	Importe nacional - Total
Tipo de interés	29.504	28.770	1.160.445
Opciones OTC	3.919	4.301	214.621
Otros OTC	25.578	24.283	936.281
Opciones en mercados organizados	1	25	1.470
Otros en mercados organizados	6	162	8.073
Instrumentos de patrimonio	2.752	3.980	108.327
Opciones OTC	1.229	1.874	64.552
Otros OTC	169	1.068	3.382
Opciones en mercados organizados	1.353	1.038	38.185
Otros en mercados organizados	1	-	2.209
Divisas y oro	11.409	11.773	360.573
Opciones OTC	243	372	33.119
Otros OTC	10.862	11.098	323.275
Opciones en mercados organizados	1	-	10
Otros en mercados organizados	303	304	4.170
Crédito	548	504	45.066
Permutas de cobertura por impago	545	335	43.406
Opciones sobre el diferencial de crédito	3	1	1.650
Permutas de rendimiento total	-	-	-
Otros	-	167	10
Materias primas	14	24	378
Otros	1	1	247
DERIVADOS	44.229	45.052	1.675.036
<i>de los cuales: OTC - entidades de crédito</i>	<i>29.041</i>	<i>32.807</i>	<i>931.198</i>
<i>de los cuales: OTC - otras sociedades financieras</i>	<i>6.557</i>	<i>7.455</i>	<i>556.090</i>
<i>de los cuales: OTC - resto</i>	<i>6.966</i>	<i>3.261</i>	<i>133.631</i>

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

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

Otros activos y pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
ACTIVOS-		
Valores representativos de deuda	792	737
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	152	157
Otros valores	640	580
Instrumentos de capital	2.210	2.024
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	2.095	1.930
Otros valores	115	94
Total Activos	3.003	2.761
PASIVOS-		
Otros pasivos financieros	2.821	2.724
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	2.821	2.724
Total Pasivos	2.821	2.724

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el saldo más representativo dentro de los pasivos y los activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias corresponde a los activos y pasivos vinculados a los productos de seguros en los que el tomador asume el riesgo ("Unit-Link"). Este tipo de producto se comercializa únicamente en España, a través de BBVA Seguros S.A., de Seguros y Reaseguros y BBVA Vida S.A., de Seguros y Reaseguros, y en México a través de Seguros Bancomer S.A, de C.V.

Dado que los pasivos vinculados a los productos de seguros en los que el tomador asume el riesgo se valoran como el activo asociado a dichos seguros, no existe ningún componente de riesgo de crédito asumido por el Grupo en relación a estos pasivos.

12. Activos financieros disponibles para la venta

12.1 Activos financieros disponibles para la venta - Composición del saldo

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

Activos financieros disponibles para la venta	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Valores representativos de deuda	97.800	87.679
Pérdidas por deterioro	(74)	(70)
Subtotal	97.727	87.608
Instrumentos de capital	5.936	7.370
Pérdidas por deterioro	(129)	(103)
Subtotal	5.806	7.267
Total	103.533	94.875

12.2 Valores representativos de deuda

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

Valores representativos de deuda disponibles para la venta - Junio 2015	Millones de euros			
	Coste amortizado (*)	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor en libros
Valores españoles				
Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas	38.873	1.573	(115)	40.331
Otros instrumentos de deuda	4.897	221	(32)	5.087
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	2.914	133	(28)	3.019
Emitidos por otras entidades	1.984	88	(4)	2.068
Subtotal	43.770	1.794	(146)	45.418
Valores extranjeros				
México	14.627	332	(181)	14.778
Deuda del estado mexicano y otras administraciones públicas mexicanas	12.320	308	(155)	12.473
Otros instrumentos de deuda	2.307	24	(25)	2.306
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	133	1	(2)	132
Emitidos por otras entidades	2.174	23	(23)	2.174
Estados Unidos	11.482	74	(108)	11.448
Deuda del estado	5.090	22	(19)	5.093
Deuda del tesoro USA y otras agencias gubernamentales	1.658	4	(11)	1.651
Subdivisiones estatales y políticas	3.432	19	(8)	3.442
Otros instrumentos de deuda	6.392	52	(89)	6.355
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	22	-	-	22
Emitidos por otras entidades	6.371	52	(89)	6.333
Otros países	25.652	755	(326)	26.082
Deuda de otros estados y otras administraciones públicas	10.791	478	(160)	11.109
Otros instrumentos de deuda	14.862	277	(166)	14.973
Emitidos por bancos centrales	2.056	3	(4)	2.055
Emitidos por entidades de crédito	3.305	159	(47)	3.416
Emitidos por otras entidades	9.501	116	(115)	9.502
Subtotal	51.761	1.161	(615)	52.308
Total	95.532	2.956	(761)	97.727

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

Valores representativos de deuda disponibles para la venta - 2014	Millones de euros			
	Coste Amortizado (*)	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor en libros
Valores españoles				
Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas	34.445	2.290	(55)	36.680
Otros instrumentos de deuda	5.892	252	(22)	6.122
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	3.567	162	(13)	3.716
Emitidos por otras entidades	2.325	90	(9)	2.406
Subtotal	40.337	2.542	(77)	42.802
Valores extranjeros				
México	12.662	493	(96)	13.060
Deuda del estado mexicano y otras administraciones públicas mexicanas	10.629	459	(76)	11.012
Otros instrumentos de deuda	2.034	34	(20)	2.048
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	141	3	(3)	142
Emitidos por otras entidades	1.892	31	(17)	1.906
Estados Unidos	10.289	102	(83)	10.307
Deuda del estado	4.211	28	(8)	4.231
Deuda del tesoro USA y otras agencias gubernamentales	1.539	6	(3)	1.542
Subdivisiones estatales y políticas	2.672	22	(5)	2.689
Otros instrumentos de deuda	6.078	73	(76)	6.076
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	24	-	-	24
Emitidos por otras entidades	6.054	73	(76)	6.052
Otros países	20.705	1.044	(310)	21.439
Deuda de otros estados y otras administraciones públicas	10.355	715	(104)	10.966
Otros instrumentos de deuda	10.350	329	(206)	10.473
Emitidos por bancos centrales	1.540	10	(9)	1.540
Emitidos por entidades de crédito	3.352	175	(55)	3.471
Emitidos por otras entidades	5.459	143	(141)	5.461
Subtotal	43.657	1.639	(490)	44.806
Total	83.994	4.181	(566)	87.608

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

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la distribución, atendiendo a la calidad crediticia (ratings) de los emisores de los valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta, era la siguiente:

Activos financieros disponibles para la venta Valores representativos de deuda por rating	Junio 2015		Diciembre 2014	
	Valor razonable (Millones de euros)	%	Valor razonable (Millones de euros)	%
AAA	4.203	4,3%	1.459	1,7%
AA+	9.681	9,9%	7.620	8,7%
AA	767	0,8%	329	0,4%
AA-	630	0,6%	1.059	1,2%
A+	957	1,0%	597	0,7%
A	2.049	2,1%	2.223	2,5%
A-	11.737	12,0%	13.606	15,5%
BBB+	8.692	8,9%	9.980	11,4%
BBB	50.770	52,0%	41.283	47,1%
BBB-	2.574	2,6%	2.568	2,9%
Con rating igual o inferior a BB+	4.165	4,3%	3.942	4,5%
Sin rating	1.502	1,5%	2.942	3,4%
Total	97.727	100,0%	87.608	100,0%

12.3 Instrumentos de capital

El desglose del saldo del epígrafe "Instrumentos de capital" de los balances consolidados a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es:

Millones de euros				
Instrumentos de capital disponibles para la venta Junio 2015	Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor en libros
Instrumentos de capital cotizados				
Acciones de sociedades españolas cotizadas	3.389	142	(2)	3.529
Entidades de crédito	-	-	-	-
Otras entidades	3.389	142	(2)	3.529
Acciones de sociedades en el extranjero cotizadas	1.031	442	(21)	1.452
Estados Unidos	41	2	-	43
México	56	-	(5)	51
Otros países	934	440	(16)	1.358
Subtotal	4.420	584	(23)	4.981
Instrumentos de capital no cotizados				
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	74	1	(1)	74
Entidades de crédito	4	-	-	4
Otras entidades	70	1	(1)	70
Acciones de sociedades en el extranjero no cotizadas	722	33	(4)	751
Estados Unidos	585	19	-	604
México	-	-	-	1
Otros países	136	14	(4)	146
Subtotal	796	34	(5)	825
Total	5.216	618	(28)	5.806

Millones de euros				
Instrumentos de capital disponibles para la venta Diciembre 2014	Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Instrumentos de capital cotizados				
Acciones de sociedades españolas cotizadas	3.129	92	(71)	3.150
Entidades de crédito	2	1	-	3
Otras entidades	3.126	92	(71)	3.147
Acciones de sociedades en el extranjero cotizadas	2.227	1.235	(34)	3.428
Estados Unidos	54	2	-	56
México	54	-	(5)	49
Otros países	2.118	1.233	(28)	3.323
Subtotal	5.356	1.327	(105)	6.578
Instrumentos de capital no cotizados				
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	48	1	-	49
Entidades de crédito	-	-	-	-
Otras entidades	48	1	-	49
Acciones de sociedades en el extranjero no cotizadas	616	28	(3)	641
Estados Unidos	486	16	-	502
México	1	-	-	1
Otros países	129	12	(3)	138
Subtotal	664	29	(3)	690
Total	6.020	1.356	(108)	7.267

12.4 Plusvalías/minusvalías

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

Movimiento de ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Saldo inicial	3.816	851
Ganancias y pérdidas por valoración	(1.003)	4.841
Impuesto sobre beneficios y otros	610	(1.414)
Importes transferidos a resultados	(1.202)	(462)
Otras reclasificaciones	7	-
Saldo final	2.228	3.816
<i>De los que:</i>		
Valores representativos de deuda	1.747	2.965
Instrumentos de capital	481	851

A 30 de junio de 2015, el 50,8% de las minusvalías latentes registradas en el epígrafe “Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta” con origen en los valores representativos de deuda estaban generadas en más de doce meses. Sin embargo, no se ha considerado la existencia de deterioro ya que, después de haberse analizado las minusvalías no realizadas, se puede concluir que las mismas eran temporales debido a las siguientes razones: se han cumplido las fechas de pago de intereses de todos los valores de renta fija; y no hay evidencias de que el emisor no continúe cumpliendo con sus obligaciones de pago ni de que los futuros pagos, tanto de principal como intereses, no sean suficientes para recuperar el coste de los valores de renta fija.

A 30 de junio de 2015, el Grupo ha analizado las minusvalías latentes registradas en el epígrafe “Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta” con origen en los instrumentos de capital generadas en un período temporal de más de 12 meses y con caída de más del 20% en su cotización, como primera aproximación a una evaluación de la existencias de posible deterioro. A 30 de junio de 2015, las minusvalías latentes registradas en el epígrafe “Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta” con origen en los instrumentos de capital generadas en un período temporal de más de 18 meses o con caída de más del 40% en su cotización, no eran significativas.

Las minusvalías registradas en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) - Activos financieros disponibles para la venta” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas ascendieron a 3 y 18 millones de euros en el primer semestre de 2015 y 2014, respectivamente (ver Nota 46).

13. Inversiones crediticias

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

Inversiones crediticias	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Diciembre 2014
Depósitos en entidades de crédito	13.1	27.929	27.059
Crédito a la clientela	13.2	361.091	338.657
Valores representativos de deuda	13.3	10.963	6.659
Total		399.984	372.375

13.1 Depósitos en entidades de crédito

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

Depósitos en entidades de crédito	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Diciembre 2014
Cuentas mutuas		289	126
Cuentas a plazo		3.655	3.679
A la vista		2.321	1.592
Resto de cuentas		11.603	11.138
Adquisición temporal de activos	34	10.007	10.440
Total bruto	7.3.1	27.875	26.975
Ajustes por valoración		53	85
Pérdidas por deterioro	7.3.8	(24)	(29)
Intereses y comisiones devengados		78	114
Derivados de cobertura y otros		(1)	-
Total neto		27.929	27.059

13.2 Crédito a la clientela

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

Crédito a la clientela	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Diciembre 2014
Préstamos con garantía hipotecaria	7.3.2	139.288	124.097
Préstamos con otras garantías reales	7.3.2	31.169	28.419
Préstamos con garantía personal		122.222	119.002
Cuentas de crédito		13.754	12.851
Cartera comercial		10.196	10.015
Descubiertos, excedidos y otros		9.826	7.021
Tarjetas de crédito		10.393	11.756
Arrendamientos financieros		7.499	7.095
Adquisición temporal de activos	34	6.551	6.990
Efectos financieros		859	873
Activos dudosos o deteriorados	7.3.7	25.300	22.703
Total bruto		377.057	350.822
Ajustes por valoración		(15.966)	(12.166)
Pérdidas por deterioro	7.3.8	(17.712)	(14.244)
Intereses y comisiones devengados		605	863
Derivados de cobertura y otros		1.141	1.215
Total neto		361.091	338.657

Durante el primer semestre de 2015, la variación del saldo de este epígrafe se debe principalmente a la integración de Catalunya Banc.

A 30 de junio de 2015, el 30% de las operaciones de "Crédito a la clientela" con vencimiento superior a un año estaban formalizadas a tipo de interés fijo y el 70% a tipo de interés variable.

El epígrafe "Inversiones crediticias - Crédito a la clientela" de los balances consolidados adjuntos también incluye ciertos préstamos con garantía hipotecaria que, tal y como se menciona en la Nota 7.6 y de acuerdo con la Ley del Mercado Hipotecario, están vinculados a la emisión de cédulas hipotecarias a largo plazo. Adicionalmente, este epígrafe también incluye ciertos préstamos que han sido titulizados. Los saldos registrados en los balances consolidados adjuntos correspondientes a los préstamos titulizados son:

Préstamos titulizados	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Activos hipotecarios titulizados	28.845	25.099
Otros activos titulizados	2.306	2.225
Préstamos a empresas	1.159	735
Leasing	184	219
Préstamos al consumo	907	1.213
Resto	56	58
Total activos titulizados	31.151	27.324
<i>De los que:</i>		
Pasivos asociados a los activos mantenidos en balance (*)	5.578	5.215

(*) Están registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Débitos representados por valores negociables" de los balances consolidados adjuntos (ver Nota 21.3).

13.3 Valores representativos de deuda

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

Valores representativos de deuda	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Diciembre 2014
Sector público		3.381	5.608
Entidades de crédito		9	81
Otros sectores		7.577	975
Total bruto	7.3.1	10.967	6.663
Pérdidas por valoración	7.3.8	(5)	(4)
Total		10.963	6.659

Durante el primer semestre de 2015, la variación del saldo de este epígrafe se debe principalmente a la integración de Catalunya Banc.

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

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

Derivados de cobertura y ajustes a activos/pasivos financieros por macrocoberturas	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
ACTIVOS-		
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	57	121
Derivados de cobertura	3.160	2.551
PASIVOS-		
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	420	-
Derivados de cobertura	2.585	2.331

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, las principales posiciones cubiertas por el Grupo y los derivados asignados para cubrir dichas posiciones eran:

- Cobertura de valor razonable:
 - Títulos de deuda a tipo de interés fijo disponibles para la venta: El riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variable).
 - Títulos de deuda de renta fija a largo plazo emitidos por el Banco: 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 equity forwards.
 - Préstamos a tipo fijo: El riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variable).
 - Macro-coberturas: con el objetivo de dotar de estabilidad al margen de intereses y de proteger el valor económico del balance ante movimientos de tipos, se contratan derivados financieros que se enmarcan dentro de las macrocoberturas de flujos de efectivo y de valor razonable, respectivamente.
- Coberturas de flujos de efectivo: La mayoría de las partidas cubiertas son préstamos a tipo de interés variable y coberturas de activos indexados a la inflación en la cartera disponible para la venta. Este riesgo se cubre con permutas de tipo de cambio, de tipo de interés, de inflación y con FRA's ("Forward Rate Agreement").
- Coberturas de inversiones netas en moneda extranjera: Los riesgos cubiertos son las inversiones realizadas en moneda extranjera por el Banco en las sociedades del Grupo radicadas en el extranjero. Este riesgo se cubre principalmente con opciones de tipo de cambio y compras a plazo de divisa.

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

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

Derivados de cobertura por productos y tipo de mercado - Junio 2015	Millones de euros		
	Activo	Pasivo	Importe nocional - Total coberturas
Tipo de interés	1.610	492	57.090
Opciones OTC	152	-	1.480
Otros OTC	1.458	492	55.611
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	31	84	2.103
Opciones OTC	-	79	388
Otros OTC	31	5	1.715
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Divisas y oro	504	235	3.468
Opciones OTC	-	-	6
Otros OTC	504	235	3.463
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Crédito	-	-	-
Opciones OTC	-	-	-
Otros OTC	-	-	-
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Materias primas	-	-	-
Otros	-	-	-
COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE	2.145	811	62.662
Tipo de interés	258	345	13.753
Opciones OTC	-	-	-
Otros OTC	258	345	13.753
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-
Opciones OTC	-	-	-
Otros OTC	-	-	-
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Divisas y oro	72	90	6.370
Opciones OTC	45	66	4.999
Otros OTC	28	24	1.371
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Crédito	-	-	-
Opciones OTC	-	-	-
Otros OTC	-	-	-
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Materias primas	-	-	-
Otros	-	-	-
COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO	331	434	20.123
COBERTURA DE LAS INVERSIONES NETAS EN NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	-	586	5.045
COBERTURAS DEL VALOR RAZONABLE DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS DE LA CARTERA	685	754	18.457
COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS DE LA CARTERA	-	-	-
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	3.160	2.585	106.286
<i>De los cuales: OTC - entidades de crédito</i>	3.004	1.975	58.272
<i>De los cuales: OTC - otras entidades financieras</i>	146	503	46.576
<i>De los cuales: OTC - resto</i>	10	107	1.438

Millones de euros			
Derivados de cobertura por productos y tipo de mercado - Diciembre 2014	Activo	Pasivo	Importe notional - Total coberturas
Tipo de interés	2.174	990	56.125
Opciones OTC	-	-	2
Otros OTC	2.174	990	56.123
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	13	101	578
Opciones OTC	8	89	578
Otros OTC	6	12	-
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Divisas y oro	-	12	2.741
Opciones OTC	-	-	-
Otros OTC	-	12	2.741
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Crédito	-	-	20
Opciones OTC	-	-	20
Otros OTC	-	-	-
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Materias primas	-	-	-
Otros	-	61	115
COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE	2.188	1.164	59.578
Tipo de interés	265	272	6.014
Opciones OTC	3	7	-
Otros OTC	262	265	5.777
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	238
Instrumentos de patrimonio	-	-	-
Opciones OTC	-	-	-
Otros OTC	-	-	-
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Divisas y oro	36	27	2.070
Opciones OTC	22	12	1.064
Otros OTC	14	16	1.006
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Crédito	-	-	-
Opciones OTC	-	-	-
Otros OTC	-	-	-
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Materias primas	-	-	-
Otros	-	-	-
COBERTURAS DE FLUJOS DE EFCTIVO	301	299	8.085
COBERTURA DE LAS INVERSIONES NETAS EN NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	-	502	4.160
COBERTURAS DEL VALOR RAZONABLE DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS DE LA CARTERA	62	366	10.783
COBERTURAS DE FLUJOS DE EFCTIVO DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS DE LA CARTERA	-	-	-
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	2.551	2.331	82.606
<i>De los cuales: OTC - entidades de crédito</i>	2.305	1.954	42.723
<i>De los cuales: OTC - otras entidades financieras</i>	236	280	39.169
<i>De los cuales: OTC - resto</i>	10	97	476

A continuación se presentan los flujos de caja previstos en los próximos años para las coberturas de los flujos de efectivo registrados en el balance consolidado adjunto a 30 de junio de 2015:

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	223	979	1.030	905	3.137
Flujos de efectivo a pagar	199	972	946	870	2.986

Los anteriores flujos de efectivo incidirán en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo hasta el año 2050.

Durante el primer semestre de 2015 y el ejercicio 2014, no hubo reclasificación en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por ningún importe, correspondiente a las coberturas de los flujos de efectivo, previamente reconocido en patrimonio neto.

Las coberturas contables que no cumplieron con el test de efectividad durante el primer semestre de 2015 y 2014 no son significativas.

15. Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El desglose del saldo del capítulo "Activos no corrientes en venta" de los balances consolidados adjuntos, en función de la procedencia de los mismos, se muestra a continuación:

Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados Desglose por conceptos	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Sociedades en proceso de venta (*)	925	924
Otros activos procedentes de:		
Inmovilizado material - uso propio	328	315
Inmuebles	290	272
Operaciones de arrendamientos operativos	38	43
Inversiones inmobiliarias (***)	176	-
Adjudicaciones o recuperaciones por impagos	3.599	3.330
Adjudicaciones	3.404	3.144
Recuperaciones de arrendamientos financieros	195	186
Amortización acumulada (**)	(73)	(74)
Pérdidas por deterioro	(1.065)	(702)
Total Activos no corrientes en venta	3.890	3.793

(*) A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, incluye principalmente la participación en CIFH (ver Nota 3).

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

(***) Procede de la integración de Catalunya Banc.

16. Participaciones

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

Participaciones. Desglose por tipo de entidad	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Entidades asociadas	560	417
Negocios conjuntos	4.100	4.092
Total	4.660	4.509

16.1 Participaciones en entidades asociadas

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

Participaciones. Desglose por entidades	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Metrovacesa	379	233
Brunara SICAV, S.A.	54	52
Resto asociadas	127	132
Total	560	417

El detalle de las entidades asociadas a 30 de junio de 2015 se muestra en el Anexo II.

Los movimientos que han tenido lugar durante el primer semestre de 2015 y el ejercicio 2014 en este capítulo de los balances consolidados adjuntos se resumen a continuación:

Entidades asociadas. Movimientos del ejercicio	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Saldo inicial	417	1.272
Sociedades adquiridas y ampliaciones de capital	162	1
Sociedades enajenadas y reducciones de capital	(3)	(2)
Trasposos y cambios en el método de consolidación	(2)	(948)
Resultados (Nota 38)	4	26
Diferencias de cambio	1	89
Dividendos, ajustes por valoración y otros	(19)	(21)
Saldo final	560	417

El movimiento del primer semestre de 2015 corresponde principalmente a la ampliación de capital de Metrovacesa.

El movimiento del ejercicio 2014 corresponde principalmente a la reclasificación de la participación en CIFH a Activos No Corrientes en Venta (ver Nota 3).

Durante 2014 se registró la reclasificación a "Activos no corrientes en venta" de la inversión en Occidental Hoteles Management, S.L. También cabe destacar la venta del 6,89% de Tubos Reunidos, S.A., pasando a tener una participación del 14,47%, lo que provocó la pérdida de influencia significativa y por tanto su reclasificación a "Activos financieros disponibles para la venta" por un importe de 47 millones de euros. El impacto en el patrimonio consolidado y en los resultados consolidados no fue significativo.

16.2 Participaciones en negocios conjuntos

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

Negocios conjuntos. Desglose por entidades	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Grupo Garanti	3.653	3.853
Banca seguros Catalunya Banc	213	-
Resto negocios conjuntos	234	239
Total	4.100	4.092

El detalle de los negocios conjuntos consolidadas por el método de la participación a 31 de diciembre de 2014 se muestra en el Anexo II.

Los movimientos que han tenido lugar, durante el primer semestre de 2015 y el ejercicio de 2014, en este capítulo de los balances consolidados adjuntos se resumen a continuación:

Negocios conjuntos. Movimientos del ejercicio	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Saldo inicial	4.092	3.470
Sociedades adquiridas y ampliaciones de capital	245	35
Sociedades enajenadas y reducciones de capital	(3)	(8)
Trasposos y cambios en el método de consolidación	-	-
Resultados (Nota 38)	191	317
Diferencias de cambio	(211)	146
Dividendos, ajustes por valoración y otros	(214)	132
Saldo final	4.100	4.092

El movimiento del primer semestre de 2015 corresponde principalmente a la incorporación de los negocios conjuntos de Catalunya Banc por 230 millones de euros y a la generación de resultados de Garanti.

16.3 Otra información de entidades asociadas y negocios conjuntos

A continuación se presentan los siguientes datos financieros del Grupo Garanti:

Garanti: Datos financieros básicos (*)	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Total activo	21.360	21.540
<i>Del que: Crédito clientela</i>	<i>13.260</i>	<i>13.077</i>
Total pasivo	19.011	19.133
<i>Del que: Depósitos clientela</i>	<i>11.289</i>	<i>11.153</i>
Margen de intereses	189	718
Margen bruto	362	1.114
Resultado de la actividad de explotación	113	420
Total resultado atribuido al Grupo Garanti	89	359

(*) Datos de los estados financieros consolidados del Grupo Garanti, bajo NIIF y sin ajustes de consolidación y multiplicado por el porcentaje de participación jurídico que ostenta el Grupo a cada fecha indicada. Cifras según la última información pública disponible (marzo 2015).

El 19 de noviembre de 2014, el Grupo suscribió un nuevo acuerdo con Dogus para la adquisición de un 14,89% adicional de su capital. Como consecuencia de la entrada en vigor del acuerdo el Grupo BBVA procederá a consolidar Garanti en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA a partir de la fecha de toma de control (ver Nota 3).

Los ajustes realizados a los estados financieros consolidados de Garanti para su valoración por el método de la participación son principalmente aquellos relativos a la asignación del precio de compra. Dichos ajustes no son significativos.

A continuación se presentan las magnitudes más representativas de las cuentas de pérdidas y ganancias de las entidades asociadas y negocios conjuntos (sin incluir el Grupo Garanti), a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente.

Entidades asociadas y negocios conjuntos	Junio 2015		Diciembre 2014	
	Asociadas	Negocios conjuntos	Asociadas	Negocios conjuntos
Datos financieros básicos (*)				
Margen financiero	13	(1)	(28)	(1)
Margen bruto	34	48	76	82
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	17	6	(10)	-
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-
Resultado total	17	6	(10)	-

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

A 30 de junio de 2015, no existía ningún acuerdo de apoyo financiero ni otro tipo de compromiso contractual ni de la matriz ni de las entidades dependientes a las entidades asociadas y los negocios conjuntos, que no esté reconocido en los estados financieros (ver Nota 52.2).

A 30 de junio de 2015, no existía ningún pasivo contingente en relación con las participaciones en negocios conjuntos o asociadas (ver Nota 52.2).

16.4 Notificaciones sobre adquisición de participaciones

Las notificaciones sobre la adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades asociadas y negocios conjuntos, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, se indican en el Anexo III.

16.5 Existencia de deterioro

De acuerdo con NIC 36, en el caso de evidencia de deterioro debe compararse el valor en libros de las participaciones en entidades asociadas y negocios conjuntos con su importe recuperable, calculado éste como el mayor entre valor en uso y valor razonable menos coste de venta. A 30 de junio de 2015 y 2014, no existía deterioro ni en las entidades asociadas ni en los negocios conjuntos del Grupo a esas fechas.

17. Activo material

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

Activo material. Desglose por tipología Valor coste, amortizaciones y deterioros	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Inmovilizado material		
De uso propio		
Terrenos y edificios (*)	4.368	4.168
Obras en curso	1.188	1.085
Mobiliarios, instalaciones y vehículos (*)	6.323	5.904
Amortización acumulada	(5.067)	(5.008)
Deterioro	(335)	(164)
Subtotal	6.477	5.985
Cedidos por arrendamiento operativo		
Activos cedidos por arrendamiento operativo	697	674
Amortización acumulada	(223)	(226)
Deterioro	(6)	(6)
Subtotal	468	443
Subtotal	6.945	6.428
Inversiones inmobiliarias		
Edificios en renta	2.149	2.014
Otros (*)	428	167
Amortización acumulada	(140)	(102)
Deterioro	(812)	(687)
Subtotal	1.625	1.392
Total	8.570	7.820

(*) El incremento respecto al ejercicio 2014 se debe a la incorporación de Catalunya Banc.

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

Oficinas por área geográfica	Número de oficinas	
	Junio 2015	Diciembre 2014
España	3.869	3.112
México	1.831	1.831
América del Sur	1.684	1.677
Estados Unidos	675	675
Resto del mundo	76	76
Total	8.135	7.371

El incremento de oficinas en España desde el 31 de diciembre 2014 hasta el 30 de junio 2015 se debe a la integración de 774 oficinas de Catalunya Banc, de las cuales 757 son oficinas de Banca Comercial, 15 de Banca de Empresas y 2 de Corporaciones e Instituciones.

A continuación se presenta el desglose del valor neto contable de los activos materiales correspondientes a sociedades españolas y extranjeras a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Activos materiales por sociedades españolas y extranjeras. Valores netos contables	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
BBVA y sociedades dependientes españolas	4.811	4.083
Sociedades dependientes extranjeras	3.759	3.737
Total	8.570	7.820

18. Activo intangible

18.1 Fondo de comercio

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

Detalle por UGEs y movimientos del primer semestre 2015	Millones de euros					
	Saldo inicial	Adiciones (*)	Diferencias de cambio	Deterioros	Otros	Saldo final
Estados Unidos	4.767	12	406	-	-	5.184
México	638	-	12	-	-	650
Colombia	208	-	1	-	-	209
Chile	65	-	2	-	-	68
Resto	20	-	-	-	-	20
Total	5.697	12	421	-	-	6.130

(*) Corresponde a la adquisición de la sociedad 4D Internet Solutions Inc. también conocida como "Spring studio".

Detalle por UGEs y movimientos del primer semestre 2014	Millones de euros					
	Saldo inicial	Adiciones	Diferencias de cambio	Deterioros	Otros	Saldo final
Estados Unidos	4.133	77	41	-	(1)	4.250
México	630	-	13	-	-	643
Colombia	227	-	8	-	-	235
Chile	65	-	(3)	-	-	62
Resto	12	-	-	-	-	12
Total	5.069	77	58	-	(1)	5.203

Test de deterioro

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

A 30 de junio de 2015, no se ha registrado deterioro en ninguna de las principales unidades generadoras de efectivo.

Combinaciones de negocio 2015

Tal y como se menciona en la Nota 3, en el primer semestre del ejercicio 2015, el Grupo adquirió el 98,4% del capital de Catalunya Banc.

A continuación se muestra el detalle del valor en libros de los activos y pasivos consolidados de Catalunya Banc en el momento anterior a la compra y los correspondientes valores razonables, brutos del impacto fiscal, que, de acuerdo con el método de adquisición de la NIIF-3, han sido estimados.

Valoración y cálculo del fondo de comercio por adquisición del 98,4% del capital de Catalunya Banc	Millones de euros	
	Valor en libros	Valor razonable
Coste de adquisición (A)	-	1.165
Caja	616	616
Cartera de Negociación	341	341
Otros Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en	-	-
Disponible para la Venta	1.845	1.855
Inversión crediticia	23.321	22.087
Inversión a Vencimiento	14.188	14.676
Ajuste a Valor Razonable por Macrocoberturas	23	23
Derivados de Cobertura	845	845
Activos no corrientes en venta	274	28
Participaciones	209	275
Activos materiales	908	736
Activos intangibles	7	125
Otros activos	581	581
Cartera de Negociación	(332)	(332)
Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con cambios en	-	-
Pasivos financieros a Coste Amortizado	(41.271)	(41.502)
Ajustes a Pasivos Financieros por MacroCoberturas	(490)	(490)
Derivados de Cobertura	(535)	(535)
Provisiones	(1.248)	(1.684)
Otros pasivos	(73)	(73)
Impuesto diferido	3.312	3.630
Total valor razonable de los activos y pasivos adquiridos (B)	-	1.202
Intereses Minoritarios Grupo CX (*) (C)	2	2
Intereses Minoritarios Surgidos en la Compra (D)		13
Diferencia Negativa de Consolidación (A)-(B)+(C)+(D)		(22)

(*) Corresponde a los intereses minoritarios que mantenía Catalunya Banc previos a la integración en el Grupo BBVA.

La diferencia negativa existente entre la contraprestación entregada y el importe de los socios externos, con el valor razonable neto de los activos identificados adquiridos menos los pasivos asumidos se ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre 2015, en el epígrafe "Diferencia negativa en combinaciones de negocio" (Nota 2.2.7).

El cálculo de este importe está sujeto a cambios ya que la estimación de todos los valores razonables está siendo revisada y, de acuerdo con la NIIF-3, pueden verse modificados durante el plazo de un año desde la adquisición (Marzo 2015). Sin embargo, el Grupo no espera que existan cambios significativos en dicho importe.

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

18.2 Otro activo intangible

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

Otro activo intangible	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas	1.449	1.519
Otros gastos amortizables	23	22
Otros activos inmateriales	230	134
Deterioro	(4)	(2)
Total	1.698	1.673

Durante el primer semestre de 2015, la variación del saldo de "otros activos inmateriales" se debe principalmente a la integración de Catalunya Banc. Los importes de las amortizaciones de este epígrafe registradas durante el primer semestre de 2015 y 2014, se muestran en la Nota 44.

19. Activos y pasivos fiscales

19.1 Grupo fiscal consolidado

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

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

19.2 Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 30 de junio de 2015, el Grupo Fiscal Consolidado BBVA tenía sujetos a revisión los ejercicios 2010 y siguientes, respecto de los principales impuestos que le son de aplicación.

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

En el ejercicio 2014 como consecuencia de la actuación inspectora de las autoridades fiscales se incoaron actas de inspección hasta el ejercicio 2009 inclusive, todas ellas firmadas en conformidad en el propio ejercicio 2014.

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

19.3 Conciliación

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

Conciliación de la tributación al tipo del Impuesto sobre Sociedades españolas con el gasto fiscal registrado en el período	Millones de euros			
	Junio 2015		Junio 2014	
	Importe	Tasa efectiva %	Importe	Tasa efectiva %
Resultado antes de impuestos	3.899	-	2.067	
<i>Procedente de operaciones continuadas</i>	3.899	-	2.067	
<i>Procedente de operaciones interrumpidas</i>	-	-	-	
Impuesto de sociedades con el tipo impositivo del impuesto de sociedades en España 30%	1.170	-	620	
Disminución por menor tasa efectiva de impuestos de nuestras entidades extranjeras (*)	(105)	-	(91)	
<i>México</i>	(77)	24,49%	(67)	24,43%
<i>Chile</i>	(14)	15,87%	(26)	9,22%
<i>Colombia</i>	(12)	24,54%	-	30,06%
<i>Peru</i>	(6)	27,66%	(6)	27,28%
<i>Otros</i>	4	-	8	
<i>Disminución del gasto fiscal (principalmente amortización de fondo de comercio)</i>	-	-	-	
Ingresos con menor tasa fiscal (dividendos)	(46)		(50)	
Ingresos por puesta en equivalencia	(83)		(66)	
Otros efectos	5		111	
Impuesto sobre beneficios	941		524	
<i>Del que:</i>	-		-	
<i>Operaciones continuadas</i>	941		524	
<i>Operaciones interrumpidas</i>	-		-	

(*) Calculada aplicando la diferencia entre el tipo impositivo vigente en España y el aplicado al resultado del Grupo en cada jurisdicción.

El tipo fiscal efectivo para el Grupo en el primer semestre de 2015 y 2014, se indica a continuación:

Tipo fiscal efectivo	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
<i>Resultado de:</i>		
Grupo fiscal consolidado	1.138	(330)
Otras entidades españolas	61	11
Entidades extranjeras	2.700	2.386
Total	3.899	2.067
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	941	524
Tipo fiscal efectivo	24,13%	25,35%

19.4 Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

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

Impuesto repercutido en patrimonio neto	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Cargos a patrimonio neto (*)		
Cartera de renta fija y otros	(627)	(953)
Cartera de renta variable	(111)	(188)
Subtotal	(738)	(1.141)
Abonos a patrimonio neto		
Cartera de renta variable	-	-
Cartera de renta fija y otros	-	-
Subtotal	-	-
Total	(738)	(1.141)

(*) Impuesto cargado contra patrimonio, devengado principalmente por las plusvalías de valores.

19.5 Impuestos diferidos

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

Activos y pasivos fiscales	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Activos fiscales-		
Corrientes	1.289	2.035
Diferidos	14.643	10.391
Pensiones	909	902
Cartera	995	920
Otros activos	515	535
Insolvencias	1.218	1.041
Otros	916	905
Activos fiscales garantizados (*)	9.039	4.881
Pérdidas tributarias	1.051	1.207
Total	15.932	12.426
Pasivos fiscales-		
Corrientes	624	980
Diferidos	3.252	3.177
Cartera	1.726	2.096
Libertad de amortización y otros	1.526	1.081
Total	3.876	4.157

(*) Las Leyes que garantizan los activos por impuestos diferidos se han aprobado en España y Portugal en los ejercicios 2013 y 2014.

De los activos fiscales diferidos contenidos en la tabla anterior, el detalle de los conceptos e importes garantizados por los Estados Español y Portugués, en función de las partidas que originaron dichos activos, es el siguiente:

Activos y pasivos fiscales	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Pensiones	1.728	1.741
Insolvencias	7.311	3.140
Total (*)	9.039	4.881

(*) El incremento respecto al cierre de 2014 se debe a la incorporación de Catalunya Banc.

A 30 de junio de 2015, la cifra total de activos fiscales diferidos netos no garantizados asciende a 2.352 millones de euros (2.333 millones de euros a 31 de diciembre 2014), cuyo desglose por las principales geografías es el siguiente:

- España: Los activos fiscales diferidos netos reconocidos en España ascienden a 1.371 millones de euros a 30 de junio de 2015 (1.383 millones de euros a 31 de diciembre de 2014). De la cifra registrada al cierre del primer semestre de 2015 de activos fiscales diferidos netos, 1.051 millones de euros corresponden a créditos fiscales por bases imponibles negativas y deducciones y 321 millones de euros han surgido como diferencias temporarias.
- México: Los activos fiscales diferidos netos reconocidos en México ascienden a 417 millones de euros a 30 de junio de 2015 (399 millones de euros en el ejercicio 2014). El 99,93% de los activos fiscales diferidos registrados a 30 de junio de 2015 han surgido como diferencias temporarias. Siendo el resto créditos fiscales por bases imponibles negativas.

- América del Sur: Los activos fiscales diferidos netos reconocidos en América del Sur ascienden a 374 millones de euros a 30 de junio de 2015 (364 millones de euros a 31 de diciembre de 2014). La totalidad de los activos fiscales diferidos han surgido como diferencias temporarias.
- Estados Unidos: Los activos fiscales diferidos netos reconocidos en Estados Unidos ascienden a 163 millones de euros a 30 de junio de 2015 (160 millones a 31 de diciembre de 2014). La totalidad de los activos fiscales diferidos han surgido como diferencias temporarias.

En base a la información disponible a 30 de junio de 2015, incluyendo los niveles históricos de beneficios y las proyecciones de resultados de las que dispone el Banco para los próximos años, se considera que se generarán bases imponibles positivas suficientes para la recuperación de los citados activos fiscales diferidos no garantizados cuando resulten deducibles en función de la legislación fiscal.

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el importe estimado de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en entidades dependientes, sucursales y asociadas y con participaciones en negocios conjuntos, respecto de las cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos en los balances consolidados adjuntos, ascendía a 595 y 497 millones de euros, respectivamente.

20. Resto de activos y pasivos

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

Resto de activos y pasivos. Desglose por naturaleza	Junio 2015	Diciembre 2014
Activos-		
Existencias	4.613	4.443
<i>Inmobiliarias</i>	4.503	4.389
<i>Otros</i>	110	54
Operaciones en camino	82	230
Periodificaciones	829	706
Gastos pagados no devengados	557	491
Resto de otras periodificaciones activas	272	215
Resto de otros conceptos	1.953	2.715
Total activos	7.477	8.094
Pasivos-		
Operaciones en camino	89	77
Periodificaciones	2.218	2.370
Gastos devengados no pagados	1.607	1.772
Resto de otras periodificaciones pasivas	611	598
Otros conceptos	2.090	2.072
Total pasivos	4.397	4.519

El epígrafe "Existencias" del detalle anterior incluye el valor neto contable de las compras de suelo y propiedades que las compañías inmobiliarias del Grupo tienen disponibles para la venta o para su negocio. Los importes de este epígrafe incluyen, principalmente, activos inmobiliarios adquiridos por estas empresas a clientes en dificultad (sobre todo en España), netos de sus correspondientes provisiones por deterioro. El deterioro registrado en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas ascendieron a 100 y 70 millones de euros durante el primer semestre de 2015 y 2014, respectivamente (ver Nota 47). A continuación se detalla el movimiento de los activos inmobiliarios adquiridos a clientes en dificultad:

Movimientos de los Activos inmobiliarios adquiridos a clientes en dificultad	Junio 2015	Junio 2014
Valor bruto		
Saldo Inicial	9.119	9.343
Adquisiciones de negocio y desinversiones (*)	580	-
Adiciones	338	263
Retiros	(428)	(365)
Trasposos y otros	141	229
Saldo final	9.750	9.470
Pérdidas por deterioro	(5.316)	(5.019)
Valor en libros	4.434	4.451

(*) Adquisición de Catalunya Banc.

21. Pasivos financieros a coste amortizado

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

Pasivos financieros a coste amortizado	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Diciembre 2014
Depósitos de bancos centrales	9	36.195	28.193
Depósitos de entidades de crédito	21.1	54.338	65.168
Depósitos de la clientela	21.2	351.354	319.060
Débitos representados por valores negociables	21.3	61.041	58.096
Pasivos subordinados	21.4	16.103	14.095
Otros pasivos financieros	21.5	9.092	7.288
Total		528.123	491.899

21.1 Depósitos de entidades de crédito

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

Depósitos de entidades de crédito	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Diciembre 2014
Cuentas mutuas		310	218
Cuentas a plazo		28.497	26.731
Cuentas a la vista		4.470	5.082
Resto de cuentas		260	51
Cesión temporal de activos	34	20.690	32.935
Subtotal		54.227	65.017
Intereses devengados pendientes de vencimiento		111	151
Total		54.338	65.168

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, por tipo de instrumento financiero y por área geográfica, es el siguiente:

Millones de euros				
Depósitos de entidades de crédito Junio 2015	A la vista y otros	Plazo	Cesión temporal de activos	Total
España	915	6.606	2.303	9.824
Resto de Europa	1.200	9.988	16.332	27.520
México	75	836	996	1.907
Estados Unidos	1.986	6.148	47	8.181
América del Sur	533	3.110	558	4.201
Resto del mundo	68	2.183	454	2.705
Total	4.777	28.871	20.690	54.338

Millones de euros				
Depósitos de entidades de crédito 2014	A la vista y otros	Plazo	Cesión temporal de activos	Total
España	1.327	6.504	2.442	10.273
Resto de Europa	1.191	9.925	27.940	39.056
México	125	1.066	1.875	3.065
América del Sur	961	3.221	456	4.638
Estados Unidos	1.668	4.743	-	6.411
Resto del mundo	33	1.461	231	1.725
Total	5.305	26.920	32.944	65.168

21.2 Depósitos de la clientela

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

Depósitos de la clientela		Millones de euros	
		Junio 2015	Diciembre 2014
	Notas		
Administraciones Públicas		30.263	22.121
<i>De los que:</i>			
Cesión temporal de activos	34	12.359	3.022
Cuentas corrientes		99.179	96.414
Cuentas de ahorro		70.926	65.555
Imposiciones a plazo		126.002	111.796
Cesiones temporales de activos	34	23.344	21.595
Otras cuentas		832	677
Ajustes por valoración		809	901
Total		351.354	319.060
<i>De los que:</i>			
En euros		193.657	160.078
En moneda extranjera		157.697	158.983
<i>De los que:</i>			
Depósitos de la clientela sin intereses devengados		350.707	318.387
Intereses devengados		647	673

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

Millones de euros					
Depósitos de la clientela Junio 2015	A la vista y otros	Ahorro	Plazo	Cesión temporal de activos	Total
España	50.369	28.676	70.645	16.988	166.678
Resto de Europa	3.140	609	14.480	11.783	30.012
México	23.857	9.982	11.280	6.245	51.364
Estados Unidos	21.608	20.875	13.593	138	56.214
América del Sur	12.989	12.358	19.115	554	45.016
Resto del mundo	495	-	1.575	-	2.070
Total	112.458	72.500	130.688	35.708	351.354

Millones de euros					
Depósitos de la clientela 2014	A la vista y otros	Ahorro	Plazo	Cesión temporal de activos	Total
España	43.732	24.054	66.125	9.783	143.694
Resto de Europa	2.267	532	7.352	8.036	18.187
México	22.550	9.592	8.177	6.359	46.678
América del Sur	23.118	14.159	20.274	441	57.992
Estados Unidos	19.020	19.333	12.548	1	50.902
Resto del mundo	734	-	873	-	1.607
Total	111.421	67.670	115.349	24.620	319.060

21.3 Débitos representados por valores negociables

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

Débitos representados por valores negociables	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Pagarés y efectos	506	1.070
Bonos y obligaciones emitidos	60.534	57.026
Total	61.041	58.096

Los movimientos de los saldos de este epígrafe en el primer semestre de 2015 y en el ejercicio 2014, junto con el de "Pasivos Subordinados", se recogen en la Nota 54.2.

21.3.1 Pagarés y efectos

La composición del saldo de esta cuenta, por tipo de moneda, se indica a continuación:

Pagarés y efectos	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
En euros	89	410
En otras divisas	417	660
Total	506	1.070

Estos pagarés fueron emitidos por BBVA Banco de Financiación, S.A., BBVA Senior Finance, S.A. Unipersonal y BBVA US Senior, S.A. Unipersonal. Las emisiones realizadas por BBVA Banco de Financiación, S.A., BBVA Senior Finance, S.A. Unipersonal y BBVA US Senior, S.A. Unipersonal, están garantizadas con carácter solidario e irrevocable por el Banco.

21.3.2 Bonos y obligaciones emitidos

La composición del saldo de esta cuenta, por tipos de instrumentos financieros y por monedas, se indica a continuación:

Bonos y obligaciones emitidos	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
En euros -	45.737	43.890
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés variable	3.755	2.376
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo	7.569	8.555
Cédulas hipotecarias	27.903	26.119
Pasivos financieros híbridos	315	234
Bonos de titulaciones realizadas por el Grupo	5.151	4.741
Otros valores	-	-
Intereses devengados y otros (*)	1.044	1.865
En moneda extranjera -	14.797	13.136
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés variable	884	588
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo	10.842	9.898
Cédulas hipotecarias	164	117
Pasivos financieros híbridos	2.331	1.945
Otros valores asociados a actividades financieras	-	-
Bonos de titulaciones realizadas por el Grupo	427	474
Otros valores	-	-
Intereses devengados y otros (*)	149	114
Total	60.534	57.026

(*) Operaciones de cobertura y gastos de emisión.

La mayor parte de las emisiones en moneda extranjera está denominada en dólares estadounidenses.

Las emisiones de deuda senior realizadas por BBVA Senior Finance, S.A.U., BBVA U.S Senior, S.A.U. y BBVA Global Finance, Ltd., están garantizadas con carácter solidario e irrevocable por el Banco, principalmente bonos y obligaciones no convertibles.

A continuación, se detallan los tipos de interés medios de los bonos y obligaciones emitidos en euros y en moneda extranjera, a tipo fijo y variable, en vigor al cierre del primer semestre de 2015 y 2014:

Tipos de interés de bonos y obligaciones emitidos	Junio 2015		Junio 2014	
	Euros	Moneda extranjera	Euros	Moneda extranjera
Tipo fijo	3,54%	4,58%	3,75%	4,66%
Tipo variable	1,56%	3,74%	2,93%	3,61%

21.4 Pasivos subordinados

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

Pasivos subordinados	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Diciembre 2014
Convertibles		4.358	2.735
<i>Valores perpetuos eventualmente convertibles</i>		4.358	2.735
<i>Bonos subordinados convertibles</i>		-	-
No convertibles		11.296	10.871
<i>Participaciones preferentes</i>		959	1.910
<i>Otros pasivos subordinados</i>		10.336	8.961
Subtotal		15.654	13.606
Ajustes por valoración y otros conceptos (*)		449	489
Total	21	16.103	14.095

(*) Incluye los intereses devengados pendientes de pago, así como los ajustes por valoración de derivados de cobertura.

De los saldos anteriores, las emisiones de BBVA International Preferred, S.A.U., BBVA Subordinated Capital, S.A.U. y BBVA Global Finance, Ltd., Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents, S.A. Unipersonal y CaixaSabadell Preferents, S.A. Unipersonal, están garantizadas con carácter solidario e irrevocable por el Banco.

Estas emisiones tienen el carácter de deuda subordinada por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes pero por delante de los accionistas del Banco, sin perjuicio de los distintos rangos de prelación de crédito que pudiesen existir entre las mismas. El detalle del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, sin tener en consideración los ajustes por valoración, en función de la moneda de emisión y del tipo de interés de las emisiones, se muestra en el Anexo VI.

Los movimientos de los saldos de este epígrafe en el primer semestre de 2015 y en el ejercicio 2014, junto con el de "Débitos representados por valores negociables", se recogen en la Nota 54.2.

La variación del saldo se debe fundamentalmente a las siguientes operaciones:

Valores perpetuos eventualmente convertibles

El 10 de febrero de 2015, BBVA realizó la tercera emisión de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de BBVA (instrumentos de capital de nivel 1 adicional), con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe de 1.500 millones de euros. Dicha emisión fue dirigida únicamente a inversores cualificados y clientes de banca privada extranjeros, cotiza en la Bolsa de Irlanda y en ningún caso podrá ser suscrita en España ni por inversores residentes en España.

En los ejercicios 2014 y 2013, BBVA realizó dos emisiones de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de BBVA (Instrumentos de capital de nivel 1 adicional), con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe de 1.500 millones de euros y 1.500 millones de dólares estadounidenses (1.345 millones de euros a 30 de junio de 2015), respectivamente. Ambas emisiones fueron dirigidas únicamente a inversores cualificados y clientes de banca privada extranjeros, cotizan en la Bolsa de Singapur y en ningún caso podrán ser suscritas en España ni por inversores residentes en España.

Estos valores perpetuos son convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de BBVA si el ratio de capital de nivel 1 ordinario del Banco a nivel individual o consolidado se sitúa por debajo del 5,125%, entre otros supuestos.

Participaciones preferentes

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

Participaciones preferentes por sociedades emisoras	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
BBVA International Preferred, S.A.U. (*)	829	1.750
Grupo Unnim (**)	109	109
Phoenix Loan Holdings, Inc.	21	20
BBVA Capital Finance, S.A.U.	-	25
BBVA International, Ltd.	-	7
Total	959	1.910

(*) Cotiza en las Bolsas de Londres y Nueva York.

(**) Grupo Unnim: Emisiones previas a la adquisición por parte de BBVA.

Estas emisiones fueron suscritas íntegramente en el momento de su emisión por inversores ajenos al Grupo y son amortizables por decisión de la sociedad emisora, una vez hayan transcurrido cinco años desde su fecha de emisión, según las condiciones particulares de cada una de ellas, y con el consentimiento previo del Banco de España.

Amortización de participaciones preferentes

El 19 de diciembre de 2014 se anunció la amortización total de las emisiones de participaciones preferentes denominadas "Emisión de Participaciones Preferentes Serie E" y "Emisión de Participaciones Preferentes Serie F" por su importe nominal de 633 millones de euros y 251 millones de libras esterlinas (aproximadamente 323 millones de euros) respectivamente. Estas emisiones fueron realizadas por BBVA International Preferred, S.A. Unipersonal con fecha de 19 de octubre de 2009. El 21 de enero de 2015, una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones, BBVA International Preferred, S.A. Unipersonal procedió a su efectiva amortización.

Otros pasivos subordinados

Emisión de bonos subordinados

En abril de 2014 se realizó una emisión de bonos subordinados por BBVA Subordinated Capital, S.A.U. por un importe de 1.500 millones de euros, que se encuentra garantizada con carácter solidario e irrevocable por el Banco y cotizada en la Bolsa de Londres.

21.5 Otros pasivos financieros

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos es:

Otros pasivos financieros	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Acreedores por otros pasivos financieros	2.433	1.692
Cuentas de recaudación	3.232	2.402
Acreedores por otras obligaciones a pagar (*)	3.427	3.194
Total	9.092	7.288

(*) A 31 de diciembre de 2014, incluye 69 millones de euros correspondientes a las retribuciones a accionistas que optaron por la retribución en efectivo en el "Dividendo Opción" cobrado en enero 2015.

22. Contratos de seguros y reaseguros

El Grupo realiza negocios de seguros, principalmente en España y en Latinoamérica (fundamentalmente en México). El principal producto ofrecido por las filiales del Grupo es el seguro de vida tanto para cubrir el riesgo de fallecimiento (seguros de riesgo) como seguros de vida ahorro. Dentro de los seguros de vida riesgo distinguimos aquellos productos de venta libre y aquellos otros que se les ofrece a los clientes con préstamos hipotecarios o de consumo, cubriendo el capital de dichos préstamos en caso de fallecimiento del cliente.

Los productos de ahorro tienen dos modalidades, una de seguros individuales, en los que se busca facilitar al cliente un ahorro finalista, para su jubilación o cualquier otro evento, y otros seguros colectivos que son contratados por empresas para cubrir los compromisos con sus empleados.

Las provisiones más significativas registradas por las entidades aseguradoras consolidadas en lo que se refiere a las pólizas de seguros emitidas por ellas, se registran en el capítulo "Pasivos por contratos de seguros" de los balances consolidados.

El desglose del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos es:

Pasivos por contratos de seguros. Provisiones técnicas	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Provisiones matemáticas	9.053	9.352
Provisión para siniestros	637	578
Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones	632	530
Total	10.322	10.460

A continuación se detallan los flujos de dichos pasivos por contratos de seguros:

Vencimientos residuales	Millones de euros				
	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos por contratos de seguros	1.804	1.528	1.606	5.384	10.322

Los métodos y técnicas de modelización que se utilizan para calcular las provisiones matemáticas de los productos de seguros son métodos actuariales y financieros y técnicas de modelización aprobadas por el correspondiente regulador o supervisor del país en el que se opera. Las aseguradoras del Grupo más importantes están ubicadas en España y en México (lo que representa, en conjunto, aproximadamente el 95% de la actividad de seguros) donde los métodos y técnicas de modelización están revisados por las autoridades de seguros en España (Dirección General de Seguros) y en México (Comisión Nacional de Seguros y Fianzas), respectivamente. Los métodos y técnicas de modelización utilizadas para calcular las provisiones matemáticas de los productos de seguros están en consonancia con las NIIF y consisten principalmente en la valoración de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés de técnico de cada póliza. Para poder asegurar dicho tipo de interés técnico se realiza una gestión de activo-pasivo, adquiriendo una cartera de valores que generen los flujos necesarios para cubrir los compromisos de pagos asumidos con clientes.

La siguiente tabla muestra los supuestos clave para el cálculo de las provisiones matemáticas de seguros en España y México, respectivamente:

PROVISIONES MATEMÁTICAS	Tabla mortalidad		Tipo de interés medio técnico	
	España	México	España	México
Seguros de vida riesgo individual ⁽¹⁾	GKM80/GKM95/ Own tables	Tables of the Comision Nacional De Seguros y Fianzas 2000-individual	1,4 - 3,9%	2,5%
Seguros de ahorro ⁽²⁾	PERMF2000NP	Tables of the Comision Nacional De Seguros y Fianzas 2000-group	1,7 - 4,2%	5,5%

(1) Proporciona una cobertura en el caso de uno o más de los siguientes eventos: muerte y discapacidad.

(2) Pólizas de seguro adquiridas por las empresas (que no sean entidades del Grupo BBVA) en nombre de sus empleados.

La siguiente tabla muestra las provisiones matemáticas por tipo de producto a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Provisiones técnicas por tipo de producto de seguro	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Provisiones matemáticas	9.053	9.352
Seguros de vida individual (1)	5.548	5.683
Ahorro	4.861	5.073
Riesgo	687	610
Seguros colectivos (2)	3.506	3.669
Ahorro	2.991	3.207
Riesgo	515	462
Provisiones para siniestros	637	578
Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones	632	529
Total	10.322	10.460

(1) Proporcionan una cobertura en el caso de uno o más de los siguientes: muerte y discapacidad.

(2) Pólizas de seguro adquiridas por las empresas (que no sean entidades del Grupo BBVA) en nombre de sus empleados.

La tabla siguiente muestra la aportación de cada producto de seguros a los ingresos netos de gastos (ver Nota 42) del Grupo en el primer semestre de 2015 y 2014:

Ingresos netos por tipo de producto de seguro	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
Seguros de vida	277	165
Individual	129	114
Ahorro	43	(2)
Riesgo	86	116
Colectivos	148	51
Ahorro	11	5
Riesgo	137	46
Seguros no vida	215	256
Hogar	69	128
Resto no vida	146	128
Total	492	421

El capítulo "Activos por reaseguros" de los balances 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. A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el saldo era de 545 y 559 millones de euros, respectivamente.

23. Provisiones

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, en función del tipo de provisiones que lo originan, es la siguiente:

Provisiones y fondos. Desglose por conceptos	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Fondos para pensiones y obligaciones similares (Nota 24)	6.013	5.970
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	386	262
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	617	381
Otras provisiones (*)	1.911	831
Total	8.927	7.444

(*) Provisiones por distintos conceptos y correspondientes a distintas geografías que, de manera individual, no son significativas.

Durante el primer semestre de 2015, la variación del saldo del epígrafe "Otras provisiones" y "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" se debe, fundamentalmente, a la integración de Catalunya Banc.

El movimiento del epígrafe "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" de los balances consolidados adjuntos se presenta en la Nota 7.3.8, conjuntamente con el movimiento de las pérdidas por deterioro de otros instrumentos financieros.

Procedimientos y litigios judiciales en curso

Diversas entidades del Grupo son parte en procedimientos judiciales en varias jurisdicciones (entre otras, España, México y Estados Unidos) derivados del curso ordinario de su negocio. De acuerdo con el estado procesal de dichos procedimientos y con el criterio de los letrados que los dirigen, BBVA considera que ninguno de estos procedimientos es material, de forma individual o agregada, y que de ninguno de ellos se va a derivar ningún impacto significativo ni en el resultado de las operaciones, ni en la liquidez ni en la situación financiera a nivel consolidado ni a nivel del banco individual. La Dirección del Grupo considera que las provisiones que se han dotado en relación con estos procedimientos judiciales son adecuadas y no ha estimado necesario comunicar a los mercados las posibles contingencias que se pudieran derivar de las acciones judiciales en curso por no considerarlas materiales.

24. Retribuciones post-empleo y otros

Como se describe en la Nota 2.2.12, las entidades del Grupo tienen asumidos compromisos con los empleados que incluyen planes de aportación definida y de prestación definida (ver Glosario), compromisos por gastos médicos con sus empleados, así como otros compromisos post-empleo.

El Grupo financia planes de aportación definida en casi la totalidad de los países donde tiene presencia, siendo los más significativos los planes existentes en España y México. Los planes de prestación definida corresponden mayoritariamente a personal jubilado, por lo que se encuentran cerrados a nuevas incorporaciones, siendo España, México y Estados Unidos los países que concentran la mayor parte de compromisos. El Grupo también mantiene en México compromisos por gastos médicos para un colectivo cerrado de empleados y familiares, tanto para el periodo activo como una vez jubilado.

El desglose de los pasivos registrados en los balances consolidados a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, que corresponden únicamente a los compromisos de prestación definida, se muestra a continuación:

Pasivo (activo) neto de prestación definida en balance	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Obligaciones por pensiones	4.872	4.737
Obligaciones por prejubilaciones	2.739	2.803
Obligaciones por planes médicos	1.150	1.083
Total obligaciones	8.761	8.622
Activos afectos a planes por pensiones	1.742	1.697
Activos afectos por prejubilaciones	-	-
Activos afectos a planes médicos	1.303	1.240
Total activos afectos	3.046	2.937
Total pasivo / activo neto en balance	5.715	5.685
<i>de los que:</i>		
Activos netos en balance (1)	(298)	(285)
Pasivos netos en balance (2)	6.013	5.970

(1) Registrados en el epígrafe "Resto de Activos" de los balances consolidados (ver Nota 20).

(2) Registrados en el epígrafe "Provisiones-Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances consolidados (ver Nota 23).

A continuación se presentan los costes registrados por compromisos post-empleo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el primer semestre de 2015 y 2014:

Efectos en cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Junio 2014
Intereses y cargas asimiladas (*)	36.2	54	96
Costes por intereses		151	177
Ingresos por intereses		(97)	(82)
Gastos de personal		77	77
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	43.1	44	47
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	43.1	33	30
Dotación a provisiones (neto)	45	309	322
Coste por prejubilaciones del período		336	299
Coste de servicios pasados		6	5
Resto de dotaciones		(33)	18
Total efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas: cargos (abonos)		439	494

(*) Intereses y cargas asimiladas, incluye los gastos o ingresos por intereses.

A continuación se presentan los costes registrados por compromisos post-empleo en el patrimonio neto para el primer semestre de 2015 y de 2014:

Efectos en patrimonio neto	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
Planes por pensiones de prestación definida	(1)	7
Planes médicos de prestación definida	-	-
Total efecto en el patrimonio neto: cargos (abonos) (*)	(1)	7

(*) Corresponden a la actualización de la valoración de la obligación neta por prestaciones definidas surgidas por compromisos por pensiones y gastos médicos antes de su efecto fiscal.

24.1 Planes de prestación definida

Los compromisos incluidos en estos planes corresponden a personal jubilado o prejubilado del Grupo, a colectivos cerrados de empleados aún en activo para el caso de jubilación y a la mayoría de los empleados para los compromisos de incapacidad laboral permanente y fallecimiento en activo. Para estos últimos, el Grupo desembolsa las primas exigidas para su total aseguramiento. El movimiento de los compromisos para el primer semestre de 2015 y de 2014 se detalla a continuación:

Millones de euros						
Compromisos por pensiones	Junio 2015			Junio 2014		
	Obligación prestación definida	Activos del plan	Obligación (activo) neto	Obligación prestación definida	Activos del plan	Obligación (activo) neto
Saldo inicial	8.240	2.555	5.685	7.327	1.990	5.337
Coste de servicios corriente	33	-	33	30	-	30
Gastos o ingresos por intereses	151	97	52	174	82	92
Aportaciones de los partícipes	-	-	-	-	-	-
Aportaciones de la empresa	-	2	(2)	-	1	(1)
Coste por servicios pasados (1)	282	-	282	304	-	304
Rendimientos de los activos del plan (2)	-	-	-	-	-	-
Pérdidas / (ganancias) actuariales por cambios en hipótesis demográficas	-	-	-	-	-	-
Pérdidas / (ganancias) actuariales por cambios en hipótesis financieras	-	-	-	6	-	6
Otras pérdidas / (ganancias) actuariales	(1)	-	(1)	2	-	2
Prestaciones pagadas	(505)	(45)	(460)	(465)	(40)	(425)
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	(1)	-	(1)	-	2	(2)
Adquisiciones de negocio y desinversiones	173	-	173	-	-	-
Variaciones por tipos de cambio	29	71	(41)	15	34	(19)
Otros movimientos	(4)	1	(4)	12	-	12
Saldo al final	8.396	2.681	5.715	7.403	2.067	5.337
<i>De los que:</i>						
España	5.910	-	5.910	5.391	-	5.391
México	1.712	1.993	(281)	1.382	1.558	(176)
Estados Unidos	396	353	43	281	246	35

(1) Incluye ganancias y pérdidas por liquidación.

(2) Excluidos los intereses que se reflejan en la línea de "Gastos o ingresos por intereses".

El saldo del epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance consolidado adjunto a 30 de junio de 2015 incluye 343 millones de euros en concepto de compromisos por prestaciones post-empleo mantenidos con anteriores miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco.

Los compromisos más relevantes se encuentran en España y México y, en menor medida, en Estados Unidos. El resto de compromisos se localizan mayoritariamente en Portugal y en América del Sur. Excepto en aquellos países que así lo establezca la normativa, todos los planes se encuentran cerrados para los nuevos empleados, que a cambio disponen de planes de aportación definida. En los siguientes cuadros de esta nota se adjuntan desgloses para España, México y Estados Unidos que suponen aproximadamente el 95% de los compromisos. Tanto los costes como los valores actuales de los compromisos son determinados por actuarios cualificados independientes, que realizan las valoraciones utilizando el método de la "unidad de crédito proyectada". Para su determinación, las principales hipótesis actuariales utilizadas no difieren significativamente de las consideradas a 31 de diciembre de 2014, la siguiente tabla recoge las principales hipótesis actuariales utilizadas en la valoración de los compromisos a 31 de diciembre de 2014:

Hipótesis actuariales para compromisos con los empleados del Grupo BBVA	España	México	Estados Unidos
Tipo de descuento	2,25%	8,75%	3,97%
Tasa de crecimiento de salarios	2,00%	4,75%	3,25%
Tasa de crecimiento de las pensiones		2,13%	2,25%
Tasa de tendencia en el crecimiento de costes médicos		6,75%	8,00%
Tablas de mortalidad	PERMF 2000P	EMSSA 97	RP 2014

Además de los compromisos anteriores, el Grupo mantiene otros compromisos de menor relevancia económica, que mayoritariamente corresponden a premios por antigüedad consistentes en la entrega de una cuantía establecida o unos días de vacaciones que se disfrutarán cuando los empleados cumplan un determinado número de años de prestación de servicios efectivos. A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el valor de estos compromisos ascendía a 49 y 45 millones de euros, respectivamente. Los anteriores importes se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Otras provisiones" de los balances consolidados adjuntos (ver Nota 23).

Como se describe anteriormente, las entidades del Grupo mantienen compromisos por pensiones y gastos médicos con sus empleados.

Retribuciones post-empleo y otras prestaciones a largo plazo

Los compromisos por pensión corresponden mayoritariamente a pensiones en pago determinadas en base al salario y a los años de servicio. En la mayor parte de los planes, los pagos se originan por jubilación, fallecimiento e incapacidad laboral del empleado.

Adicionalmente, las sociedades españolas del Grupo ofrecieron a determinados empleados en el primer semestre de 2015 la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente, oferta que fue aceptada por 695 empleados (744 en el primer semestre de 2014). Estos compromisos incluyen tanto retribuciones como las aportaciones a los fondos externos de pensiones a pagar durante el periodo de prejubilación. A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el valor de estos compromisos ascendía a 2.739 y 2.803 millones de euros, respectivamente.

El movimiento de las obligaciones y los activos afectos a planes de prestación definida para el primer semestre de 2015 es el siguiente:

Junio 2015	Millones de euros								
	Obligación por prestación definida			Activos del plan			Obligación (activo) neto prestación definida		
	España	México	Estados Unidos	España	México	Estados Unidos	España	México	Estados Unidos
Saldo inicial	5.830	574	362	-	668	324	5.830	(94)	38
Coste de servicios corriente	8	4	2	-	-	-	8	4	2
Gastos o ingresos por intereses	61	25	7	-	30	7	61	(5)	-
Aportaciones de los partícipes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportaciones de la empresa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Coste por servicios pasados (1)	287	(5)	-	-	-	-	287	(5)	-
Rendimientos de los activos del plan (2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas / (ganancias) actuariales por cambios en hipótesis demográficas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas / (ganancias) actuariales por cambios en hipótesis financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras pérdidas / (ganancias) actuariales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestaciones pagadas	(447)	(32)	(6)	-	(21)	(5)	(447)	(11)	(1)
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones de negocio y desinversiones	173	-	-	-	-	-	173	-	-
Variaciones por tipos de cambio	2	10	31	-	12	27	2	(2)	4
Otros movimientos	(4)	-	-	-	1	-	(4)	(1)	-
Saldo al final	5.910	576	396	-	689	353	5.910	(113)	43
<i>de los que:</i>									
Obligaciones no causadas	196						196		
Obligaciones causadas	5.714						5.714		

- (1) Incluye ganancias y pérdidas por liquidación.
- (2) Excluidos los intereses que se reflejan en la línea de "Gastos o ingresos por intereses".

El movimiento de las obligaciones/activos netas por planes de prestación definida para el primer semestre de 2014 es el siguiente:

Junio 2014	Millones de euros								
	Obligación por prestación definida			Activos del plan			Obligación (activo) neto prestación definida		
	España	México	Estados Unidos	España	México	Estados Unidos	España	México	Estados Unidos
Saldo inicial	5.393	514	276	-	552	244	5.393	(38)	32
Coste de servicios corriente	11	4	2	-	-	-	11	4	2
Gastos o ingresos por intereses	88	24	6	-	25	5	88	(1)	1
Aportaciones de los partícipes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportaciones de la empresa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Coste por servicios pasados (1)	304	-	-	-	-	-	304	-	-
Rendimientos de los activos del plan (2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas / (ganancias) actuariales por cambios en hipótesis demográficas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas / (ganancias) actuariales por cambios en hipótesis financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras pérdidas / (ganancias) actuariales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestaciones pagadas	(419)	(19)	(7)	-	(19)	(4)	(419)	-	(3)
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones de negocio y desinversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variaciones por tipos de cambio	-	11	3	-	12	2	-	(1)	-
Otros movimientos	15	(1)	-	-	-	(1)	15	(1)	1
Saldo al final	5.391	533	281	-	570	246	5.391	(38)	35
de los que:									
Obligaciones no causadas	215						215		
Obligaciones causadas	5.176						5.176		

(1) Incluye ganancias y pérdidas por liquidación.

(2) Excluidos los intereses que se reflejan en la línea de "Gastos o ingresos por intereses".

En España, la normativa establece que los compromisos por pensiones de jubilación y fallecimiento deben estar cubiertos mediante un Plan de Pensiones o mediante pólizas de Seguros.

Estas pólizas cumplen los requisitos establecidos por la normativa contable en cuanto a la no recuperabilidad de las aportaciones. No obstante, una parte significativa de los aseguramientos se ha realizado con BBVA Seguros, compañía que es parte vinculada a BBVA y consolida en los estados financieros consolidados, por lo que no pueden considerarse "Activos del plan" según la NIC 19. Por este motivo, los compromisos asegurados se encuentran íntegramente registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances consolidados adjuntos (ver Nota 23), recogiendo en el activo consolidado las clases de activos financieros relacionados con los que cuenta la aseguradora, clasificados en función del instrumento financiero que corresponda. El importe de estos activos separados asciende a 2.680 millones de euros a 30 de junio de 2015 y suponen derechos directos de los empleados asegurados que permanecen en los Balances Consolidados adjuntos, encontrándose por tanto financiados los compromisos.

Adicionalmente existen compromisos en pólizas de seguros con compañías aseguradoras no vinculadas al Grupo, que se presentan en los balances consolidados adjuntos por el importe neto entre la cuantía de los compromisos menos los activos afectos a los mismos. A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el importe de los activos afectos a los mencionados contratos de seguro (por importe de 365 y 382 millones de euros, respectivamente) se corresponde con el importe de los compromisos a cubrir, no figurando, por tanto, ningún importe por este concepto en los balances consolidados adjuntos.

Las pensiones con empleados de BBVA se pagan desde las compañías aseguradoras con las que BBVA ha realizado los aseguramientos y a las que ha pagado la totalidad de las primas. Dichas primas se establecen por las compañías aseguradoras utilizando técnicas de "cashflow matching" que permitan pagar las prestaciones cuando estas sean exigibles, garantizando tanto los riesgos actuariales como los relativos a tipos de interés.

En México existe un plan de prestación definida para algunos empleados cuya fecha de ingreso es anterior a 2001. Los empleados cuyo ingreso ha sido posterior, cuentan con un plan de aportación definida. De acuerdo a la regulación local, existen fondos en fideicomisos para hacer frente al pago de las pensiones.

En Estados Unidos existen principalmente dos planes, que se encuentran cerrados a nuevas incorporaciones, que a cambio disponen de un plan de aportación definida. Para ambos planes existen fondos para el pago de prestaciones tal y como requiere la regulación en Estados Unidos.

El Banco cuenta además con compromisos de pago de indemnizaciones a favor de determinados empleados y miembros de la Alta Dirección del Grupo, para el caso de cese no debido a la propia voluntad, jubilación, invalidez o incumplimiento grave de funciones, cuyo importe será calculado en función de las condiciones salariales y profesionales de cada uno de ellos, teniendo en cuenta elementos fijos de la retribución y la antigüedad del empleado en el Banco, y que en ningún caso se abonarán en supuestos de despido disciplinario procedente por decisión del empresario basado en un incumplimiento grave del trabajador.

En el primer semestre del ejercicio 2015 como consecuencia de la desvinculación del Grupo de algunos miembros de la Alta Dirección se han satisfecho indemnizaciones por importe total conjunto de 23.438 miles de euros, que se han registrado como Otros Gastos de Personal (ver Nota 43). Asimismo, se ha realizado el pago a los beneficiarios de parte de las cantidades que el Grupo tenía dotadas previamente para atender a los compromisos adquiridos contractualmente en materia de previsión por importe de 11.458 miles de euros.

Compromisos por gastos médicos

En México existe un plan de gastos médicos para los empleados cuya fecha de ingreso es anterior a 2007. Los empleados contratados posteriormente cuentan con pólizas de seguros de salud. De acuerdo a la regulación local y a la política del Grupo, existen fondos en fideicomisos para hacer frente al pago de estas coberturas. El movimiento de los compromisos médicos para el primer semestre de 2015 y 2014 se detalla a continuación:

Compromisos médicos	Millones de euros					
	Junio 2015			Junio 2014		
	Obligación prestación definida	Activos del plan	Obligación (activo) neto	Obligación prestación definida	Activos del plan	Obligación (activo) neto
Saldo inicial	1.069	1.240	(171)	799	938	(140)
Coste de servicios corriente	16	-	16	11	-	11
Gastos o ingresos por intereses	49	57	(8)	37	44	(7)
Aportaciones de los partícipes	-	-	-	-	-	-
Aportaciones de la empresa	-	-	-	-	-	-
Coste por servicios pasados (1)	-	-	-	-	-	-
Rendimientos de los activos del plan (2)	-	-	-	-	-	-
Pérdidas / (ganancias) actuariales por cambios en hipótesis demográficas	-	-	-	-	-	-
Pérdidas / (ganancias) actuariales por cambios en hipótesis financieras	-	-	-	-	-	-
Otras pérdidas / (ganancias) actuariales	-	-	-	-	-	-
Prestaciones pagadas	(15)	(15)	-	(16)	(16)	-
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones de negocio y desinversiones	-	-	-	-	-	-
Variaciones por tipos de cambio	18	22	(4)	17	20	(3)
Otros movimientos	-	-	-	-	1	(1)
Saldo al final	1.136	1.303	(167)	849	987	(138)

(1) Incluye ganancias y pérdidas por liquidación.

(2) Excluidos los intereses que se reflejan en la línea de "Gastos o ingresos por intereses".

La valoración de estos compromisos así como su reflejo contable se realiza de igual forma que los compromisos por pensiones.

Distribución esperada de pagos

La estimación de pago de las distintas prestaciones para el conjunto de sociedades en España, México y Estados Unidos en los próximos 10 años es la siguiente:

Prestaciones esperadas a pagar	Millones de euros					
	2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024
Compromisos en España	419	756	677	591	510	1.517
Compromisos en México	39	80	86	93	99	583
Compromisos en Estados Unidos	7	13	14	15	16	94
Total	465	849	777	699	625	2.194

Activos afectos

Las sociedades del Grupo mantienen fondos externos con activos que financian la mayor parte de los planes de prestación definida del Grupo. El Grupo, de acuerdo a lo que establece la regulación local, mantiene ciertos compromisos en fondos internos, que principalmente se corresponden con prejubilaciones.

Son activos del Plan afectos a los compromisos, aquellos activos con los que se liquidarán directamente las obligaciones asumidas y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de entidades del Grupo, sólo están disponibles para atender los pagos por retribuciones post-empleo y no pueden retornar al Grupo BBVA.

Para gestionar los activos relacionados con los compromisos de prestación definida en todos los países, el Grupo BBVA tiene establecidas unas políticas de inversión diseñadas de acuerdo a los criterios de prudencia y dirigidas a minimizar los riesgos financieros.

La política de inversión de los planes tiene como principio la inversión en activos seguros y diversificados, acordes con los vencimientos de los compromisos que permitan, junto con las aportaciones realizadas, pagar las prestaciones cuando sean exigibles y mitigar los riesgos existentes en los planes.

En aquellos países con activos asociados a los planes en forma de fondos de pensiones, la estrategia de inversión se gestiona de manera acorde a la regulación local existente. Para el establecimiento de la asignación de activos específicos se considera tanto la situación presente de los mercados como el perfil de riesgo de los activos y su posible evolución futura. En todos los casos, BBVA considera para su selección que los activos sean acordes con el vencimiento de los compromisos y con sus necesidades de liquidez a corto plazo.

Los riesgos asociados podrían surgir por un déficit en los activos afectos por diversos factores como una caída en el valor de mercado de las inversiones, o un incremento del tipo de interés a largo plazo que disminuya el valor de los títulos a plazo fijo; un empeoramiento de la economía que lleve a más fallidos y rebajas en la calificación crediticia.

En el cuadro adjunto se detalla la composición por categoría de activos para el conjunto de sociedades en España, México y Estados Unidos, a 30 de junio de 2015:

Millones de euros	
Composición de los activos de los planes	Junio 2015
Efectivo y equivalentes	71
Valores representativos de deuda (deuda pública)	2.182
Fondos de inversión	1
Valores garantizados por activos	92
Contratos de seguros	365
Total	2.711
<i>De los que:</i>	
Valores representativos de deuda emitidos por BBVA	3

El siguiente cuadro desglosa para a 30 de junio de 2015 la inversión en mercados cotizados (nivel 1):

Millones de euros	
Inversión en mercados cotizados	Junio 2015
Efectivo y equivalentes	71
Valores representativos de deuda (deuda pública)	2.182
Fondos de inversión	1
Valores garantizados por activos	92
Total	2.346
<i>De los que:</i>	
Valores representativos de deuda emitidos por BBVA	3

El resto de activos se encuentran invertidos en activos de nivel 2 de acuerdo a la clasificación establecida en NIIF 13 (básicamente pólizas de seguros). A 31 de diciembre de 2014 la composición por categoría de activos no difería significativamente de la recogida en los cuadros anteriores.

24.2 Planes de aportación definida

Algunas sociedades del Grupo cuentan con planes de aportación definida, permitiendo en algunos casos que los empleados realicen aportaciones que posteriormente complementa la sociedad.

Dichas contribuciones representan un gasto del ejercicio en el momento en que se devengan, suponiendo un cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio correspondiente y, por tanto, no constituyen un pasivo en los balances consolidados adjuntos (ver Nota 43.1).

25. Capital

A 30 de junio de 2015, el capital social de BBVA ascendía a 3.089.566.626,88 euros formalizado en 6.305.238.012 acciones, de 0,49 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas mediante anotaciones en cuenta. Todas las acciones del Banco poseen los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo derechos de voto distintos para ningún accionista. Tampoco existen acciones que no sean representativas de capital.

Las acciones del Banco cotizan en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en las Bolsas de Valores de los mercados de Londres y México. Los American Depositary Shares (ADS) de BBVA cotizan en la Bolsa de Nueva York y se negocian en la Bolsa de Lima (Perú) como consecuencia de un acuerdo de intercambio entre ambos mercados.

Adicionalmente, a 30 de junio de 2015 las acciones de BBVA Banco Continental, S.A.; Banco Provincial, S.A.; BBVA Colombia, S.A.; BBVA Chile, S.A.; y BBVA Banco Francés, S.A., cotizaban en sus respectivos mercados de valores locales. BBVA Banco Francés, S.A. también cotizaba en el mercado latinoamericano de la Bolsa de Madrid y en la Bolsa de Nueva York.

A 30 de junio de 2015, State Street Bank and Trust Co., The Bank of New York Mellon SA NV y Chase Nominees Ltd. en su condición de bancos custodios/depositarios internacionales, ostentaban un 14,51%, un 4,42% y un 5,02% del capital social de BBVA, respectivamente. De las posiciones mantenidas por los custodios, no se tiene conocimiento de la existencia de accionistas individuales con participaciones directas o indirectas iguales o superiores al 3% del capital social de BBVA.

La sociedad Blackrock Inc., con fecha 13 de mayo de 2015, comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que pasó a tener una participación indirecta en el capital social de BBVA de 4,9%.

No se tiene conocimiento de la existencia de participaciones directas o indirectas a través de las cuales se ejerza el control sobre el Banco. BBVA no ha recibido comunicación alguna acreditativa de la existencia de pactos parasociales que incluyan la regulación del ejercicio del derecho de voto en sus Juntas Generales de accionistas o que restrinjan o condicionen la libre transmisibilidad de las acciones de BBVA. Tampoco se tiene conocimiento de ningún acuerdo que pudiera dar lugar a una toma de control del Banco.

Los movimientos del capítulo "Capital" de los balances consolidados adjuntos se deben a las siguientes ampliaciones de capital:

Ampliaciones de Capital	Nº de acciones	Capital (Millones de euros)
Saldo a 31 Diciembre 2013	5.785.954.443	2.835
Dividendo Opción - Abril 2014	101.214.267	50
Dividendo Opción - Octubre 2014	41.746.041	20
Aumento de capital - Noviembre 2014	242.424.244	119
Saldo a 31 Diciembre 2014	6.171.338.995	3.024
Dividendo Opción - Enero 2015	53.584.943	26
Dividendo Opción - Abril 2015	80.314.074	39
Saldo a 30 Junio 2015	6.305.238.012	3.090

Programa "Dividendo Opción" ejercicio 2015

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 13 de marzo de 2015, en el punto cuarto del orden del día, acordó cuatro aumentos de capital social, con cargo a reservas voluntarias, para implementar de nuevo el programa denominado "Dividendo Opción" (ver Nota 4), delegando en el Consejo de Administración, de conformidad con lo previsto en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital, la facultad de señalar la fecha en la que dichos aumentos de capital deberían llevarse a cabo, dentro del plazo máximo de un año a contar desde la adopción de dichos acuerdos, teniendo la facultad de no ejecutar cualquiera de ellos, siempre que lo considere conveniente.

En virtud de dicho acuerdo, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 25 de marzo de 2015, acordó llevar a efecto el primero de los aumentos de capital con cargo a reservas, de acuerdo con los términos y condiciones acordados por la referida Junta General. Como resultado de esta ejecución, se aumentó el capital social del Banco en 39.353.896,26 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 80.314.074 acciones ordinarias de 0,49 euros de valor nominal cada una.

Programa “Dividendo Opción” ejercicio 2014

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 14 de marzo de 2014, en el punto cuarto del orden del día, acordó cuatro aumentos de capital social, con cargo a reservas voluntarias, para implementar de nuevo el programa denominado “Dividendo Opción” (ver Nota 4), delegando en el Consejo de Administración, de conformidad con lo previsto en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital, la facultad de señalar la fecha en la que dichas ampliaciones de capital deberían llevarse a cabo, dentro del plazo máximo de un año a contar desde la adopción de dichos acuerdos, teniendo la facultad de no ejecutar cualquiera de ellos, siempre que lo considere conveniente.

En virtud de dicho acuerdo, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 26 de marzo de 2014, acordó llevar a efecto el primero de los aumentos de capital con cargo a reservas, de acuerdo con los términos y condiciones acordados por la referida Junta General. Como resultado de esta ejecución, se aumentó el capital social del Banco en 49.594.990,83 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 101.214.267 acciones ordinarias de 0,49 euros de valor nominal cada una.

Asimismo, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 24 de septiembre de 2014, acordó llevar a efecto el segundo de los aumentos de capital con cargo a reservas, de acuerdo con los términos y condiciones acordados por la Junta General de 14 de marzo de 2014. Como resultado de esta ejecución, se aumentó el capital social del Banco en 20.455.560,09 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 41.746.041 acciones ordinarias de 0,49 euros de valor nominal cada una.

Igualmente, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 17 de diciembre de 2014, acordó llevar a efecto el tercero de los aumentos de capital con cargo a reservas, de acuerdo con los términos y condiciones acordados por la Junta General de 14 de marzo de 2014. Con fecha 14 de enero de 2015, se aumentó el capital social del Banco en 26.256.622,07 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 53.584.943 acciones ordinarias de 0,49 euros de valor nominal cada una.

Aumento de capital

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 16 de marzo de 2012 acordó, en el punto tercero del orden del día, delegar en el Consejo de Administración la facultad de aumentar el capital social, de acuerdo con lo previsto en el artículo 297.1.b) de la Ley de Sociedades de Capital, en una o varias veces, dentro del plazo legal de cinco años desde la fecha de adopción del acuerdo, hasta un importe nominal máximo del 50% del capital social suscrito y desembolsado en la fecha de adopción del acuerdo. Asimismo, se acordó facultar al Consejo de Administración para poder excluir el derecho de suscripción preferente en dichas ampliaciones de capital, de acuerdo con los términos del artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital, quedando esta facultad limitada a la cantidad correspondiente al 20% del capital social del Banco en la fecha de adopción del acuerdo.

En su reunión celebrada el 19 de noviembre de 2014, el Consejo de Administración de BBVA, en uso de la delegación otorgada por la Junta General de Accionistas de 16 de marzo de 2012, en el punto tercero de su orden del día, acordó llevar a cabo un aumento de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente y con cargo a aportaciones dinerarias, mediante un procedimiento de colocación privada acelerada denominado “Accelerated Bookbuilt Offering”.

El 20 de noviembre de 2014 se ejecutó efectivamente el aumento de capital, por un importe nominal total de 118.787.879,56 euros, mediante la emisión de 242.424.244 acciones ordinarias de BBVA, de cuarenta y nueve céntimos de euro de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación. El tipo de emisión de estas nuevas acciones se fijó en la cantidad de 8,25 euros por acción (correspondiendo 0,49 euros al valor nominal y 7,76 euros a la prima de emisión). En consecuencia, el importe efectivo total de la ampliación de Capital ascendió a 2.000.000.013 euros, correspondiendo 118.787.879,56 euros al importe nominal y 1.881.212.133,44 euros a la prima de emisión (ver Nota 26).

Valores convertibles y/o canjeables

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 16 de marzo de 2012 acordó, en el punto quinto del orden del día, delegar en el Consejo de Administración, por el plazo de cinco años, la facultad de emitir valores convertibles y/o canjeables en acciones de BBVA hasta un máximo de 12.000 millones de euros; fijar las características y condiciones de cada emisión, incluyendo la facultad para poder excluir el derecho de suscripción preferente (según lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital); determinar las bases y modalidades de la conversión y/o canje y ampliar el capital social del Banco en la cuantía necesaria para atender los compromisos de conversión.

En uso de la delegación otorgada por la Junta General de Accionistas de 16 de marzo de 2012 en su punto quinto del orden del día, BBVA realizó, en los ejercicios 2014 y 2013, dos emisiones de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de BBVA (instrumentos de capital de nivel 1 adicional), con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe de 1.500 millones de euros y 1.500 millones de dólares estadounidenses (1.345 millones de euros a 30 de junio de 2015), respectivamente. Asimismo, el 10 de febrero de 2015, BBVA realizó la tercera emisión de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de BBVA (instrumentos de capital de nivel 1 adicional), con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe de 1.500 millones de euros. (Ver Nota 21.4).

Otros valores

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 13 de marzo de 2015 acordó, en el punto tercero del orden del día, delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir - en el plazo máximo de tres años, en una o varias veces y directamente o a través de sociedades filiales con la plena garantía del Banco - todo tipo de instrumentos financieros que reconozcan o creen deuda, documentada en obligaciones, bonos de cualquier clase, pagarés, cédulas de cualquier clase, warrants, participaciones hipotecarias, certificados de transmisión de hipoteca, participaciones preferentes total o parcialmente canjeables por valores negociables en mercados secundarios, ya emitidos por el banco o por otra sociedad, o liquidables por diferencias o cualesquiera otros instrumentos financieros análogos que representen o creen deuda, denominados en euros o en otra divisa, susceptibles de ser suscritos en metálico o en especie, nominativos o al portador, simples o con garantía de cualquier clase (incluso hipotecaria), con o sin la incorporación de derechos a los títulos (warrants), subordinados o no, con duración temporal o indefinida, hasta un importe nominal máximo de 250.000 millones de euros.

26. Prima de emisión

A 30 de junio de 2015, el saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos ascendía a 23.992 millones de euros. Durante el primer semestre de 2015 no se han registrado variaciones.

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

27. Reservas

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

Reservas. Desglose por conceptos	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Diciembre 2014
Reserva legal	27.1	605	567
Reservas indisponibles	27.2	239	268
Reservas por regularizaciones y actualizaciones de balance		23	23
Reservas libre disposición		6.971	6.784
Total reservas sociedad matriz (*)		7.837	7.642
Reservas de consolidación atribuidas a la matriz y a las sociedades consolidadas		14.723	13.294
Total Reservas		22.560	20.936

(*) Total reservas de BBVA, S.A. (Anexo VIII).

27.1 Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva legal alcance el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital social ya aumentado y, mientras no supere el 20% del capital social, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y, exclusivamente, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

27.2 Reservas indisponibles

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Banco tenía registradas las siguientes reservas indisponibles:

Reservas indisponibles	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Reserva indisponible por capital amortizado	88	88
Reserva indisponible sobre acciones de la sociedad dominante y prestamos sobre dichas acciones	149	178
Reserva indisponible por redenominación en euros del capital	2	2
Total	239	268

La reserva indisponible por capital amortizado tiene su origen en la reducción de valor nominal unitario de las acciones de BBVA realizada en el mes de abril de 2000.

El concepto más significativo corresponde a reservas indisponibles relacionadas con el importe de las acciones emitidas por el Banco que se encontraban en su poder a cada fecha y con el importe de la financiación en vigor en dicha fecha concedida a clientes para la compra de acciones del Banco o que cuenten con la garantía de estas acciones.

Por último, y de acuerdo con lo establecido en la Ley 46/1998, sobre Introducción del Euro, se mantiene una reserva por el efecto del redondeo que se produjo en la redenominación a euros del capital social del Banco.

27.3 Reservas (pérdidas) por sociedades

El desglose del epígrafe "Reservas (pérdidas)" de los balances consolidados adjuntos, por sociedades o grupos de sociedades, se presenta a continuación:

Reservas asignadas en el proceso de consolidación	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Reservas (pérdidas) acumuladas		
Sociedad matriz (*)	11.249	11.604
Grupo BBVA Bancomer	8.550	7.564
BBVA Seguros, S.A.	1.839	1.727
Corporacion General Financiera, S.A.	938	746
Grupo BBVA Banco Provincial	1.624	1.592
Grupo BBVA Chile	1.113	1.045
Compañía de Cartera e Inversiones, S.A.	(22)	(15)
Anida Grupo Inmobiliario, S.L.	274	339
BBVA Suiza, S.A.	(4)	(17)
Grupo BBVA Continental	506	437
BBVA Luxinvest, S.A.	346	467
Grupo BBVA Colombia	785	492
Grupo BBVA Banco Francés	625	439
Banco Industrial De Bilbao, S.A.	33	43
Uno-E Bank, S.A.	(61)	(64)
Gran Jorge Juan, S.A.	(40)	(45)
Grupo BBVA Portugal	(509)	(519)
Participaciones Arenal, S.L.	(180)	(180)
BBVA Propiedad S.A.	(412)	(342)
Anida Operaciones Singulares, S.L.	(1.828)	(1.536)
Grupo BBVA USA Bancshares	(1.468)	(1.811)
Sociedades Inmobiliarias Unnim	(1.698)	(1.651)
Bilbao Vizcaya Holding S.A	74	70
Finanzia Autorenting, S.A.	(18)	(30)
Resto	(90)	(51)
Subtotal	21.626	20.304
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación:		
Citic International.Financial Holdings Limited (**)	267	197
Grupo Garanti Turkiye Bankasi	873	609
Metrovacesa	(143)	(68)
Occidental Hoteles Management, S.L.(**)	(88)	(94)
Resto	25	(11)
Subtotal	934	633
Total Reservas	22.560	20.936

(*) Corresponden a las reservas del Banco tras los ajustes realizados en el proceso de consolidación.

(**) En 2014 reclasificado a "Activos no corrientes en venta" (ver Nota 15).

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

28. Valores propios

Durante el primer semestre de 2015 y 2014, las sociedades del Grupo realizaron las siguientes transacciones con acciones emitidas por el Banco:

Valores propios	Junio 2015		Junio 2014	
	Nº de acciones	Millones de euros	Nº de acciones	Millones de euros
Saldo inicial	41.510.698	350	6.876.770	66
+ Compras	207.345.203	1.793	167.420.778	1.501
- Ventas y otros movimientos	(240.558.916)	(2.063)	(170.575.069)	(1.524)
+/- Derivados sobre acciones BBVA, S.A.	-	(5)	-	-
+/- Otros movimientos	-	-	-	-
Saldo al final	8.296.985	75	3.722.479	43
De los que:				
Propiedad de BBVA, S.A.	2.838.648	27	2.387.072	31
Propiedad de Corporación General Financiera, S.A.	5.426.095	48	1.307.467	12
Propiedad de otras sociedades del Grupo	32.242	-	27.940	-
Precio medio de compra en euros	8,64		8,97	
Precio medio de venta en euros	8,60		9,04	
Resultados netos por transacciones (Fondos propios-Reservas)		2		13

Los porcentajes de las acciones mantenidas en la autocartera del Grupo durante el primer semestre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

Autocartera	Junio 2015		Junio 2014	
	Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo
% de acciones en autocartera	0,000%	0,806%	0,000%	0,286%

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el número de acciones de BBVA aceptadas en concepto de garantía de las financiaciones concedidas por el Grupo, era:

Acciones de BBVA aceptadas en concepto de garantía	Junio 2015	Diciembre 2014
Número de acciones en garantía	95.667.478	97.795.984
Valor nominal por acción	0,49	0,49
Porcentaje que representan sobre el capital	1,52%	1,58%

El número de acciones de BBVA propiedad de terceros pero gestionadas por alguna sociedad del Grupo a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, era:

Acciones de BBVA propiedad de terceros gestionado por el Grupo	Junio 2015	Diciembre 2014
Número de acciones propiedad de terceros	97.720.677	101.425.692
Valor nominal por acción	0,49	0,49
Porcentaje que representan sobre el capital	1,55%	1,64%

29. Ajustes por valoración

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

Ajustes por valoración. Desglose por conceptos	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Diciembre 2014
Activos financieros disponibles para la venta	12.4	2.228	3.816
Cobertura de flujos de efectivo		(119)	(46)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero		(477)	(373)
Diferencias de cambio		(2.644)	(2.173)
Activos no corrientes en venta		-	-
Entidades valoradas por el método de la participación		(1.118)	(796)
Resto de ajustes por valoración (Pérdidas y ganancias actuariales)		(779)	(776)
Total		(2.909)	(348)

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

Las principales variaciones en este epígrafe durante el primer semestre de 2015, como se muestra en el cuadro anterior, se deben principalmente a los "Activos financieros disponibles para la venta" debido a la valoración de los instrumentos representativos de deuda y a las "Diferencias de cambio".

En cuanto a "Diferencias de cambio", el tipo de cambio utilizado de la divisa venezolana en el primer semestre del ejercicio 2015 es el tipo de subasta denominado SIMADI mientras que para el ejercicio 2014 se utilizó el SICAD I. En el primer semestre de 2015 en "Ajustes por valoración - Diferencias de cambio" se incluye la primera aplicación del SIMADI como tipo de cambio del Bolívar fuerte venezolano con un impacto aproximado de 1.630 millones de euros. El tipo de cambio de SIMADI a 30 de junio de 2015, aplicado en la conversión de los estados financieros es de 220,75 bolívares fuerte por euro (ver nota 2.2.16).

30. Intereses minoritarios

El detalle, por grupos de sociedades consolidadas, del saldo del capítulo "Intereses minoritarios" de los balances consolidados adjuntos es:

Intereses minoritarios. Desglose por subgrupos	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Grupo BBVA Colombia	59	59
Grupo BBVA Chile	322	347
Grupo BBVA Banco Continental	847	839
Grupo BBVA Banco Provincial (*)	115	958
Grupo BBVA Banco Francés	261	230
Otras sociedades	124	78
Total	1.728	2.511

(*) Descenso debido a la aplicación del SIMADI.

Seguidamente se detallan, por grupos de sociedades consolidadas, los importes registrados en el capítulo "Resultado atribuido a intereses minoritarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

Resultados atribuidos a intereses minoritarios.	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
Desglose por subgrupos		
Grupo BBVA Colombia	7	5
Grupo BBVA Chile	25	30
Grupo BBVA Banco Continental	105	88
Grupo BBVA Banco Provincial (*)	7	59
Grupo BBVA Banco Francés	37	28
Otras sociedades	19	5
Total	200	215

(*) Descenso debido a la aplicación del SIMADI.

Los dividendos repartidos a los minoritarios de las siguientes entidades del Grupo en el primer semestre de 2015 son: Grupo BBVA Banco Francés 9 millones de euros, Grupo BBVA Banco Continental 113 millones de euros, Grupo BBVA Chile 9 millones de euros, Grupo BBVA Colombia 4 millones de euros y sociedades españolas 3 millones de euros.

31. Recursos propios y gestión de capital

Recursos propios

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los recursos propios están calculados de acuerdo con la actual normativa en vigor que 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.

Los requerimientos de recursos propios mínimos se calculan en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito y dilución; al riesgo de contraparte y de posición y liquidación correspondiente a la cartera de negociación; al riesgo de tipo de cambio y al riesgo operacional. Asimismo, el Grupo está sujeto al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en la normativa y al cumplimiento de las obligaciones internas de Gobierno Corporativo.

A continuación se muestran, los recursos propios del Grupo, calculados con el perímetro de sociedades de acuerdo con las normativas aplicables en cada una de las fechas presentadas, 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, aunque para esta última se ha adaptado la nomenclatura de las líneas del cuadro a la nomenclatura aplicable a 30 de junio de 2015 para facilitar la comparación:

Recursos propios	Millones de euros	
	Junio 2015 (*)	Diciembre 2014
Capital de nivel 1 ordinario	43.422	41.831
Capital	3.090	3.024
Reservas de la matriz	42.190	42.406
Reservas en sociedades consolidadas	(124)	(1.204)
Intereses minoritarios	1.215	1.885
Deducciones y otros	(5.098)	(6.151)
Beneficio atribuido neto (menos dividendo)	2.150	1.871
Capital de nivel 1 adicional	-	-
Participaciones preferentes y valores perpetuos eventualmente convertibles	5.341	4.205
Deducciones y resto	(5.341)	(4.205)
Total Capital de nivel 1	43.422	41.831
Capital de nivel 2	11.276	11.046
Otros conceptos y deducciones		
Total recursos propios computables	54.698	52.877
Total recursos propios mínimos exigibles	28.223	28.065

(*) Datos provisionales.

Las variaciones producidas en el primer semestre de 2015 en los importes del Capital de nivel 1 en el cuadro anterior son debidas, básicamente, al resultado acumulado hasta junio neto de dividendos y a la nueva emisión de valores perpetuos contingentes convertibles (véase Nota 21.4)

En el Capital de nivel 2 el incremento se debe principalmente a los movimientos en otros pasivos subordinados (ver Nota 21.4).

Por la parte de los recursos propios mínimos exigibles, el incremento es debido principalmente a la incorporación de Catalunya Banc contrarrestado en parte por la depreciación generalizada de las divisas, así como por las operaciones de venta de la participación del Grupo BBVA en CNCB.

A continuación se presenta una conciliación del patrimonio neto contable con el capital regulatorio a 30 de junio de 2015 (datos provisionales):

Millones de euros	
Elementos computables	Junio 2015
Total Patrimonio Neto (Balance Público)	50.996
Capital	3.090
Prima de emisión	23.992
Reservas	22.560
Otros instrumentos de capital	26
Acciones propias en cartera	(75)
Beneficio atribuido	2.759
Dividendo atribuido	(175)
Ajustes por valoración	(2.909)
Intereses minoritarios	1.728
Acciones y participaciones preferentes computables	5.341
Deducciones	(3.987)
Fondos de comercio y otros intangibles	(3.650)
Fin. Acciones Propias	(110)
Autocartera sintética	(227)
Patrimonio no computable a nivel de solvencia	(1.477)
Plusvalías de la cartera de instrumentos de deuda disponibles para la venta	(1.031)
Plusvalías de la cartera de instrumentos de capital disponible para la venta	(291)
Diferencias de perímetro	(155)
Resto de ajustes y deducciones	(2.110)
Tier 1 (antes de deducciones)	48.763
(-) Deducciones Tier 1	(5.341)
Tier 1	43.422

A continuación se presenta la conciliación del balance público desde el perímetro contable al perímetro regulatorio (datos provisionales) a 30 de junio de 2015:

Millones de euros				
Epígrafes de Balance Público	Balance Público	Entidades aseguradoras e inmobiliarias	Entidades multigrupo y resto ajustes	Perímetro regulatorio
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	27.876	(1)	2.338	30.213
Cartera de Negociación	82.499	(1.008)	2.590	84.081
Otros activos a Valor Razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.003	(2.189)	(173)	641
Activos financieros disponibles para la venta	103.533	(18.394)	3.981	89.120
Inversiones crediticias	399.984	(936)	18.591	417.639
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	57	-	-	57
Derivados de cobertura	3.160	(169)	67	3.058
Activos no corrientes en venta	3.890	(20)	(16)	3.854
Participaciones	4.660	3.593	(3.790)	4.463
Resto	40.542	(1.874)	7.325	45.993
Total Activo	669.204	(20.998)	30.913	679.119

Gestión de capital

La gestión de capital en el Grupo BBVA persigue el cumplimiento de un doble objetivo:

- Conservar un nivel de capitalización acorde con los objetivos de negocio en todos los países en los que opera y, simultáneamente,
- maximizar la rentabilidad de los recursos de los accionistas a través de una asignación eficiente del capital a las distintas unidades, de la buena gestión del balance y de la utilización, en las proporciones adecuadas, de los diversos instrumentos que forman la base de sus recursos propios: acciones, participaciones preferentes y deuda subordinada.

Todo ello, conforme a los criterios, tanto en la determinación de la base de capital como de los ratios de solvencia, establecidos por los requerimientos prudenciales y de capital mínimo de las entidades sujetas a supervisión prudencial en cada uno de los países.

La normativa vigente permite a cada entidad la aplicación de modelos internos, previa aprobación por parte del Banco de España, para la evaluación de riesgos y la gestión de su capital (denominados por su acrónimo en inglés, "IRB"). El Grupo BBVA gestiona sus riesgos de manera integrada de acuerdo con sus políticas internas (ver Nota 7) y su modelo interno de estimación de capital para determinadas carteras fue aprobado por el Banco de España.

32. Riesgos y compromisos contingentes

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

Riesgos y compromisos contingentes	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Riesgos contingentes		
Fianzas, avales y cauciones	29.281	28.297
Redescuentos, endosos y aceptaciones	74	47
Créditos documentarios y otros	4.875	5.397
Total riesgos contingentes	34.230	33.741
Compromisos contingentes		
Disponibles por terceros:	108.970	96.714
Por entidades de crédito	880	1.057
Por el sector administraciones públicas	1.473	1.359
Por otros sectores residentes	28.760	21.784
Por sector no residente	77.857	72.514
Otros compromisos contingentes	15.426	9.538
Total compromisos contingentes	124.396	106.252
Total riesgos y compromisos contingentes	158.626	139.993

Una parte significativa de los anteriores importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para las sociedades consolidadas, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo BBVA.

Durante el primer semestre de 2015 y el ejercicio 2014, ninguna sociedad del Grupo BBVA ha garantizado emisiones de valores representativos de deuda emitidas por entidades asociadas, negocios conjuntos o entidades ajenas al Grupo.

33. Otros activos y pasivos contingentes

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no existían activos y pasivos contingentes por importes significativos distintos de los mencionados en estas Notas Explicativas.

34. 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 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Compromisos de compra-venta	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Diciembre 2014
Instrumentos financieros vendidos con compromisos de post-compra		65.656	66.326
Bancos centrales	9	9.263	8.774
Entidades de crédito	21.1	20.690	32.935
Administraciones públicas	21.2	12.359	3.022
Otros sectores residentes	21.2	16.169	13.306
No residentes	21.2	7.175	8.289
Instrumentos financieros comprados con compromisos de post-venta		16.970	17.639
Bancos centrales	9	412	209
Entidades de crédito	13.1	10.007	10.440
Administraciones públicas	13.2	-	378
Otros sectores residentes	13.2	5.659	5.932
No residentes	13.2	892	680

A continuación se detallan los vencimientos de otras obligaciones de pago futuras, no recogidas en Notas anteriores, con vencimiento posterior a 30 de junio de 2015:

Vencimientos de obligaciones de pago futuras	Millones de euros				Total
	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	
Por arrendamiento financiero	-	-	-	-	-
Por arrendamiento operativo	267	272	272	2.342	3.153
Por obligaciones de compra	27	-	-	-	27
Proyectos Informáticos	10	-	-	-	10
Otros proyectos	17	-	-	-	17
Total	294	272	272	2.342	3.180

35. Operaciones por cuenta de terceros

A continuación se desglosan las partidas más significativas recogidas en este epígrafe a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Operaciones por cuenta de terceros. Detalle por conceptos	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Instrumentos financieros confiados por terceros	674.694	602.791
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	4.804	4.438
Valores recibidos en préstamo	3.765	3.945

Los recursos de clientes fuera de balance administrados por el Grupo BBVA a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, eran los siguientes:

Recursos de clientes fuera de balance por tipología	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Comercializados y gestionados por sociedades del Grupo:		
Sociedades y fondos de inversión	73.858	82.587
Fondos de pensiones	37.042	26.361
Carteras de clientes gestionadas	39.917	35.129
<i>De los que:</i>		
Carteras gestionadas discrecionalmente	18.245	17.187
Comercializados por el Grupo pero gestionados por terceros ajenos al Grupo:		
Sociedades y fondos de inversión	4.086	3.197
Fondos de pensiones	33	30
Ahorro en contratos de seguros	43	-
Total	154.979	147.304

36. Intereses, rendimientos y cargas asimiladas

36.1 Intereses y rendimientos asimilados

A continuación, se detalla el origen de los intereses y rendimientos asimilados registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

Intereses y rendimientos asimilados Desglose según su origen	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
Bancos centrales	62	110
Depósitos en entidades de crédito	102	126
Créditos a la clientela	8.310	8.397
De las Administraciones Públicas	294	358
Sector residente	1.690	1.940
Sector no residente	6.326	6.099
Valores representativos de deuda	1.563	1.693
Cartera de negociación	505	609
Disponible para la venta	1.059	1.084
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(161)	(121)
Actividad de seguros	507	564
Otros rendimientos	282	233
Total	10.665	11.000

Los importes originados por derivados de cobertura y reconocidos en el patrimonio neto consolidado durante ambos periodos y los que fueron dados de baja del patrimonio neto consolidado e incluidos en los resultados consolidados en dichos periodos se muestran en los "Estados consolidados de ingresos y gastos reconocidos".

El siguiente cuadro muestra las rectificaciones de ingresos con origen en coberturas contables, atendiendo al tipo de cobertura:

Rectificaciones de ingresos con origen en coberturas contables	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
Coberturas de flujos de efectivo	28	25
Coberturas de valor razonable	(189)	(146)
Total	(161)	(121)

36.2 Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Intereses y cargas asimiladas Desglose según su origen	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
Banco de España y otros bancos centrales	47	32
Depósitos de entidades de crédito	447	526
Depósitos de la clientela	1.721	2.133
Débitos representados por valores negociables	914	1.088
Pasivos subordinados	245	234
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(439)	(453)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 24)	54	96
Actividad de seguros	365	418
Otras cargas	216	200
Total	3.570	4.276

En el siguiente cuadro se muestran las rectificaciones de costes con origen en las coberturas contables, atendiendo al tipo de cobertura:

Rectificaciones de costes con origen en coberturas contables	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
Coberturas de flujos de efectivo	(15)	3
Coberturas de valor razonable	(424)	(456)
Total	(439)	(453)

36.3 Rendimiento medio de las inversiones y coste medio de la financiación

A continuación se presenta el rendimiento medio de las inversiones en el primer semestre de 2015 y 2014:

Activo	Millones de euros					
	Junio 2015			Junio 2014		
	Saldos medios	Intereses y rendimientos asimilados	Tipos medios(%)	Saldos medios	Intereses y rendimientos asimilados	Tipos medios(%)
Caja y depósitos en bancos centrales	27.754	62	0,45	25.996	110	0,85
Cartera de títulos y derivados	197.660	1.951	1,99	168.490	2.179	2,61
Depósitos en entidades de crédito	29.560	122	0,83	22.843	152	1,34
Créditos a la clientela	353.392	8.437	4,81	322.588	8.495	5,31
Euros	188.383	2.181	2,33	189.074	2.507	2,67
Moneda extranjera	165.009	6.256	7,65	133.514	5.988	9,04
Otros ingresos financieros	-	-	-	-	-	-
Otros activos	53.239	93	0,35	44.124	64	0,29
Totales	661.606	10.665	3,25	584.042	11.000	3,80

En el primer semestre de 2015 y 2014, el coste medio de las financiaciones fue el siguiente:

Pasivo	Millones de euros					
	Junio 2015			Junio 2014		
	Saldos medios	Intereses y cargas asimiladas	Tipos medios(%)	Saldos medios	Intereses y cargas asimiladas	Tipos medios(%)
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	88.739	611	1,39	80.329	679	1,70
Depósitos de la clientela	337.880	1.719	1,03	298.443	2.190	1,48
Euros	174.413	566	0,65	159.072	960	1,22
Moneda extranjera	163.468	1.154	1,42	139.370	1.230	1,78
Valores negociables y pasivos subordinados	84.885	837	1,99	81.070	947	2,36
Otros costes financieros	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	97.085	403	0,84	79.086	459	1,17
Patrimonio neto	53.016	-	-	45.113	-	-
Totales	661.606	3.570	1,09	584.042	4.276	1,48

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, además del efecto del tipo de cambio que está implícito, 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.	Millones de euros					
	Junio 2015/ Junio 2014			Junio 2014 / Junio 2013		
	Efecto volumen (1)	Efecto precio (2)	Efecto total	Efecto volumen (1)	Efecto precio (2)	Efecto total
Variación de saldos						
Caja y depósitos en bancos centrales	7	(55)	(48)	(8)	(24)	(32)
Cartera de títulos y derivados	377	(606)	(228)	(14)	3	(12)
Depósitos en entidades de crédito	45	(74)	(30)	(26)	(24)	(49)
Créditos a la clientela						
Euros	(9)	(316)	(326)	(319)	(360)	(679)
Moneda extranjera	1.413	(1.145)	268	136	(193)	(58)
Otros activos	13	15	29	(3)	2	(1)
Intereses y rendimientos asimilados			(335)			(831)
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	71	(140)	(68)	(88)	(50)	(138)
Depósitos de la clientela						
Euros	93	(487)	(394)	54	(90)	(36)
Moneda extranjera	213	(289)	(77)	32	(117)	(85)
Valores negociables y pasivos subordinados	45	(154)	(110)	(272)	(166)	(438)
Otros pasivos	105	(161)	(57)	(34)	74	40
Intereses y cargas asimiladas			(706)			(656)
Margen de intereses	-	-	371	-	-	(175)

- (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.

37. Rendimiento de instrumentos de capital

Los saldos de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas corresponden a los dividendos de acciones e instrumentos de capital, distintos de los procedentes de las participaciones en entidades valoradas por el método de la participación (ver Nota 38), según el siguiente desglose:

Rendimiento de instrumentos de capital	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
Dividendos procedentes de:		
Cartera de negociación	89	88
Activos financieros disponibles para la venta	147	282
Total	236	370

38. Resultados de las entidades valoradas por el método de la participación

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

Resultados en entidades valoradas por el método de la participación	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
CIFH (*)	-	37
Grupo Garanti	176	155
Metrovacesa, S.A.	(15)	(60)
Resto	35	22
Total	195	155

(*) En junio 2014 incluye los resultados de CIFH, participación que fue reclasificada a "Activos no corrientes en venta" en noviembre de 2014 (ver Nota 3).

39. Comisiones percibidas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Comisiones percibidas	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
Comisiones de disponibilidad	84	94
Riesgos contingentes	154	148
Créditos documentarios	19	22
Avales y otras garantías	135	126
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	2	8
Servicios de cobros y pagos	1.493	1.427
Efectos cobro presentados por clientes	38	31
Cuentas a la vista	176	166
Tarjetas de crédito y débito	937	921
Cheques (negociación, compensación, devolución)	115	101
Transferencias, giros y otras órdenes de pago	187	155
Resto	40	53
Servicio de valores	626	581
Aseguramiento colocación de valores	38	41
Compraventa de valores	105	100
Administración y custodia	159	151
Fondos de inversión y pensiones	260	226
Resto gestión patrimonio	64	63
Asesoramiento y dirección de operaciones singulares	8	7
Asesoramiento y similares	55	36
Operaciones de factoring	14	18
Comercialización de productos financieros no bancarios	81	54
Otras comisiones	284	244
Total	2.801	2.617

40. Comisiones pagadas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Comisiones pagadas	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
Corretajes en operaciones activas y pasivas	1	-
Comisiones cedidas a terceros	508	470
Tarjetas de crédito y débito	414	398
Transferencias, giros y otras órdenes de pago	39	31
Compraventa de valores	1	2
Resto	54	39
Otras comisiones	173	155
Total	682	625

41. Resultado de operaciones financieras (neto)

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, en función del origen de las partidas que lo conforman, es:

Resultado por operaciones financieras (neto) Desglose por epígrafe de balance	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
Cartera de negociación	161	496
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	14	(14)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	652	496
Activos financieros disponibles para la venta	613	700
Inversión crediticia	37	8
Resto	2	(211)
Total	826	978

Mientras que el desglose, atendiendo a la naturaleza de los instrumentos financieros que dieron lugar a estos saldos, es el siguiente:

Resultado por operaciones financieras (neto) Desglose por tipo de instrumento	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
Valores representativos de deuda	303	989
Instrumentos de capital	160	492
Crédito a la clientela	40	9
Derivados	316	(525)
Depósitos de la clientela	(6)	(3)
Resto	14	16
Total	826	978

El desglose del impacto de los derivados (tanto de negociación como de cobertura) en el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Derivados de negociación y de cobertura	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
Derivados de negociación		
Contratos de tipos de interés	411	(177)
Contratos de valores	136	(394)
Contratos de materias primas	-	(1)
Contratos de derivados de crédito	99	19
Contratos de derivados de tipos de cambio	(333)	110
Otros contratos	4	1
Subtotal	316	(442)
Ineficacias derivados de cobertura		
Coberturas de valor razonable	(10)	(67)
Derivado de cobertura	161	(206)
Elemento cubierto	(171)	139
Coberturas de flujos de efectivo	10	(16)
Subtotal	-	(83)
Total	316	(525)

Adicionalmente, en el primer semestre de 2015 y 2014 se han registrado en el capítulo “Diferencias de cambio (neto)” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, importes netos por 105 millones de euros positivos y 90 millones de euros negativos, respectivamente, por operaciones con derivados de negociación de tipo de cambio.

42. Otros productos y otras cargas de explotación

El desglose del saldo del capítulo “Otros productos de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Otros productos de explotación	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	1.725	1.807
Ventas e ingresos por prestación de servicios no	358	274
De los que: Inmobiliarias	267	185
Resto de productos de explotación	189	160
De los que: Beneficios netos explotación fincas en renta	43	32
Total	2.271	2.242

El desglose del saldo del capítulo “Otras cargas de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Otras cargas de explotación	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	1.233	1.386
Variación de existencias	264	218
De las que: Inmobiliarias	233	188
Resto de cargas de explotación	647	948
Total	2.144	2.552

43. Gastos de administración

43.1 Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Gastos de personal	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Junio 2014
Sueldos y salarios		2.221	1.990
Seguridad Social		348	342
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	24	44	47
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	24	33	30
Otros gastos de personal		242	229
Total		2.888	2.638

El desglose del número medio de empleados del Grupo BBVA, distribuido por categorías profesionales y áreas geográficas, en el primer semestre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Plantilla media Grupo BBVA por áreas geográficas	Número medio de empleados	
	Junio 2015	Junio 2014
Sociedades bancarias españolas		
Equipo Gestor	1.030	1.100
Técnicos	21.841	21.711
Administrativos	3.667	3.972
Sucursales en el extranjero	749	767
Subtotal	27.287	27.550
Sociedades en el extranjero		
México	29.476	28.704
Estados Unidos	9.931	10.375
Venezuela	5.234	5.227
Argentina	5.638	5.327
Colombia	5.596	5.419
Perú	5.335	5.263
Resto	4.719	4.795
Subtotal	65.929	65.110
Administradoras de fondos de pensiones	329	271
Otras sociedades no bancarias	17.038	16.494
Total	110.583	109.425

El número de empleados del Grupo BBVA a 30 de junio de 2015 y 2014, distribuido por categorías y género, era el siguiente:

Número de empleados al cierre por categoría profesional y género	Junio 2015		Junio 2014	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Equipo Gestor	1.546	358	1.658	364
Técnicos	25.275	22.972	24.392	21.870
Administrativos	26.955	37.122	25.848	35.318
Total	53.776	60.452	51.898	57.552

El desglose del número medio de empleados del Grupo BBVA, distribuido por género, durante el primer semestre de 2015 y 2014, es:

Número medio de empleados en el periodo Desglose por géneros	Junio 2015		Junio 2014	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Número medio de empleados Grupo BBVA	52.056	58.527	51.898	57.527
<i>De los que:</i>				
BBVA, S.A.	13.747	12.007	15.085	12.446

43.1.1 Remuneraciones basadas en instrumentos de capital

Los importes registrados en el capítulo "Gastos de personal - Otros gastos de personal" en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del primer semestre de 2015 y 2014, correspondientes a los planes de remuneraciones basadas en instrumentos de capital en vigor en cada ejercicio, ascendieron a 16 millones de euros y 68 millones de euros, respectivamente. Dichos importes se registraron con contrapartida en el epígrafe "Fondos propios - Otros instrumentos de capital" de los balances consolidados adjuntos, neto del correspondiente efecto fiscal.

A continuación se describen las características de los planes de remuneraciones basados en instrumentos de capital del Grupo.

Sistema de Retribución Variable en Acciones

La política retributiva del Grupo BBVA vigente hasta el año 2014 contemplaba un sistema de retribución variable en acciones para el Equipo Directivo de BBVA, incluidos los consejeros ejecutivos y miembros de la Alta Dirección (el "Sistema de Retribución Variable en Acciones" o el "Sistema"). Este sistema fue aprobado por la Junta General de Accionistas de BBVA celebrada el 11 de marzo de 2011, siendo las condiciones para el ejercicio 2014 aprobadas por la Junta General de Accionistas de BBVA celebrada el 14 de marzo de 2014.

Este Sistema estaba basado en un incentivo específico para los miembros del Equipo Directivo (compuesto por aproximadamente 2.200 personas) (el "Incentivo"), que consistía en la asignación anual a cada beneficiario de un número de unidades que servía como base para determinar el número de acciones que, en su caso, le corresponderían en la liquidación del Incentivo, en función del nivel de cumplimiento de indicadores que cada año establecía la Junta General, y que para el año 2014 fueron la evolución de la retribución total para el accionista (TSR), el Beneficio Económico Añadido Recurrente del Grupo sin singulares y el Beneficio Atribuido del Grupo sin singulares.

Este incentivo, sumado a la retribución variable en efectivo que correspondía a cada directivo ("retribución variable ordinaria"), constituía su retribución variable anual (en adelante, la "Retribución Variable Anual").

Una vez cerrado cada ejercicio, el número de unidades asignadas se dividía en tres partes asociadas a cada uno de los indicadores en función de las ponderaciones establecidas en cada momento, y cada una de estas partes se multiplicaba por un coeficiente comprendido entre 0 y 2 en función de la escala definida en cada año para cada uno de los indicadores.

Las acciones resultantes del cálculo anterior estaban sujetas a los siguientes criterios de retención:

- El 40% de las acciones recibidas eran libremente transmisibles por los beneficiarios desde el momento de su entrega;
- El 30% de las acciones recibidas eran transmisibles transcurrido un año desde la fecha de liquidación del Incentivo; y
- El 30% restante era transmisible a partir del segundo aniversario de la fecha de liquidación del Incentivo.

Además de lo anterior, el Banco contaba con un sistema específico de liquidación y pago de la retribución variable aplicable a aquellos empleados y directivos, incluyendo a los consejeros ejecutivos y miembros de la Alta Dirección, cuyas actividades profesionales podían incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de la entidad, o realizaban funciones de control (en adelante, "Colectivo Identificado").

Las reglas específicas de liquidación y pago de la Retribución Variable Anual de los consejeros ejecutivos y miembros de la Alta Dirección se describen en la Nota 53, y por lo que se refiere al resto del Colectivo Identificado, se aplicaban las siguientes reglas:

- Al menos el 50% del total de la Retribución Variable Anual de los miembros del Colectivo identificado se abonaría en acciones de BBVA.
- A las personas del Colectivo Identificado que no sean miembros del equipo directivo se les entregaría el 50% de su retribución variable ordinaria en acciones de BBVA.
- El pago del 40% de su retribución variable, tanto en efectivo como en acciones, se diferiría en el tiempo, abonándose la cantidad diferida por tercios durante los tres años siguientes.
- Todas las acciones entregadas conforme a las reglas señaladas serían indisponibles durante un año desde su entrega, aplicándose esta retención sobre el importe neto de las acciones, una vez descontada la parte necesaria para hacer frente al pago de los impuestos por las acciones recibidas. Se establecía además la prohibición de realizar coberturas tanto por las acciones entregadas indisponibles como por las acciones pendientes de recibirse.
- Además, se habían establecido supuestos que podrán limitar o llegar a impedir, en determinados casos, el abono de la Retribución Variable Anual (cláusulas "malus") y se determinó la actualización de las partes diferidas.
- Por último, el componente variable de la remuneración correspondiente a un ejercicio de las personas del Colectivo Identificado quedaba limitado a un importe máximo del 100% del componente fijo de la remuneración total, salvo que la Junta General acordase elevar este límite que, en todo caso, no podría superar el 200% del componente fijo de la remuneración total.

A estos efectos, la Junta General de Accionistas celebrada el 14 de marzo de 2014 aprobó que, de conformidad con la legislación aplicable, el componente variable de la remuneración correspondiente a un ejercicio de determinados empleados cuyas actividades profesionales tienen incidencia significativa en el perfil de riesgo de la entidad o ejercen funciones de control pudiera alcanzar hasta el 200% del componente fijo de la remuneración total, todo ello según el Informe de Recomendaciones emitido por el Consejo de Administración de BBVA con fecha 30 de enero de 2014.

Una vez finalizado el Incentivo correspondiente al ejercicio 2014, el 31 de diciembre de 2014, se aplicó un coeficiente multiplicador de 0,4775 a las unidades inicialmente asignadas a cada beneficiario a dicha fecha, lo que dio como resultado un número total de acciones de 3.137.941 para el conjunto del Equipo Directivo, sujeto al sistema de liquidación y pago antes descrito.

Asimismo, durante el primer semestre del ejercicio 2015 se han entregado las acciones correspondientes a las partes diferidas de la Retribución Variable Anual en acciones, y sus correspondientes actualizaciones en efectivo, a los beneficiarios miembros del Colectivo Identificado.

Así, durante el primer semestre del ejercicio 2015 se ha procedido a la entrega de un total de 455.620 acciones correspondientes al primer tercio diferido de la Retribución Variable Anual 2013, y 187.600 euros en concepto de actualización de las acciones entregadas; un total de 525.939 acciones correspondientes al segundo tercio diferido de la Retribución Variable Anual 2012, y 385.735 euros en concepto de actualización; y un total de 802.343 acciones correspondientes al último tercio de la Retribución Variable Anual 2011, y 925.687 euros en concepto de actualización.

Igualmente, durante el primer semestre del ejercicio 2015 se han entregado a los beneficiarios miembros del Colectivo Identificado las acciones correspondientes a las partes diferidas del Programa de Retribución Variable Plurianual 2010/2011 (en adelante, el "Programa" o "ILP 2010/2011"), así como las acciones correspondientes a programas de incentivación a largo plazo en Estados Unidos, tal y como se indica a continuación:

Programa de Retribución Variable Plurianual 2010/2011

Una vez finalizado, el 31 de diciembre de 2011, el plazo de duración del ILP 2010/2011 que fue aprobado por la Junta General de 12 de marzo de 2010, se procedió a su liquidación en aplicación de las condiciones establecidas a su inicio.

Aplicando, no obstante, a aquellos beneficiarios del Programa miembros del Colectivo Identificado el sistema de liquidación y pago antes señalado, conforme a lo acordado por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada 16 de marzo de 2012, de manera que:

- El pago del 40% de las acciones resultantes de la liquidación del Programa - 50% en el caso de consejeros ejecutivos y demás miembros de la Alta Dirección - quedó diferido para ser entregado por tercios en los ejercicios 2013, 2014 y 2015.
- Las acciones correspondientes a la liquidación serán indisponibles durante un periodo de un año desde su entrega, aplicándose esta retención sobre el importe neto de las acciones, una vez descontada la parte necesaria para hacer frente al pago de los impuestos por las acciones recibidas.
- La entrega de acciones diferidas estará sujeta a la aplicación de los supuestos que limiten o impidan el pago de la remuneración variable (cláusulas "malus") que se establezcan por el Consejo de Administración; y
- Las acciones diferidas serán objeto de actualización.

Así, por lo que se refiere al Colectivo Identificado, de acuerdo con las condiciones establecidas en el Programa, en el primer trimestre de 2015 se ha procedido a la entrega de un total de 341.684 acciones, correspondientes al último tercio de la parte diferida de las acciones resultantes de la liquidación del Programa, y 391.887 euros en concepto de actualización de las acciones entregadas.

La liquidación y pago de las acciones derivadas de este Programa correspondientes a los consejeros ejecutivos y miembros de la Alta Dirección se realiza atendiendo al esquema definido a tal efecto, según se describe en la Nota 53.

Incentivación a Largo Plazo en BBVA Compass

Una vez finalizado el plazo de duración del Plan de Incentivación en Acciones a Largo Plazo 2010-2012 de BBVA Compass, el 31 de diciembre de 2012, dirigido a su Equipo Directivo, se procedió a su liquidación en aplicación de las condiciones establecidas a su inicio.

Para aquellos beneficiarios de este programa miembros del Colectivo Identificado, se acordó aplicar las mismas reglas del sistema de liquidación y pago que las establecidas para el Programa de Retribución Variable Plurianual 2010-2011 señaladas anteriormente.

Así, durante el primer semestre de 2015 se han entregado a los beneficiarios miembros del Colectivo Identificado en BBVA Compass 6.323 acciones, correspondientes al segundo tercio de la parte diferida de las acciones resultantes de la liquidación del Plan de Incentivación en Acciones a Largo Plazo 2010-2012, y 4.795 euros en concepto de actualización de las acciones entregadas, quedando pendiente la entrega del último tercio diferido en el año 2016.

Adicionalmente, BBVA Compass mantiene dentro de su estructura retributiva programas de incentivación a largo plazo en acciones para determinadas posiciones clave. Se trata de planes de tres años de duración. A 30 de junio de 2015 existen tres programas vigentes (2013-2015, 2014-2016 y 2015-2017).

Una vez finalizado el plan 2012-2014, se han entregado durante el primer semestre de 2015 221.143 acciones correspondientes a dicho programa.

Política retributiva aplicable a partir de 2015

El Banco ha modificado su política retributiva para los años 2015, 2016 y 2017, a los efectos de profundizar en el alineamiento con las mejores prácticas de mercado, los requerimientos regulatorios y su organización y estrategia interna, dando por finalizado, una vez concluido el ejercicio 2014, el Incentivo en acciones para el equipo directivo (IED) y unificando los componentes de la remuneración variables en un único incentivo anual (la "Retribución Variable Anual"). Esta política fue aprobada para los consejeros de BBVA en la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de marzo de 2015.

La nueva política de remuneraciones cuenta asimismo con un sistema específico de liquidación y pago de la Retribución Variable Anual aplicable al Colectivo Identificado, cuyas reglas se concretan en lo siguiente:

- La Retribución Variable Anual de los miembros del Colectivo Identificado se abonará por partes iguales en efectivo y en acciones de BBVA.
- El pago del 40% de la Retribución Variable Anual - 50% en el caso de consejeros ejecutivos y miembros de la Alta Dirección - tanto en efectivo como en acciones, quedará diferido en su totalidad por un periodo de tres años, sometiéndose su devengo y pago al cumplimiento de una serie de indicadores plurianuales relacionados con la evolución de la acción y las métricas fundamentales de control y gestión de los riesgos del Grupo, referidas a su solvencia, liquidez y rentabilidad, que serán calculados a lo largo del periodo de diferimiento (en adelante "Indicadores de Evaluación Plurianual"). Estos Indicadores de Evaluación Plurianual podrán dar lugar a una reducción de la cantidad diferida, pudiendo ésta incluso llegar a ser cero, pero no servirán en ningún supuesto para incrementar dicha retribución diferida.
- Todas las acciones que se entreguen conforme a las reglas señaladas serán indisponibles durante seis meses desde su entrega, aplicándose esta retención sobre el importe neto de las acciones, una vez descontada la parte necesaria para hacer frente al pago de los impuestos por las acciones recibidas. Se establece además la prohibición de realizar coberturas tanto por las acciones entregadas indisponibles como por las acciones pendientes de recibirse.
- Además, se han establecido supuestos que podrán limitar o llegar a impedir, en determinados casos, el abono de la Retribución Variable Anual (cláusulas "malus") y se ha determinado la actualización de las partes diferidas.
- Por último, el componente variable de la remuneración correspondiente a un ejercicio de las personas del Colectivo Identificado quedará limitado a un importe máximo del 100% del componente fijo de la remuneración total, salvo que la Junta General acuerde elevar este límite que, en todo caso, no podrá superar el 200% del componente fijo de la remuneración total.

A estos efectos, la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de marzo de 2015 aprobó la ampliación del colectivo de empleados cuyas actividades profesionales tienen incidencia significativa en el perfil de riesgo del Grupo o ejercen funciones de control, a cuya retribución variable resultará de aplicación el límite máximo del 200% del componente fijo de la remuneración total, todo ello según el Informe de Recomendaciones emitido por el Consejo de Administración de BBVA con fecha 3 de febrero de 2015.

El primer pago en acciones de acuerdo a esta nueva política corresponderá al pago inicial de la Retribución Variable Anual correspondiente al ejercicio 2015 a abonar en acciones que tendrá lugar en el primer semestre de 2016.

43.2 Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Gastos generales de administración	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
Tecnología y sistemas	293	275
Comunicaciones	122	134
Publicidad	97	91
Inmuebles, instalaciones y material	464	435
De los que: Gastos alquileres (*)	271	226
Tributos	203	190
Otros gastos de administración	860	780
Total	2.039	1.905

(*) No se prevé la cancelación anticipada de los gastos de alquileres de inmuebles por parte de las sociedades consolidadas.

44. Amortización

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

Amortizaciones del periodo	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Junio 2014
Activos materiales	17	287	284
De uso propio		276	273
Inversiones inmobiliarias		11	11
Cedidos en arrendamientos financieros		-	-
Otros activos intangibles	18.2	285	264
Total		572	548

45. Dotaciones a provisiones (neto)

En el primer semestre de 2015 y 2014, las dotaciones netas con cargo a resultados fueron:

Dotaciones a provisiones (neto)	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Junio 2014
Fondos de pensiones y obligaciones similares	24	309	322
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	7.3.8	1	34
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		11	14
Otras provisiones		71	63
Total		392	433

46. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

A continuación se presentan las pérdidas por deterioro de los activos financieros, desglosadas por la naturaleza de dichos activos, registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	Notas	Millones de Euros	
		Junio 2015	Junio 2014
Activos financieros disponibles para la venta	12	3	18
Valores representativos de deuda		2	5
Otros instrumentos de capital		1	13
Inversiones crediticias	7.3.8	2.134	2.108
De los que: Recuperación de activos fallidos	7.3.7	213	188
Total		2.137	2.126

47. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)

Seguidamente se presentan las pérdidas por deterioro de los activos no financieros, desglosadas por la naturaleza de dichos activos, registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Junio 2014
Fondo de comercio y participaciones	18.1 - 16	-	-
Otro activo intangible	18.2	3	4
Activo material	17	25	27
De uso propio		16	9
Inversiones inmobiliarias		9	18
Existencias	20	100	70
Resto		-	(3)
Total		128	98

48. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
Ganancias:		
Enajenación de participaciones	(25)	16
Enajenación de activos materiales y otros	51	10
Pérdidas:		
Enajenación de participaciones	-	-
Enajenación de activos materiales y otros	(3)	(12)
Total	23	14

49. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta

Los principales conceptos incluidos en el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas son:

Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	Notas	Millones de euros	
		Junio 2015	Junio 2014
Ganancias netas por ventas de inmuebles		12	(14)
Deterioro de activos no corrientes en venta	15	(99)	(255)
Deterioro y resultados por venta de participaciones clasificadas como activos no corrientes en venta		-	(11)
Ganancias por venta de otros instrumentos de capital clasificados como activos no corrientes en venta (*)		878	-
Total		791	(281)

(*) Incluye ventas de CNCB (ver Nota 3)

50. Estados consolidados de flujos de efectivo

Los flujos de efectivo con origen en las actividades de explotación aumentaron en el primer semestre de 2015 en 2.086 millones de euros (11.805 millones de euros de disminución en mismo periodo de 2014). Las causas más significativas de la variación están relacionadas con los "Pasivos financieros a coste amortizado" y la "Cartera de negociación".

Las variaciones en los flujos de efectivo con origen en las actividades de inversión disminuyeron en el primer semestre de 2015 en 1.867 millones de euros (4 millones de incremento en mismo periodo de 2014), siendo la variación más significativa la correspondiente a "Entidades dependientes y otras unidades de negocio".

Los flujos de efectivo de las actividades de financiación aumentaron en el primer semestre de 2015 en 1.215 millones de euros (2.645 millones de euros aumentaron en el mismo periodo de 2014), correspondiendo las variaciones más significativas a la "Enajenación de instrumentos de capital propio" y "Pasivos subordinados".

51. Honorarios de auditoría

Los honorarios por servicios contratados en el primer semestre de 2015 por las sociedades del Grupo BBVA con sus respectivos auditores y otras empresas auditoras, se presentan a continuación:

	Millones de euros
Honorarios por auditorías realizadas	Junio 2015
Auditorías de las sociedades realizadas por las firmas de la organización mundial Deloitte y otros trabajos relacionados con la auditoría (*)	12,4
Otros informes requeridos por la normativa legal y fiscal emanada de los organismos supervisores nacionales de los países en los que el Grupo opera, y realizados por las firmas de la organización mundial Deloitte	1,8
Honorarios por auditorías realizadas por otras firmas	0,0

(*) Se incluyen los honorarios correspondientes a auditorías estatutarias de Cuentas Anuales (9,9 millones de euros).

Adicionalmente, distintas sociedades del Grupo BBVA contrataron en el primer semestre de 2015 servicios distintos del de auditoría, según el siguiente detalle:

	Millones de euros
Otros servicios contratados	Junio 2015
Firmas de la organización mundial Deloitte(*)	1,1
Otras firmas	13,0

(*) Se incluyen los honorarios correspondientes a consultorías fiscales (0,4 millones de euros).

Los servicios contratados con los auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en el texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas (RD 1/2011), 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.

52. 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.

52.1 Operaciones con accionistas significativos

A 30 de junio de 2015, no existían accionistas considerados como significativos (ver Nota 25).

52.2 Operaciones con entidades del Grupo BBVA

Los saldos de las principales magnitudes de los balances consolidados adjuntos originados por las transacciones efectuadas por el Grupo BBVA con las entidades asociadas y negocios conjuntos, son los siguientes:

Saldos de balance derivados de operaciones con entidades del Grupo	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Activo:		
Depósitos en entidades de crédito	656	544
Crédito a la clientela	654	1.145
Pasivo:		
Depósitos en entidades de crédito	42	142
Depósitos de la clientela	949	84
Pro-memoria		
Riesgos contingentes	1.218	960
Compromisos contingentes	112	161

Los saldos de las principales magnitudes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas derivados de las transacciones con las entidades asociadas y negocios conjuntos, son los siguientes:

Saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias derivados de operaciones con entidades del Grupo	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
Pérdidas y ganancias:		
Ingresos financieros	28	28
Costes financieros	2	16

En los estados financieros consolidados no hay otros efectos significativos con origen en las relaciones mantenidas con estas entidades, salvo: los derivados de la aplicación del criterio de valoración por el método de la participación (ver Nota 2.1); de las pólizas de seguros para cobertura de compromisos por pensiones o similares, que se describen en la Nota 24; y las operaciones de futuro formalizadas por el Grupo BBVA con esas entidades, asociadas y negocios conjuntos, siendo los más representativos los que correspondían a operaciones de derivados financieros con el Grupo Garanti.

Adicionalmente, el Grupo BBVA tiene formalizados, dentro de su actividad habitual, acuerdos y compromisos de diversa naturaleza con accionistas de sociedades dependientes, asociadas y negocios conjuntos, de los que no se derivan impactos significativos en los estados financieros consolidados.

52.3 Operaciones con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección

La información sobre retribuciones a los miembros del Consejo de Administración de BBVA y de la Alta Dirección se describe en la Nota 53.

A 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, el importe dispuesto de los créditos concedidos por entidades del Grupo a los miembros del Consejo de Administración ascendía a 248 miles de euros y a 235 miles de euros, respectivamente. El importe dispuesto de los créditos concedidos por entidades del Grupo a los miembros de la Alta Dirección en esas mismas fechas (excluidos los consejeros ejecutivos), ascendía a 3.165 miles de euros y a 4.614 miles de euros, respectivamente.

A 30 de junio de 2015 el importe dispuesto de los créditos concedidos a partes vinculadas con los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendía a 14.000 miles de euros, y a 31 de diciembre de 2014 no había créditos concedidos a partes vinculadas con los miembros del Consejo de Administración del Banco. A 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, el importe dispuesto de los créditos concedidos a partes vinculadas con los miembros de la Alta Dirección ascendía a 101 miles de euros y a 291 miles de euros, respectivamente.

A 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 no se habían otorgado avales a ningún miembro del Consejo de Administración.

A 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 no se habían otorgado avales a ningún miembro de la Alta Dirección.

A 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, el importe dispuesto por operaciones de aval y créditos comerciales formalizados con partes vinculadas de los miembros del Consejo de Administración del Banco y de la Alta Dirección ascendía a 1.833 miles de euros y a 419 miles de euros, respectivamente.

52.4 Operaciones con otras partes vinculadas

Durante el primer semestre de 2015 y el ejercicio 2014, el Grupo no ha realizado operaciones con otras partes vinculadas que no pertenezcan al giro o tráfico ordinario de su actividad, 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, consolidados, del Grupo BBVA.

53. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a miembros de la Alta Dirección del Banco

• Retribución de los consejeros no ejecutivos percibida en el primer semestre de 2015

Las retribuciones satisfechas a los consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración durante el primer semestre de 2015 son las que se indican a continuación, de manera individualizada y por concepto retributivo:

Retribución de los consejeros no ejecutivos	Consejo de Administración	Comisión Delegada Permanente	Comisión de Auditoría y Cumplimiento	Miles de euros			Total
				Comisión de Riesgos	Comisión de Retribuciones	Comisión de Nombramientos	
Tomás Alfaro Drake	64	-	36	-	21	51	172
José Miguel Andrés Torrecillas (1)	43	-	30	18	-	-	90
Ramón Bustamante y de la Mora	64	-	-	54	7	-	125
José Antonio Fernández Rivero	64	-	-	107	-	20	192
Ignacio Ferrero Jordi	64	83	-	-	21	-	169
Belén Garijo López	64	-	36	-	-	-	100
Carlos Loring Martínez de Irujo	64	-	36	-	54	-	154
Lourdes Máiz Carro	64	-	12	-	-	-	76
José Maldonado Ramos	64	83	-	-	18	20	186
José Luis Palao García-Suelto	64	-	60	54	-	20	198
Juan Pi Llorens	64	-	-	54	21	-	139
Susana Rodríguez Vidarte	64	83	-	54	-	20	222
Total	751	250	208	339	143	132	1.823

(1) D. José Miguel Andrés Torrecillas fue nombrado consejero en la Junta General de 13 de marzo de 2015.

Además, en el primer semestre de 2015 se han satisfecho 106 miles de euros en primas por seguros médicos y de accidentes a favor de los consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración.

- **Retribución de los consejeros ejecutivos percibida en el primer semestre de 2015**

El esquema de retribución de los consejeros ejecutivos se corresponde con el modelo general aplicado a los altos directivos de BBVA, que se compone de una retribución fija y una retribución variable, la cual para 2014 y ejercicios anteriores se constituía, a su vez, por una retribución variable ordinaria en efectivo, y una retribución variable en acciones, basada en el Incentivo para el Equipo Directivo (en adelante, la "Retribución Variable Anual").

Así, durante el primer semestre de 2015 los consejeros ejecutivos han percibido el importe de la retribución fija correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio, y las partes de las retribuciones variables de los ejercicios anteriores cuyo pago correspondía realizar durante el primer trimestre de este ejercicio de acuerdo con el sistema de liquidación y pago aprobado por la Junta General (en adelante, el "Sistema de Liquidación y Pago"), y que determinaba que:

- Al menos el 50% del total de la Retribución Variable Anual se abonaría en acciones de BBVA.
- El pago del 50% de la Retribución Variable Anual, tanto en efectivo como en acciones, se diferiría en el tiempo, abonándose la cantidad diferida por tercios durante un período de tres años siguientes a su liquidación.
- Todas las acciones entregadas conforme a las reglas señaladas serían indisponibles durante un año desde su entrega, aplicándose esta retención sobre el importe neto de las acciones, una vez descontada la parte necesaria para hacer frente al pago de los impuestos por las acciones recibidas.
- Además, se establecen supuestos que podrían limitar o llegar a impedir, en determinados casos, el abono de la Retribución Variable Anual (clausulas "malus"), y
- Las partes de la Retribución Variable Anual diferidas serían objeto de actualización en los términos establecidos por el Consejo de Administración.

De conformidad con lo anterior, las retribuciones satisfechas a los consejeros ejecutivos durante el primer semestre de 2015 son las que se indican a continuación, de manera individualizada y por concepto retributivo:

Retribución de los consejeros ejecutivos	Retribución fija	Miles de euros			Retribución Variable Anual 2014 en acciones de BBVA (2)	Retribución variable diferida en acciones de BBVA (3)	Total acciones
		Retribución Variable Anual 2014 en efectivo (2)	Retribución variable diferida en efectivo (3)	Total efectivo			
Presidente	983	866	1.005	2.854	112.174	152.546	264.720
Consejero Delegado (1)	609	272	240	1.121	35.298	36.199	71.497
José Manuel González-Páramo Martínez-Murillo	397	85	17	499	11.041	1.768	12.809
Total	1.989	1.223	1.262	4.474	158.513	190.513	349.026

- (1) La retribución satisfecha al actual Consejero Delegado, que fue designado el 4 de mayo de 2015, incluye la percibida como Director de Banca Digital durante el periodo en que ocupó este cargo (en concepto de retribución fija y variable de ejercicios anteriores).
- (2) Cantidades correspondientes al 50% de la Retribución Variable Anual 2014
- (3) Cantidades correspondientes a la suma de las partes diferidas de la Retribución Variable Anual de ejercicios anteriores (2013, 2012 y 2011), y del ILP 2010-2011 en acciones, así como sus correspondientes actualizaciones en efectivo, cuyo pago o entrega se ha realizado en el primer semestre del ejercicio 2015, en aplicación del Sistema de Liquidación y Pago, y cuyo desglose se incluye a continuación:

- Primer tercio de la Retribución Variable Anual diferida del ejercicio 2013:

Los consejeros ejecutivos han percibido por este concepto: 277.772 euros y 29.557 acciones de BBVA en el caso del Presidente; 74.591 euros y 7.937 acciones de BBVA en el caso del Consejero Delegado y 16.615 euros y 1.768 acciones de BBVA en el caso de D. José Manuel González-Páramo.

- Segundo tercio de la Retribución Variable Anual diferida del ejercicio 2012

El Presidente ha percibido por este concepto 288.003 euros y 36.163 acciones de BBVA y el Consejero Delegado 64.680 euros y 8.122 acciones de BBVA.

- Tercer tercio de la Retribución Variable Anual diferida del ejercicio 2011

El Presidente ha percibido por este concepto 399.417 euros y 51.826 acciones de BBVA y el Consejero Delegado 90.986 euros y 11.806 acciones de BBVA.

- Tercer tercio de las acciones diferidas del Programa de Retribución Variable Plurianual en Acciones para los ejercicios 2010/2011 ("ILP 2010-2011")

El Presidente ha percibido por este concepto 35.000 acciones de BBVA y 40.075 euros en concepto de actualización de las acciones diferidas y el Consejero Delegado 8.334 acciones de BBVA y 9.542 euros de actualización.

En aplicación del Sistema de Liquidación y Pago descrito, los consejeros ejecutivos percibirán, en su caso, durante el primer trimestre de los tres próximos ejercicios, las partes diferidas de la Retribución Variable Anual de los ejercicios 2014, 2013 y 2012, sujeto a las condiciones anteriormente mencionadas.

Asimismo, los consejeros ejecutivos, han percibido durante el primer semestre de 2015 retribuciones en especie y otras por un importe total conjunto de 36.483 euros, de los cuales 16.454 euros corresponden al Presidente; 6.074 euros al Consejero Delegado; y 13.956 euros a D. José Manuel González-Páramo Martínez-Murillo.

El anterior Consejero Delegado, que pasó a la situación de jubilación anticipada el 4 de mayo de 2015, percibió durante el primer semestre del ejercicio 2015: 596.763 euros en concepto de retribución fija; 530.169 euros y 68.702 acciones de BBVA correspondientes al 50% de la Retribución Variable Anual 2014; y 636.361 euros y 103.351 acciones de BBVA como liquidación de las partes diferidas de la Retribución Variable Anual de los ejercicios 2013, 2012 y 2011 y del ILP 2010-2011, cuyo pago correspondía realizar en el primer trimestre del ejercicio 2015, incluyendo la correspondiente actualización; así como retribuciones en especie, que incluyen primas por seguros y otras retribuciones en especie por un importe de 19.532 euros.

• Retribución de los miembros de la Alta Dirección percibida en el primer semestre de 2015

Las retribuciones satisfechas al conjunto de los miembros de la Alta Dirección de BBVA, excluidos los consejeros ejecutivos, durante el primer semestre de 2015 se indican a continuación individualizadas por concepto retributivo:

Retribución a los miembros de la Alta Dirección	Miles de euros				Retribución Variable Anual 2014 en acciones de BBVA (1)	Retribución variable diferida en acciones de BBVA (2)	Total acciones
	Retribución fija	Retribución Variable Anual 2014 en efectivo (1)	Retribución variable diferida en efectivo (2)	Total efectivo			
Total Miembros de la Alta Dirección (*)	4.670	2.744	1.692	9.106	285.926	249.639	535.565

(*) Dentro de este apartado se incluye información agregada relativa a los miembros de la Alta Dirección del Grupo BBVA, excluyendo a los consejeros ejecutivos, que tenían tal condición a 30 de junio de 2015 (18 miembros),

(1) Cantidades correspondientes al 50% de la Retribución Variable Anual 2014.

(2) Cantidades correspondientes a la suma de las partes diferidas de la Retribución Variable Anual de ejercicios anteriores (2013, 2012 y 2011), y del ILP 2010-2011 en acciones, así como sus correspondientes actualizaciones en efectivo, cuyo pago o entrega se ha realizado en el primer semestre del ejercicio 2015 a los miembros de la Alta Dirección que habían generado este derecho, y cuyo desglose se incluye a continuación:

- Primer tercio de la Retribución Variable Anual diferida del ejercicio 2013

Importe conjunto de 567 miles de euros y 60.244 acciones de BBVA.

- Segundo tercio de la Retribución Variable Anual diferida del ejercicio 2012

Importe conjunto de 493 miles de euros y 61.814 acciones de BBVA.

- Tercer tercio de la Retribución Variable Anual diferida del ejercicio 2011

Importe conjunto de 570 miles de euros y 74.115 acciones de BBVA.

- Tercer tercio de las acciones diferidas del ILP 2010-2011

Importe conjunto de 53.466 acciones y 61 miles de euros en concepto de actualización de las acciones diferidas objeto de entrega.

El conjunto de los miembros de la Alta Dirección percibirá, durante el primer trimestre de los tres próximos ejercicios, conforme al sistema de liquidación y pago de la retribución variable que resulta de aplicación a cada uno de ellos, las cantidades que, en su caso, les correspondan derivadas de la liquidación de la Retribución Variable Anual diferida de ejercicios anteriores (2014, 2013 y 2012), y sujeto a las condiciones establecidas en dicho sistema.

Además, el conjunto de los miembros de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, han percibido durante el primer semestre de 2015 retribuciones en especie, que incluyen primas por seguros y otras retribuciones en especie por importe total conjunto de 250 miles de euros.

Por otro lado, los miembros de la Alta Dirección del Grupo BBVA que cesaron en tal condición durante el primer semestre del ejercicio 2015 (6) han percibido durante ese periodo un importe total conjunto de: 1.968 miles de euros en concepto de retribución fija; 1.414 miles de euros y 181.256 acciones de BBVA correspondientes al 50% de la Retribución Variable Anual 2014; y 1.432 miles de euros y 196.539 acciones de BBVA como liquidación de las partes diferidas de la Retribución Variable Anual de los ejercicios 2013, 2012 y 2011 y del ILP 2010-2011, cuyo pago correspondía realizar en el primer trimestre del ejercicio 2015, incluyendo la correspondiente actualización; así como retribuciones en especie y otras por un importe de 679 miles de euros.

- **Sistema de retribución en acciones con entrega diferida para consejeros no ejecutivos**

BBVA cuenta con un sistema de retribución en acciones con entrega diferida para sus consejeros no ejecutivos que fue aprobado por la Junta General celebrada el 18 de marzo de 2006 y prorrogado por un periodo adicional de 5 años por acuerdo de la Junta General celebrada el 11 de marzo de 2011.

Este Sistema consiste en la asignación con carácter anual a los consejeros no ejecutivos de un número de “acciones teóricas” equivalentes al 20% de la retribución total en efectivo percibida por cada uno de ellos en el ejercicio anterior, según la media de los precios de cierre de la acción de BBVA durante las sesenta sesiones bursátiles anteriores a las fechas de las Juntas Generales ordinarias que aprueben las cuentas anuales de cada ejercicio.

Las acciones serán objeto de entrega, en su caso, a cada beneficiario, en la fecha de su cese como consejero por cualquier causa que no sea debida al incumplimiento grave de sus funciones.

Las “acciones teóricas” asignadas a los consejeros no ejecutivos beneficiarios del sistema de entrega diferida de acciones en el primer semestre de 2015, correspondientes al 20% de las retribuciones en efectivo totales percibidas por éstos en el ejercicio 2014, son las siguientes:

	Acciones teóricas asignadas en 2015	Acciones teóricas acumuladas a 30 de junio 2015
Tomás Alfaro Drake	7.930	51.089
Ramón Bustamante y de la Mora	7.531	77.043
José Antonio Fernández Rivero	9.400	78.413
Ignacio Ferrero Jordi	8.298	83.000
Belén Garijo López	4.909	12.866
Carlos Loring Martínez de Irujo	7.536	64.843
Lourdes Maiz Carro	2.631	2.631
José Maldonado Ramos	9.296	45.564
José Luis Palao García-Suelto	10.657	40.315
Juan Pi Llorens	6.830	23.195
Susana Rodríguez Vidarte	10.082	64.001
Total	85.100	542.960

- **Obligaciones contraídas en materia de previsión**

Los compromisos asumidos en materia de previsión a favor del Consejero Delegado y de D. José Manuel González-Páramo Martínez-Murillo, con arreglo a lo establecido en los Estatutos Sociales y en sus respectivos contratos celebrados con el Banco, incluyen un sistema de previsión para cubrir las contingencias de jubilación, incapacidad y fallecimiento.

Por lo que respecta al Consejero Delegado, sus condiciones contractuales determinan que éste mantendrá el sistema de previsión que tenía reconocido como anterior alto directivo del Grupo, habiéndose adaptado los importes de provisión y dotación a las nuevas condiciones retributivas derivadas del cargo que actualmente desempeña.

En el caso de D. José Manuel González-Páramo Martínez-Murillo, éste mantiene el mismo sistema de previsión desde su nombramiento en el año 2013, consistente en un régimen de aportación definida que determina la aplicación del 20% anual sobre la retribución fija percibida para cubrir el compromiso por jubilación.

A estos efectos, las provisiones registradas a 30 de junio de 2015 para atender a los compromisos asumidos en materia de previsión a favor de los consejeros ejecutivos ascienden a 12.327 miles de euros en el caso del Consejero Delegado, que incluyen tanto los acumulados como directivo del Grupo como los derivados de su actual condición de Consejero Delegado en los términos anteriormente expuestos; y 353 miles de euros en el caso de D. José Manuel González-Páramo Martínez-Murillo; habiéndose dotado durante el primer semestre de 2015 las cantidades de 8.953 miles de euros y 130 miles de euros en el caso del Consejero Delegado y de D. José Manuel González-Páramo Martínez-Murillo, respectivamente, para cubrir las contingencias reconocidas contractualmente.

No existen otras obligaciones en materia de previsión a favor de otros consejeros ejecutivos.

Por otro lado, en el primer semestre del ejercicio 2015, el Consejo de Administración determinó los derechos de pensión del anterior Consejero Delegado de conformidad con las condiciones contractuales acordadas en su día, que establecían que en el caso de que perdiera esta condición por cualquier causa que no fuera debida a su voluntad, jubilación, invalidez o incumplimiento grave de sus funciones, se jubilaría anticipadamente con una pensión, que podría percibir en forma de renta vitalicia o de capital, a su elección, del 75% de la base pensionable; habiéndose establecido sus derechos de pensión en una renta vitalicia anual de un importe anual bruto de 1.795 miles de euros, que será satisfecha en doce pagas mensuales, con deducción de las cantidades que resulten necesarias para hacer frente al pago de los impuestos que correspondan.

A estos efectos, la provisión registrada a 4 de mayo de 2015 para atender a los compromisos asumidos en materia de previsión a favor del anterior Consejero Delegado asciende a 45.209 miles de euros, de los cuales 26.026 miles de euros ya estaban dotados con cargo a resultados de ejercicios anteriores, habiéndose dotado durante el primer semestre de 2015 la cantidad adicional de 19.252 miles de euros.

Las provisiones registradas a 30 de junio de 2015 para atender las obligaciones contraídas en materia de previsión con los miembros de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, ascienden a 51.812 miles de euros, de los cuales 2.087 miles de euros se han dotado en el primer semestre 2015.

- **Extinción de la relación contractual.**

El Banco no cuenta con compromisos de pago de indemnizaciones a los consejeros ejecutivos distintos del existente a favor de D. José Manuel González-Páramo Martínez-Murillo, que tiene reconocido contractualmente el derecho a percibir una indemnización en caso de cese por causa que no sea debida a su propia voluntad, fallecimiento, jubilación, invalidez o incumplimiento grave de sus funciones, equivalente a dos veces su retribución fija.

En el caso del Consejero Delegado, sus condiciones contractuales en materia de previsión 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 podrá percibir en forma de renta vitalicia o de capital, a su elección, cuyo importe anual será calculado en función de las dotaciones que, siguiendo los criterios actuariales aplicables en cada momento, el Banco hubiese realizado hasta esa fecha para atender a los compromisos de pensión por jubilación previstos en su contrato, sin que en ningún caso este compromiso obligue al Banco a efectuar dotaciones adicionales. Dicha pensión además no podrá superar el 75% de la base pensionable, si el hecho ocurriera antes de cumplir la edad de 55 años, o el 85% de la base pensionable, si el hecho ocurriera después de haber cumplido la edad de 55 años.

54. Otra información

54.1 Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo BBVA, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, a 30 de junio de 2015 los estados financieros consolidados adjuntos no presentaban ninguna partida que deba ser incluida en el documento de información medioambiental previsto en la Orden JUS/206/2009, de 28 de enero, por la que se aprueban nuevos modelos para la presentación en el Registro Mercantil de las cuentas anuales de los sujetos obligados a su publicación y no se incluyen desgloses específicos en los presentes estados financieros respecto a información de cuestiones medioambientales.

54.2 Requerimientos de información de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V)

Dividendos pagados durante el ejercicio

Durante el primer semestre de 2015 y 2014, no se han pagado dividendos por acción según el criterio de caja, con independencia del ejercicio en el que se hayan devengado y sin incluir otras retribuciones al accionista como el "Dividendo Opción". Para un análisis completo de todas las retribuciones entregadas a accionistas durante el primer semestre de 2015 y 2014 ver Nota 4.

Resultados e ingresos ordinarios por segmentos de negocio

El desglose de los resultados consolidados del primer semestre de 2015 y 2014, por segmentos de negocio, es:

Resultados del Grupo por segmentos de negocio	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014 (*)
Actividad bancaria en España	809	608
Actividad inmobiliaria en España	(300)	(465)
Turquia (1)	174	155
Resto de Eurasia	43	208
México	1.041	900
América del Sur	474	481
Estados Unidos	286	196
Subtotal resultados de áreas de negocio	2.528	2.083
Centro Corporativo	231	(755)
Resultado atribuido a la entidad dominante	2.759	1.328
Resultados no asignados	-	-
Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
Otros resultados (2)	200	215
Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	(941)	(524)
Resultado antes de impuestos	3.899	2.067

(1) La información se presenta bajo criterios de gestión, conforme a los cuáles los activos y pasivos del Grupo Garanti se muestran integrados proporcionalmente en base a la participación mantenida en dicho grupo que es del 25.01%.

(2) Resultado atribuido a intereses minoritarios.

(*) Los saldos correspondientes a junio 2014 han sido reexpresados para facilitar la comparabilidad con junio 2015 (Ver Nota 1.3).

El desglose, por áreas de negocio, de los ingresos ordinarios (margen bruto) del Grupo BBVA en el primer semestre de 2015 y 2014 integrados por los intereses y rendimientos asimilados, los rendimientos de instrumentos de capital, las comisiones percibidas, el resultado neto de las operaciones financieras y otros productos de explotación, es:

Ingresos ordinarios Grupo por segmentos de negocio	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014 (*)
Actividad bancaria en España	3.711	3.384
Actividad inmobiliaria en España	(56)	(118)
Turquía (1)	510	442
Resto de Eurasia	265	463
México	3.558	3.134
América del Sur	2.297	2.362
Estados Unidos	1.332	1.037
Centro Corporativo	(63)	(335)
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos (**)	(335)	(286)
Total ingresos ordinarios Grupo BBVA	11.219	10.082

- (1) La información se presenta bajo criterios de gestión, conforme a los cuáles los activos y pasivos del Grupo Garanti se muestran integrados proporcionalmente en base a la participación mantenida en dicho grupo que es del 25.01%.
- (*) Los saldos correspondientes a Junio 2014 han sido reexpresados para facilitar la comparabilidad con junio 2015 (Ver Nota 1.3).
- (**) Incluye los ajustes realizados para tener en cuenta el hecho de que, en los estados financieros consolidados, Garanti se contabiliza utilizando el método de la participación en lugar de utilizar los criterios de gestión que se hace referencia anteriormente.

Emisiones por tipo de mercados

Los movimientos en débitos representativos de valores negociables y pasivos subordinados (ver Nota 21.3 y 21.4) en el primer semestre de 2015 y 2014 según el tipo de mercado en que estaban emitidos se muestran a continuación:

Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados Junio 2015	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	55.508	6.097	(9.747)	6.280	58.138
Con folleto informativo	55.339	6.097	(9.747)	6.280	57.970
Sin folleto informativo	169	-	-	-	169
Emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	16.683	2.526	(1.080)	877	19.006
Total	72.191	8.623	(10.826)	7.157	77.144

(*) 7.107 millones de euros corresponden a emisiones de Catalunya Banc, incorporado al Grupo

Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados Junio 2014	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	61.606	6.506	(8.887)	1.686	60.911
Con folleto informativo	61.437	6.506	(8.887)	1.686	60.742
Sin folleto informativo	169	-	-	-	169
Emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	13.073	2.308	(1.276)	287	14.392
Total	74.679	8.815	(10.163)	1.973	75.303

Intereses y rendimientos por áreas geográficas

El desglose del saldo del capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por áreas geográficas, es:

Intereses y rendimientos asimilados Desglose por áreas geográficas	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
Mercado interior	3.113	3.579
Mercado exterior	7.552	7.421
Unión Europea	226	234
Otros países OCDE	5.175	4.616
Resto de países	2.151	2.571
Total	10.665	11.000

55. Hechos posteriores

Desde el 1 de julio de 2015 hasta la fecha de formulación de los estados financieros consolidados adjuntos no se han producido otros hechos, no mencionados anteriormente en las notas a los estados financieros consolidados, que afecten de forma significativa a los resultados del Grupo o a la situación patrimonial del mismo a la fecha de formulación de los mismos. Los más significativos mencionados en los estados financieros consolidados se encuentran en la Nota 3, la adquisición de un 14,89% adicional de Garanti y en la Nota 4, el pago del primer dividendo a cuenta.

Grupo **BBVA**

Anexos

ANEXO I Información adicional sobre sociedades dependientes que componen el Grupo BBVA y entidades estructuradas consolidadas

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*)				
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			
							Activos 30.06.15	Pasivos 30.06.15	Patrimonio 30.06.15	Resultado 30.06.15
4D INTERNET SOLUTIONS, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	16	18	2	17	(1)
ACA, S.A. (2)	ESPAÑA	MOBILIARIA	37,50	25,00	62,50	5	9	1	10	(2)
ACTIVOS MACORP, S.L. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	4	96	88	8	-
ALCALA 120 PROMOC. Y GEST.IMMOB. S.L. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	16	24	8	16	-
ALGARVETUR, S.L. (**) (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	45	61	(16)	-
AMERICAN FINANCE GROUP, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	19	19	-	19	-
ANIDA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	44	508	469	52	(12)
ANIDA GERMANIA IMMOBILIEN ONE, GMBH	ALEMANIA	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	4	7	-	7	-
ANIDA GRUPO INMOBILIARIO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	120	1.782	1.727	271	(216)
ANIDA INMOBILIARIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	CARTERA	-	100,00	100,00	148	137	-	133	4
ANIDA OPERACIONES SINGULARES, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	55	4.521	4.443	268	(189)
ANIDA PROYECTOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	96	122	26	92	4
ANIDA SERVICIOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2	2	-	2	-
ANIDAPORT INVERSIONES INMOBILIARIAS, UNIPessoal, LTDA	PORTUGAL	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	31	108	94	15	(1)
APLICA SOLUCIONES TECNOLOGICAS CHILE LIMITADA	CHILE	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	1	-	-	-
APLICA TECNOLOGIA AVANZADA OPERADORA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	5	11	6	5	-
APLICA TECNOLOGIA AVANZADA SERVICIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	3	2	-	-
APLICA TECNOLOGIA AVANZADA, S.A. DE C.V.- ATA	MEXICO	SERVICIOS	100,00	-	100,00	203	359	115	242	3
AREA TRES PROCAM, S.L. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00	-	-	-	-	-
ARIZONA FINANCIAL PRODUCTS, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	874	874	-	872	1
ARRAHONA AMBIT, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	71	111	(37)	(4)
ARRAHONA GARRAF, S.L. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	18	65	(41)	(5)
ARRAHONA IMMO, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	53	272	183	87	2
ARRAHONA NEXUS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	214	325	(93)	(18)
ARRAHONA RENT, S.L.U.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	9	11	-	10	-
ARRELS CT FINSOL, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	269	344	(56)	(19)
ARRELS CT LLOGUER, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	39	45	(4)	(1)
ARRELS CT PATRIMONI I PROJECTES, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	118	151	(30)	(2)
ARRELS CT PROMOU, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	13	23	(10)	-
AUMERAVILLA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	2	2	-	2	-
BAHIA SUR RESORT, S.C.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	99,95	-	99,95	1	1	-	1	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PORTUGAL), S.A.	PORTUGAL	BANCA	100,00	-	100,00	144	5.136	4.935	218	(17)
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE, S.A.	CHILE	BANCA	-	68,18	68,18	724	17.109	16.046	994	68
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA URUGUAY, S.A.	URUGUAY	BANCA	100,00	-	100,00	110	2.860	2.685	167	7
BANCO CONTINENTAL, S.A. (1)	PERU	BANCA	-	46,12	46,12	1.443	20.193	18.629	1.373	192
BANCO DE PROMOCION DE NEGOCIOS, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	99,86	99,86	15	19	-	19	-
BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	100,00	100,00	2	3.440	3.406	21	14
BANCO INDUSTRIAL DE BILBAO, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	99,93	99,93	97	149	25	121	3
BANCO OCCIDENTAL, S.A.	ESPAÑA	BANCA	49,43	50,57	100,00	17	18	-	18	-
BANCO PROVINCIAL OVERSEAS N.V.	CURACAEO	BANCA	-	100,00	100,00	56	561	504	57	-

Las pérdidas por deterioro derivadas de inmovilizado material, inversiones inmobiliarias y existencias de inmobiliarias españolas, de acuerdo con el RDL 10/2008 y sucesivos, no se computan a los efectos del artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital.

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2015

(**) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de CATALUNYACAIXA INMOBILIARIA, S.A.

(1) Sociedad consolidada de acuerdo a normas contables (ver anexo Glosario)

(2) Los resultados de estas sociedades procedentes de la compra de Catalunya Banc, S.A. corresponden a los meses de mayo y junio-2015

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA y entidades estructuradas consolidadas (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la entidad participada				
						Valor neto en libros	Activos 30.06.15	Pasivos 30.06.15	Patrimonio 30.06.15	Resultado 30.06.15
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	VENEZUELA	BANCA	1,46	53,75	55,21	91	1.786	1.609	193	(16)
BANCOMER FINANCIAL SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2	2	-	2	-
BANCOMER FOREIGN EXCHANGE INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	8	9	1	6	2
BANCOMER PAYMENT SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
BANCOMER TRANSFER SERVICES, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	42	89	46	37	5
BBV AMERICA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	479	1.000	-	1.745	(745)
BBVA ASESORIAS FINANCIERAS, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	12	19	7	8	3
BBVA ASSET MANAGEMENT CONTINENTAL S.A. SAF (1)	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	46,12	46,12	16	20	4	14	2
BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA (BBVA FIDUCIARIA)	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	29	33	3	26	3
BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIC	ESPAÑA	OTRAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN	17,00	83,00	100,00	11	142	103	17	22
BBVA AUTOMERCANTIL, COMERCIO E ALUGER DE VEHICULOS AUTOMOVILES,LDA.	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	5	20	15	5	-
BBVA AUTORENTING, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	69	415	355	53	7
BBVA BANCO DE FINANCIACION S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	100,00	100,00	64	1.978	1.903	74	-
BBVA BANCO FRANCES, S.A.	ARGENTINA	BANCA	45,61	30,34	75,95	158	8.188	7.052	972	163
BBVA BANCOMER GESTION, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	19	36	17	11	8
BBVA BANCOMER OPERADORA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	167	378	211	162	5
BBVA BANCOMER SEGUROS SALUD, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	23	33	11	22	1
BBVA BANCOMER SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	19	102	83	17	2
BBVA BANCOMER USA, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	56	56	-	49	7
BBVA BANCOMER, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO	MEXICO	BANCA	-	100,00	100,00	7.977	88.671	80.703	7.127	841
BBVA BRASIL BANCO DE INVESTIMENTO, S.A.	BRASIL	BANCA	100,00	-	100,00	16	34	3	31	-
BBVA BROKER, CORREDURIA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	99,94	0,06	100,00	-	29	13	13	3
BBVA CAPITAL FINANCE, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	-	-	-	-
BBVA COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	BANCA	77,41	18,06	95,47	355	15.868	14.592	1.160	116
BBVA COMERCIALIZADORA LTDA.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2	4	1	4	(1)
BBVA COMPASS BANCSHARES, INC	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	100,00	-	100,00	10.065	11.019	117	10.653	248
BBVA COMPASS FINANCIAL CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	232	534	302	232	-
BBVA COMPASS INSURANCE AGENCY, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	145	147	3	142	3
BBVA CONSOLIDAR SEGUROS, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,78	12,22	100,00	10	136	91	35	9
BBVA CONSULTING (BEIJING) LIMITED	CHINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	2	-	2	-
BBVA CONSULTORIA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	4	6	1	5	-
BBVA CONSUMER FINANCE ENTIDAD DE DESARROLLO A LA PEQUEÑA Y MICRO EMPRESA, EDPYME, S.A. (BBVA CONSUMER FINANCE - EDPYME) (1)	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	66,32	66,32	15	53	35	18	-
BBVA CORREDORA TECNICA DE SEGUROS LIMITADA	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	4	7	3	-	4
BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	CHILE	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA)	-	100,00	100,00	54	716	662	52	2
BBVA DATA & ANALYTICS, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	6	3	2	1	-
BBVA DINERO EXPRESS, S.A.U	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	2	5	1	4	-
BBVA DISTRIBUIDORA DE SEGUROS S.R.L.	URUGUAY	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2	2	-	1	1
BBVA ELCANO EMPRESARIAL II, S.A. EN LIQUIDACION	ESPAÑA	EN LIQUIDACION	45,00	-	45,00	16	42	4	22	16
BBVA ELCANO EMPRESARIAL, S.A. EN LIQUIDACION	ESPAÑA	EN LIQUIDACION	45,00	-	45,00	16	42	4	22	16

Las pérdidas por deterioro derivadas de inmóvilizado material, inversiones inmobiliarias y existencias de inmobiliarias españolas, de acuerdo con el RDL 10/2008 y sucesivos, no se computan a los efectos del artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital.

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2015

(1) Sociedad consolidada de acuerdo a normas contables (ver anexo Glosario)

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA y entidades estructuradas consolidadas (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la entidad participada				
						Valor neto en libros	Activos 30.06.15	Pasivos 30.06.15	Patrimonio 30.06.15	Resultado 30.06.15
BBVA FACTORING LIMITADA (CHILE)	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	8	105	96	9	-
BBVA FINANZIA, S.p.A	ITALIA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	29	211	185	27	-
COMUNES DE INVERSIÓN.	ARGENTINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	11	21	5	13	3
BBVA FRANCES VALORES, S.A.	ARGENTINA	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA)	-	100,00	100,00	3	4	-	3	1
BBVA FUNDOS, S.GESTORA FUNDOS PENSOES,S.A.	PORTUGAL	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	-	100,00	100,00	1	15	-	14	1
BBVA GEST, S.G.DE FUNDOS DE INVERSIÓN MOBILIARIO, S.A.	PORTUGAL	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA)	-	100,00	100,00	1	8	-	8	-
BBVA GLOBAL FINANCE LTD.	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	411	407	4	-
BBVA GLOBAL MARKETS B.V.	PAISES BAJOS	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	721	720	-	-
BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES, S.A.	CHILE	INMOBILIARIA	-	68,11	68,11	5	45	38	7	-
BBVA INSTITUÇÃO FINANCEIRA DE CREDITO, S.A.	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	49,90	50,10	100,00	39	252	205	46	1
BBVA INTERNATIONAL LIMITED	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	3	-	3	-
BBVA INTERNATIONAL PREFERRED, S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	846	845	1	-
BBVA INVERSIONES CHILE, S.A.	CHILE	CARTERA	61,22	38,78	100,00	483	1.467	2	1.399	66
BBVA IRELAND PLC	IRLANDA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	180	480	271	206	3
BBVA LEASIMO - SOCIEDAD DE DE LOCAÇÃO FINANCEIRA, S.A.	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	9	11	3	9	-
BBVA LUXINVEST, S.A.	LUXEMBURGO	CARTERA	36,00	64,00	100,00	256	305	7	288	9
BBVA MEDIACION OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	3	235	222	9	3
BBVA NOMINEES LIMITED	REINO UNIDO	SERVICIOS	95,00	-	95,00	-	-	-	-	-
BBVA PARAGUAY, S.A.	PARAGUAY	BANCA	100,00	-	100,00	23	1.787	1.638	137	12
BBVA PARTICIPACIONES MEJICANAS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	99,00	1,00	100,00	-	-	-	-	-
BBVA PENSIONES, SA, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES	ESPAÑA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	100,00	-	100,00	13	61	39	16	6
BBVA PLANIFICACION PATRIMONIAL, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	80,00	20,00	100,00	-	1	-	1	-
BBVA PREVISION AFP S.A. ADM.DE FONDOS DE PENSIONES	BOLIVIA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	75,00	5,00	80,00	2	15	8	5	2
BBVA PROCUREMENT SERVICES AMERICA DEL SUR SpA	CHILE	SERVICIOS	-	100,00	100,00	5	5	-	5	-
BBVA PROPIEDAD, S.A.	ESPAÑA	SOCIEDAD INVERSIÓN INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	1.159	1.174	13	1.177	(16)
BBVA RELIMITED	IRLANDA	SEGUROS	-	100,00	100,00	1	96	48	41	7
BBVA REAL ESTATE MEXICO, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	1	1	(1)	-
BBVA RENTAS E INVERSIONES LIMITADA	CHILE	CARTERA	-	100,00	100,00	308	231	-	206	25
BBVA RENTING, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	5,94	94,06	100,00	21	706	615	84	7
BBVA SECURITIES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	177	4.975	4.799	162	15
BBVA SEGUROS COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	10	73	56	15	2
BBVA SEGUROS DE VIDA COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	14	422	328	75	19
BBVA SEGUROS DE VIDA, S.A.	CHILE	SEGUROS	-	100,00	100,00	54	248	193	52	3
BBVA SEGUROS, S.A., DE SEGUROS Y REASEGUROS	ESPAÑA	SEGUROS	94,36	5,60	99,96	431	17.675	16.123	1.430	122
BBVA SENIOR FINANCE, S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	11.533	11.532	1	-
BBVA SERVICIOS CORPORATIVOS LIMITADA	CHILE	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	7	7	-	-
BBVA SERVICIOS, S.A.	ESPAÑA	COMERCIAL	-	100,00	100,00	-	10	1	9	-
BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	97,49	97,49	22	71	48	21	2
BBVA SOLUCIONES AVANZADAS DE ASESORAMIENTO Y GESTION, S.L. (**)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1	1	1	-	-
BBVA SUBORDINATED CAPITAL S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	1.741	1.740	1	-

Las pérdidas por deterioro derivadas de inmovilizado material, inversiones inmobiliarias y existencias de inmobiliarias españolas, de acuerdo con el RDL 10/2008 y sucesivos, no se computan a los efectos del artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital.

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2015

(**) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de BLUE INDICO INVESTMENTS, S.L.

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA y entidades estructuradas consolidadas (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*)				
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			
							Activos 30.06.15	Pasivos 30.06.15	Patrimonio 30.06.15	Resultado 30.06.15
BBVA SUIZA, S.A. (BBVA SWITZERLAND)	SUIZA	BANCA	39,72	60,28	100,00	67	1.067	896	163	7
BBVA TRADE, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	21	34	13	21	-
BBVA U.S. SENIOR S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	1.806	1.806	-	-
BBVA VALORES COLOMBIA, S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	COLOMBIA	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA)	-	100,00	100,00	4	6	1	4	-
BBVA VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	ESPAÑA	SEGUROS	100,00	-	100,00	122	2.006	1.846	152	9
BBVA WEALTH SOLUTIONS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	5	5	-	5	-
BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	89,00	11,00	100,00	35	189	69	105	14
BLUE INDICO INVESTMENTS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	6	24	18	-	6
CAIXA DE MANLLEU PREFERENTS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	-	-	-	-
CAIXA MANRESA INMOBILIARIA ON CASA, S.L. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	2	5	(2)	-
CAIXA MANRESA INMOBILIARIA SOCIAL, S.L. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	4	4	1	-
CAIXA TERRASSA SOCIETAT DE PARTICIPACIONS PREFERENTS, S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	1	76	75	2	-
CAIXASABADELL PREFERENTS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	92	90	1	-
CAIXASABADELL TINELIA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	41	42	1	42	-
CAPITAL INVESTMENT COUNSEL, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	13	14	1	13	-
CARTERA E INVERSIONES S.A., CIA DE	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	92	109	77	32	-
CASA DE BOLSA BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA)	-	100,00	100,00	49	65	16	32	17
CATALONIA GEBIRA, S.L. (**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	81,66	81,66	-	14	19	(5)	(1)
CATALONIA PROMODIS 4, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	13	16	(2)	-
CATALUNYA BANC, S.A. (CX) (2)	ESPAÑA	BANCA	98,40	0,55	98,95	1.172	49.811	47.034	2.748	29
CATALUNYA CAIXA CAPITAL, S.A. (2)	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	93	105	10	94	1
CATALUNYA CAIXA INMOBILIARIA, S.A. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	146	291	199	95	(2)
CATALUNYA CAIXA INVERSIO, SGIIC, S.A. (2)	ESPAÑA	OTRAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN	-	100,00	100,00	32	38	4	34	-
CATALUNYA CAIXA MEDIACIO, S.L. (2)	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	3	21	9	11	1
CATALUNYA CAIXA SERVEIS, S.A. (2)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2	26	23	2	-
CB TRANSPORT ,INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	17	17	-	17	-
CDD GESTION I, S.R.L.	ITALIA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	5	6	-	6	-
CERBAT, S.L. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	9	25	-	24	-
CETA CTIUS, S.L. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	1	22	(20)	-
CIA. GLOBAL DE MANDATOS Y REPRESENTACIONES, S.A.	URUGUAY	EN LIQUIDACIÓN	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
CIDESSA DOS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	15	15	-	15	-
CIDESSA UNO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	5	160	117	42	1
CIERVANA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	53	62	2	60	-
CLUB GOLF HACIENDA EL ALAMO, S.L. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	97,87	97,87	-	-	-	-	-
COMERCIALIZADORA CORPORATIVA SAC (1)	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	50,00	50,00	-	1	1	-	-
COMERCIALIZADORA DE SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2	10	8	1	1
COMPASS ASSET ACCEPTANCE COMPANY, LLC	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	436	436	-	436	-
COMPASS AUTO RECEIVABLES CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	4	4	-	4	-

Las pérdidas por deterioro derivadas de inmovilizado material, inversiones inmobiliarias y existencias de inmobiliarias españolas, de acuerdo con el RDL 10/2008 y sucesivos, no se computan a los efectos del artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital.

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2015

(**) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de ARRELS CT PATRIMONI I PROYECTES, S.A.

(1) Sociedad consolidada de acuerdo a normas contables (ver anexo Glosario)

(2) Los resultados de estas sociedades procedentes de la compra de Catalunya Banc, S.A. corresponden a los meses de mayo y junio-2015

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA y entidades estructuradas consolidadas (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la entidad participada				
						Valor neto en libros	Activos 30.06.15	Pasivos 30.06.15	Patrimonio 30.06.15	Resultado 30.06.15
COMPASS BANK	ESTADOS UNIDOS	BANCA	-	100,00	100,00	10.683	79.869	69.186	10.446	236
COMPASS CAPITAL MARKETS, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	7.109	7.109	-	7.066	43
COMPASS CUSTODIAL SERVICES, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
COMPASS GP, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	43	54	11	43	-
COMPASS INVESTMENTS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
COMPASS LIMITED PARTNER, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	6.192	6.193	1	6.151	42
COMPASS LOAN HOLDINGS TRS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	72	72	-	72	-
COMPASS MORTGAGE CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2.726	2.784	59	2.704	21
COMPASS MORTGAGE FINANCING, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
COMPASS MULTISTATE SERVICES CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	3	3	-	3	-
COMPASS SOUTHWEST, LP	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	5.105	5.105	-	5.068	37
COMPASS TEXAS ACQUISITION CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	2	2	-	2	-
COMPASS TEXAS MORTGAGE FINANCING, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
COMPASS TRUST II	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
COMPANIA CHILENA DE INVERSIONES, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	580	781	1	781	-
COMPLEMENTOS INNOVACIÓN Y MODA, S.L. (**)	ESPAÑA	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
CONJUNT RESIDENCIAL FREXA, S.L. (***) (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	2	3	(1)	-
CONSOLIDAR A.F.J.P., S.A.	ARGENTINA	EN LIQUIDACION	46,11	53,89	100,00	-	6	5	1	-
CONSORCIO DE CASAS MEXICANAS, S.A.P.I. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	99,99	99,99	-	26	15	11	-
CONTENTS AREA, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	6	6	-	6	-
CONTINENTAL BOLSA, SDAD. AGENTE DE BOLSA, S.A. (1)	PERU	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSION MOBILIARIA)	-	46,12	46,12	8	10	3	5	3
CONTINENTAL DPR FINANCE COMPANY (1)	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	-	46,12	46,12	-	294	294	-	-
CONTINENTAL SOCIEDAD TITULIZADORA, S.A. (1)	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	46,12	46,12	1	1	-	1	-
CONTRATACION DE PERSONAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	5	9	4	5	-
COPROMED S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
CORPORACION BETICA INMOBILIARIA, S.A. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	13	23	15	8	-
CORPORACION GENERAL FINANCIERA, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	510	1.312	10	1.187	115
CX PROPIETAT, FII (2)	ESPAÑA	SOCIEDAD INVERSION INMOBILIARIA	-	67,74	67,74	41	61	-	61	-
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	75,54	75,54	70	110	19	92	(1)
DESITEL TECNOLOGIA Y SISTEMAS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2	2	-	2	-
DEUTSCHE BANK MEXICO SA FIDEICOMISO F/1859	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	23	23	-	-
DEUTSCHE BANK MEXICO SA FIDEICOMISO F/1860	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	23	23	-	-
ECASA, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	11	12	1	8	2
ECCOARENY S, S.L. (****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00	-	16	55	(37)	(1)
EL ENCINAR METROPOLITANO, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	99,05	99,05	4	8	4	4	-
EL MILANILLO, S.A. (*****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	9	8	1	7	-
EMPREDIMIENTOS DE VALOR S.A.	URUGUAY	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	3	7	4	2	-
ENTRE2 SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C., S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	9	9	-	9	-
ESPAS SABADELL PROMOCIONS INMOBILIARIES, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	6	11	3	7	-
ESPAÑHOLA COMERCIAL E SERVIÇOS, LTDA.	BRASIL	EN LIQUIDACION	100,00	-	100,00	-	-	-	-	-

Las pérdidas por deterioro derivadas de inmovilizado material, inversiones inmobiliarias y existencias de inmobiliarias españolas, de acuerdo con el RDL 10/2008 y sucesivos, no se computan a los efectos del artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital.

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2015

(**) Esta sociedad cuenta con préstamos participativos de BBVA ELCAÑO EMPRESARIAL, S.A. EN LIQUIDACION y BBVA ELCAÑO EMPRESARIAL II, S.A. EN LIQUIDACION

(***) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de EXPANSION INTERCOMARCAL, S.L.

(****) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de PROMOTORA DEL VALLES, S.L.

(*****) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de ANIDA OPERACIONES SINGULARES, S.A.

(1) Sociedad consolidada de acuerdo a normas contables (ver anexo Glosario)

(2) Los resultados de estas sociedades procedentes de la compra de Catalunya Banc, S.A. corresponden a los meses de mayo y junio-2015

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA y entidades estructuradas consolidadas (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la entidad participada				
						Valor neto en libros	Activos 30.06.15	Pasivos 30.06.15	Patrimonio 30.06.15	Resultado 30.06.15
ESTACION DE AUTOBUSES CHAMARTIN, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	51,00	51,00	-	-	-	-	-
EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	88,99	-	88,99	2	42	7	34	2
EXPANSION INTERCOMARCAL, S.L. (2)	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	26	30	3	27	-
F/253863 EL DESEO RESIDENCIAL	MEXICO	INMOBILIARIA	-	65,00	65,00	-	1	-	1	-
F/403035-9 BBVA HORIZONTES RESIDENCIAL	MEXICO	INMOBILIARIA	-	65,00	65,00	-	-	-	-	-
FACILEASING EQUIPMENT, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	51	525	437	80	9
FACILEASING S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	75	776	710	60	5
FIDEICOMISO 28991-8 TRADING EN LOS MCADES FINANCIEROS	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	3	3	-	3	-
DERIVADAS	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	50	50	-	49	1
FIDEICOMISO HARES BBVA BANCOMER F/ 47997-2	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	24	29	6	18	5
BANCA MULTIPLE FIDUCIARIO (FIDEIC.00989 6 EMISION)	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2	187	185	(3)	5
INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 1ª EMISION)	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	44	44	-	-
FIDEICOMISO Nº 752, EN BANCO INVEX, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	22	22	-	-
INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 2ª EMISION)	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	150	86	59	5
INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 3ª EMISION)	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	116	117	(1)	-
INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 4ª EMISION)	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
FINANCEIRA DO COMERCIO EXTERIOR S.A.R.	PORTUGAL	SIN ACTIVIDAD	100,00	-	100,00	-	-	-	-	-
FINANCIERA AYUDAMOS S.A. DE C.V., SOFOMER	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	9	25	16	10	(2)
FODECOR, S.L. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	60,00	60,00	-	-	1	(1)	-
FORUM COMERCIALIZADORA DEL PERU, S.A. (1)	PERU	SERVICIOS	-	66,32	66,32	3	5	1	4	-
FORUM DISTRIBUIDORA DEL PERU, S.A. (1)	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	66,32	66,32	6	19	12	6	1
FORUM DISTRIBUIDORA, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	25	168	145	21	2
FORUM SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	162	1.087	939	125	24
FUTURO FAMILIAR, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1	3	2	1	-
GARRRA F MEDITERRANIA, S.A. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	90,58	90,58	(1)	35	64	(29)	-
GESCAT LLEVANT, S.L. (**) (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	17	20	(3)	-
GESCAT LLOGUERS, S.L. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	6	15	(9)	-
GESCAT POLSKA, SP. ZOO (2)	POLONIA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	13	1	12	-
GESCAT SINEVA, S.L. (**) (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	2	3	(1)	-
GESCAT, GESTIO DE SOL, S.L. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	33	49	(15)	-
GESCAT, V/VENDES EN COMERCIALIZACION, S.L. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	275	614	(337)	(2)
GESTIO D'ACTIUS TITULITZATS, S.A. (2)	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1	5	2	3	-
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	ESPAÑA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	60,00	-	60,00	9	31	5	21	4
GESTION Y ADMINISTRACION DE RECIBOS, S.A. - GARSA	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1	2	-	1	-
GOBERNALIA GLOBAL NET, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1	10	5	4	1
GRAN JORGE JUAN, S.A. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	424	998	607	388	3
GRANFIDUCIARIA	COLOMBIA	EN LIQUIDACION	-	90,00	90,00	-	-	-	-	-
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	99,97	-	99,97	6.677	9.526	1	8.528	998
GUARANTY BUSINESS CREDIT CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	33	33	-	33	-
GUARANTY PLUS HOLDING COMPANY	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	(37)	58	94	(36)	(1)
GUARANTY PLUS PROPERTIES LLC-2	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	41	41	-	41	-

Las pérdidas por deterioro derivadas de inmovilizado material, inversiones inmobiliarias y existencias de inmobiliarias españolas, de acuerdo con el RDL 10/2008 y sucesivos, no se computan a los efectos del artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital.

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2015

(**) Estas sociedades cuentan con un préstamo participativo de CATALUNYACAIXA INMOBILIARIA, S.A.

(***) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de BBVA, S.A.

(1) Sociedad controlada por integración global de acuerdo a normas contables (ver anexo Glosario)

(2) Los resultados de estas sociedades procedentes de la compra de Catalunya Banc, S.A. corresponden a los meses de mayo y junio-2015

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA y entidades estructuradas consolidadas (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la entidad participada				
						Valor neto en libros	Activos 30.06.15	Pasivos 30.06.15	Patrimonio 30.06.15	Resultado 30.06.15
GUARANTY PLUS PROPERTIES, INC-1	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	11	11	-	11	-
HABITAT ZENTRUM, S.L. (**) (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00	-	-	6	(6)	-
HABITATGES INVERCAP, S.L. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	-	1	(1)	-
HABITATGES INVERVIC, S.L. (***) (1)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	35,00	35,00	-	1	12	(11)	(1)
HABITATGES JUVIPRO, S.L. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	2	2	(1)	-
HIPOTECARIA NACIONAL MEXICANA INCORPORATED	ESTADOS UNIDOS	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
HIPOTECARIA NACIONAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	10	18	8	9	1
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	PERU	CARTERA	50,00	-	50,00	124	1.463	-	1.285	177
HOMEOWNERS LOAN CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	8	8	-	8	-
HUMAN RESOURCES PROVIDER, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	557	557	-	553	4
HUMAN RESOURCES SUPPORT, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	553	553	-	550	4
IMOBILIARIA DUQUE DE AVILA, S.A.	PORTUGAL	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	10	23	13	9	-
INFORMACIO I TECNOLOGIA DE CATALUNYA, S.L. (2)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	50,00	50,00	1	4	2	1	-
INMESP DESARROLLADORA, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	39	39	-	39	-
INMUEBLES Y RECUPERACIONES CONTINENTAL S.A (1)	PERU	INMOBILIARIA	-	46,12	46,12	9	10	-	8	1
INNOVATION 4 SECURITY, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	2	1	1	-
INPAU, S.A. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	2	28	28	-	-
INVERA HORRO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	19	77	58	19	(1)
INVERCARTERA INTERNACIONAL, S.L. (2)	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	8	8	-	8	-
INVERPRO DESARROLUPAMENT, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	1	15	13	2	-
INVERSIONES ALDAMA, C.A.	VENEZUELA	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
INVERSIONES BANPRO INTERNACIONAL INC. N.V.	CURACAO	CARTERA	48,00	-	48,00	11	60	2	58	-
INVERSIONES BAPROBA, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	1	-	-	-	-
INVERSIONES DE INNOVACION EN SERVICIOS FINANCIEROS, S.L. (****)	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	26	57	34	23	-
INVERSIONES P.H.R.4, C.A.	VENEZUELA	SIN ACTIVIDAD	-	60,46	60,46	-	-	-	-	-
INVESCO MANAGEMENT Nº 1, S.A.	LUXEMBURGO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	8	9	-	8	-
INVESCO MANAGEMENT Nº 2, S.A.	LUXEMBURGO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	3	17	(13)	-
IRIDION SOLUCIONS IMMOBILIARIES, S.L. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	3	123	(120)	-
JALE PROCAM, S.L. (****) (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00	-	2	41	(37)	(1)
L'EIX IMMOBLES, S.L. (*****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	21	25	(4)	-
LIQUIDITY ADVISORS, L.P	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1.120	1.120	-	1.117	3
MADIVA SOLUCIONES, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	9	1	-	1	-
MILLENNIUM PROCAM, S.L. (****) (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	-	1	-	-
MISAPRE, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
MOMENTUM SOCIAL INVESTMENT 2011, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	3	3	-	3	-
MOMENTUM SOCIAL INVESTMENT 2012, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	2	2	-	2	-
MOMENTUM SOCIAL INVESTMENT 2013, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	2	2	-	2	-
MOMENTUM SOCIAL INVESTMENT HOLDING, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	7	8	-	7	-
MULTIASISTENCIA OPERADORA S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	-	1	1	-	-
MULTIASISTENCIA SERVICIOS S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	1	4	3	1	-

Las pérdidas por deterioro derivadas de inmovilizado material, inversiones inmobiliarias y existencias de inmobiliarias españolas, de acuerdo con el RDL 10/2008 y sucesivos, no se computan a los efectos del artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital.

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2015

(**) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de EXPANSION INTERCOMARCAL, S.L.

(***) Estas sociedades cuentan con un préstamo participativo de INVERPRO DESARROLUPAMENT, S.L.

(****) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A.

(*****) Estas sociedades cuentan con un préstamo participativo de CATALUNYA CAIXA IMMOBILIARIA, S.A.

(*****) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de PROMOTORA DEL VALLES, S.L.

(1) Sociedad consolidada de acuerdo a normas contables (ver anexo Glosario)

(2) Los resultados de estas sociedades procedentes de la compra de Catalunya Banc, S.A. corresponden a los meses de mayo y junio-2015

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación) y entidades estructuradas consolidadas

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*)				
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			
							Activos 30.06.15	Pasivos 30.06.15	Patrimonio 30.06.15	Resultado 30.06.15
MULTIASISTENCIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	34	42	8	31	3
NOIDIRI, S.L. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	-	11	(11)	-
NOVA EGARA-PROCAM, S.L. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
NOVA TERRASSA 3, S.L. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	5	12	7	4	-
OPCION VOLCAN, S.A.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	22	42	20	3	18
OPPLUS OPERACIONES Y SERVICIOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	1	30	12	12	6
OPPLUS S.A.C	PERU	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
PARCSUD PLANNER, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	7	9	(2)	-
PARTICIPACIONES ARENAL, S.L.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	8	8	-	8	-
PECRI INVERSION S.A	ESPAÑA	OTRAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN	100,00	-	100,00	88	83	-	83	-
PENSIONES BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	288	4.392	4.104	271	18
PHOENIX LOAN HOLDINGS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	402	423	21	398	4
PI HOLDINGS NO. 1, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	84	84	-	84	-
PI HOLDINGS NO. 3, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	25	25	-	25	-
PORTICO PROCAM, S.L. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	25	25	-	25	-
PRO-SALUD, C.A.	VENEZUELA	SIN ACTIVIDAD	-	58,86	58,86	-	-	-	-	-
PROCAMVASA, S.A. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	51,00	51,00	-	8	7	1	-
PROMOCION EMPRESARIAL XX, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	8	8	-	8	-
PROMOTORA DEL VALLES, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	-	139	233	(90)	(4)
PROMOU CT 3AG DELTA, S.L. (**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	9	10	(1)	-
PROMOU CT EX MACIA, S.L. (**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	9	8	(2)	2
PROMOU CT GEBIRA, S.L. (**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	8	11	(3)	(1)
PROMOU CT OPENSEGRE, S.L. (**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	16	31	(15)	(1)
PROMOU CT VALLES, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	2	10	8	2	-
PROMOU GLOBAL, S.L. (**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	67	110	(39)	(4)
PRONORTE UNO PROCAM, S.A. (***) (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	5	14	(10)	-
PROV-INFIARRAHONA, S.L. (****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	10	16	(6)	-
PROVINCIAL DE VALORES CASA DE BOLSA, C.A.	VENEZUELA	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA)	-	90,00	90,00	-	-	-	-	-
PROVINCIAL SDAD.ADMN.DE ENTIDADES DE INV.COLECTIVA, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
PROVIURE BARCELONA, S.L. (***) (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	2	2	-	-
PROVIURE CIUTAT DE LLEIDA, S.L. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	2	1	-	-
PROVIURE PARC D'HABITATGES, S.L. (***) (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	4	3	-	1
PROVIURE, S.L. (***) (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	4	5	(1)	-
PROVIENDA ENTIDAD RECAUDADORA Y ADMIN.DE APORTES, S.A.	BOLIVIA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	-	100,00	100,00	1	8	7	1	-
PROXIMA ALFA INVESTMENTS (USA) LLC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	9	1	-	1	-
PROXIMA ALFA INVESTMENTS HOLDINGS (USA) II INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
PROXIMA ALFA INVESTMENTS HOLDINGS (USA) INC.	ESTADOS UNIDOS	EN LIQUIDACION	100,00	-	100,00	-	9	4	5	-
PUERTO CIUDAD LAS PALMAS, S.A. (****) (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	96,64	96,64	-	51	56	(5)	-
RENTRUCKS, ALQUILER Y SERVICIOS DE TRANSPORTE, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	99,32	-	99,32	2	2	1	2	-

Las pérdidas por deterioro derivadas de inmovilizado material, inversiones inmobiliarias y existencias de inmobiliarias españolas, de acuerdo con el RDL 10/2008 y sucesivos, no se computan a los efectos del artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital.

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2015

(**) Estas sociedades cuentan con un préstamo participativo de ARRELS CT PROMOU, S.A.

(***) Estas sociedades cuentan con un préstamo participativo de CATALUNYACAIXA INMOBILIARIA, S.A.

(****) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de PROMOTORA DEL VALLES, S.L.

(*****) Esta sociedad cuentan con un préstamo participativo de INPAU, S.A. y de CATALUNYACAIXA INMOBILIARIA, S.A.

(2) Los resultados de estas sociedades procedentes de la compra de Catalunya Banc, S.A. corresponden a los meses de mayo y junio-2015

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación) y entidades estructuradas consolidadas

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*)				
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			
							Activos 30.06.15	Pasivos 30.06.15	Patrimonio 30.06.15	Resultado 30.06.15
RESIDENCIAL CUMBRES DE SANTA FE, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	10	10	-	9	1
RWHC, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	702	703	-	694	8
S.B.D. NORD, S.L. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	75,00	75,00	-	-	-	-	-
SATICEM GESTIO, S.L. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	11	88	(77)	-
SATICEM HOLDING, S.L. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	5	5	-	5	-
SATICEM INMOBILIARIA, S.L. (2)	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	9	17	1	16	-
SATICEM INMOBILES EN ARRENDAMIENTO, S.L. (2)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	28	84	(56)	-
SCALDIS FINANCE, S.A.	BELGICA	CARTERA	-	100,00	100,00	4	18	-	18	-
SEGUROS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	606	3.819	3.213	492	114
SEGUROS PROVINCIAL, C.A.	VENEZUELA	SEGUROS	-	100,00	100,00	2	3	1	3	(1)
SERVICIOS CORPORATIVOS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	5	12	7	4	-
SERVICIOS CORPORATIVOS DE SEGUROS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2	10	7	2	-
SERVICIOS EXTERNOS DE APOYO EMPRESARIAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	6	18	12	5	-
SERVICIOS TECNOLOGICOS SINGULARES, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2	4	2	2	-
SERVIMANRESA ACTIUS EN LLOGUER, S.L. (2)	ESPAÑA	CARTERA	-	85,00	85,00	6	11	4	7	-
SIMPLE FINANCE TECHNOLOGY CORP.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	98	102	3	106	(8)
SOCIEDAD DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANCIERO, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	109	109	-	110	(1)
SOCIEDAD GESTORA DEL FONDO PUBLICO DE REGULACION DEL MERCADO HIPOTECARIO, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	77,20	-	77,20	-	-	-	-	-
SPORT CLUB 18, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	15	15	-	15	-
STATE NATIONAL CAPITAL TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	14	13	-	-
STATE NATIONAL STATUTORY TRUST II	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	9	9	-	-
TEXAS LOAN SERVICES, LP.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1.125	1.125	-	1.120	5
TEXAS REGIONAL STATUTORY TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1	46	45	1	-
TEXASBANC CAPITAL TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1	23	22	1	-
TEXTIL TEXTURA, S.L.	ESPAÑA	COMERCIAL	-	68,67	68,67	2	-	-	-	-
TMF HOLDING INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	12	17	5	11	1
TUCSON LOAN HOLDINGS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	99	99	-	98	1
UNIDAD DE AVALUOS MEXICO, S.A. DE CV	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	3	5	2	3	-
UNITARIA GESTION DE PATRIMONIOS INMOBILIARIOS	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	2	3	-	3	-
UNIVERSALIDAD TIPS PESOS E-9	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	149	119	28	1
UNNIM SOCIEDAD PARA LA GESTION DE ACTIVOS INMOBILIARIOS, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	-	967	922	144	(99)
UNO-E BANK, S.A.	ESPAÑA	BANCA	100,00	-	100,00	175	1.422	1.244	164	14
URBANIZADORA SANT LLORENC, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	60,60	-	60,60	-	-	-	-	-
VALANZA CAPITAL RIESGO S.G.E.C.R. S.A. UNIPERSONAL	ESPAÑA	SOCIEDAD CAPITAL RIESGO	100,00	-	100,00	1	15	7	7	1
VOLJA LUX, SARL (2)	LUXEMBURGO	CARTERA	-	71,78	71,78	-	20	20	-	1
VOLJA PLUS SL (2)	ESPAÑA	CARTERA	18,61	56,75	75,36	10	20	5	-	14

Las pérdidas por deterioro derivadas de inmovilizado material, inversiones inmobiliarias y existencias de inmobiliarias españolas, de acuerdo con el RDL 10/2008 y sucesivos, no se computan a los efectos del artículo 363 de la Ley de Sociedades

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2015

(2) Los resultados de estas sociedades procedentes de la compra de Catalunya Banc, S.A. corresponden a los meses de mayo y junio-2015

ANEXO II Información adicional sobre participaciones en empresas asociadas y en negocios conjuntos del Grupo BBVA

Se incluyen las sociedades más significativas que representan, en conjunto, un 99,71% del total de inversión en este colectivo										
Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de voto Controlados por el Banco			Millones de euros (**)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la entidad participada				
						Valor Neto en libros	Activos 30.06.15	Pasivos 30.06.15	Patrimonio 30.06.15	Resultado 30.06.15
ADQUIRA ESPAÑA, S.A.	ESPAÑA	COMERCIAL	-	40,00	40,00	3	17	10	6	1
ADQUIRA MEXICO, S.A. DE C.V. (*)	MEXICO	COMERCIAL	-	50,00	50,00	2	7	2	4	-
ALTITUDE SOFTWARE SGPS, S.A. (*)	PORTUGAL	SERVICIOS	-	31,55	31,55	8	21	19	3	(2) (1)(4)(5)
ALTURA MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, S.A. (*)	ESPAÑA	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSION MOBILIARIA)	50,00	-	50,00	18	1.884	1.849	30	5
AUREA, S.A. (CUBA)	CUBA	INMOBILIARIA	-	49,00	49,00	4	9	-	9	-
BRUNARA, SICAV, S.A.	ESPAÑA	SOCIEDADES DE CAPITAL VARIABLE	1,64	76,57	78,21	54	169	8	154	7
CANJUN SUN & GOLF COUNTRY CLUB, S.A.P.I. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	33,33	33,33	36	84	28	60	(4)
CATALUNYA CAIXA ASSEGUANCES GENERALS, S.A. (*)	ESPAÑA	SEGUROS	-	49,99	49,99	33	52	33	19	1 (6)
CATALUNYA CAIXA VIDA, S.A. (*)	ESPAÑA	SEGUROS	-	50,00	50,00	179	2.370	2.110	257	3 (6)
CITIC INTERNATIONAL FINANCIAL HOLDINGS LIMITED CIFH	HONG-KONG	CARTERA	29,68	-	29,68	675	20.593	18.584	1.791	219 (1)(2)(4)(5)
COMPANIA ESPAÑOLA DE FINANCIACION DEL DESARROLLO S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	16,67	-	16,67	17	108	7	99	3
COMPANIA MEXICANA DE PROCESAMIENTO, S.A. DE C.V. (*)	MEXICO	SERVICIOS	-	50,00	50,00	7	14	-	13	-
CORPORACION IBV PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.A. (*)	ESPAÑA	CARTERA	-	50,00	50,00	111	443	172	270	- (2)
DESARROLLOS METROPOLITANOS DEL SUR, S.L. (*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00	11	43	20	23	-
FERROMOVIL 3000, S.L. (*)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	20,00	20,00	4	521	491	30	-
FERROMOVIL 9000, S.L. (*)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	20,00	20,00	3	338	315	22	-
FIDECOMISO 1729 INVEJENAJENACION DE CARTERA (*)	MEXICO	INMOBILIARIA	-	32,25	32,25	71	220	-	220	-
FIDECOMISO F 403853- 5 BBVA BANCOMER SERVICIOS ZIBATA (*)	MEXICO	INMOBILIARIA	-	30,00	30,00	21	116	44	68	4
FIDECOMISO F/402770-2 ALAMAR (*)	MEXICO	INMOBILIARIA	-	42,400	42,40	10	24	-	24	-
FIDECOMISO F/403112-6 DE ADMINISTRACION DOS LAGOS (*)	MEXICO	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00	8	16	-	16	-
FIDECOMISO SCOTIABANK INVERLAT SA F100322742 (*)	MEXICO	INMOBILIARIA	-	33,19	33,19	11	72	37	36	-
I+D MEXICO, S.A. DE C.V. (*)	MEXICO	SERVICIOS	-	50,00	50,00	13	29	-	27	3 (1)
METROVACESA, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	19,42	-	19,42	379	5.058	3.892	1.351	(185) (1)(4)
OCCIDENTAL HOTELES MANAGEMENT, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	57,54	57,54	104	625	445	180	- (2)
PARQUE REFORMA SANTA FE, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	30,00	30,00	5	63	45	16	3
PSA FINANCE ARGENTINA COMPANIA FINANCIERA, S.A. (*)	ARGENTINA	BANCA	-	50,00	50,00	25	215	163	38	13
REAL ESTATE DEAL II, S.A. (*)	ESPAÑA	OTRAS SOCIEDADES DE INVERSION	20,06	-	20,06	5	39	11	28	-
REDSYS SERVICIOS DE PROCESAMIENTO, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	16,75	4,87	21,62	6	117	87	24	6
ROMBO COMPANIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	BANCA	-	40,00	40,00	21	217	167	37	13
SERVICIOS ELECTRONICOS GLOBALES, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	46,14	46,14	6	14	-	12	2
SERVICIOS ON LINE PARA USUARIOS MULTIPLES, S.A. (SOLIUM) (*)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	66,67	66,67	7	12	4	8	1 (1)
SERVIRED SOCIEDAD ESPAÑOLA DE MEDIOS DE PAGO, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	22,30	6,42	28,72	10	46	13	29	4
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE CESANTIA DE CHILE II, S.A.	CHILE	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	-	48,60	48,60	9	22	4	18	1
TELEFONICA FACTORING ESPAÑA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	30,00	-	30,00	4	69	50	7	12 (4)
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S. (*)	TURQUIA	BANCA	25,01	-	25,01	3.650	21.343	18.996	2.258	89 (3)
VITAMEDICA ADMINISTRADORA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	51,00	51,00	4	14	7	7	- (1)
OTRAS SOCIEDADES			-	-	-	16	-	-	-	-

(*) Negocios conjuntos incorporados por el método de la participación.
(**) En las sociedades extranjeras se aplica el tipo cambio de 30 de junio 2015.
(1) Datos Consolidados.
(2) Activo no corriente en venta.
(3) Datos Consolidados del Grupo Garanti por porcentaje de participación. La capitalización bursátil a 30 de junio de 2015 fue 12.722 millones de euros. El total de dividendos recibidos a 30 de junio de 2015 ascendió a 48 millones de euros.
(4) Datos basados en presupuesto.
(5) Datos Contables a 31/12/2013.
(6) Los resultados de estas sociedades procedentes de Catalunya Banc corresponden a los meses de mayo y junio 2015.

ANEXO III Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el primer semestre de 2015

Adquisiciones o aumento de participación en entidades dependientes y entidades estructuradas

Sociedad Participada	Tipo de transacción	Actividad	Millones de euros		% Derechos de voto		Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación)
			Importe pagado en las operaciones (compras y combinaciones de negocio) + costes asociados	Valor Razonable de los instrumentos de Patrimonio Neto emitidos para las transacciones	% Participación (neto) adquirido en el periodo	Total derechos controlados con posterioridad a la transacción	
BBVA PROCUREMENT SERVICES AMERICA DEL SUR SpA	CONSTITUCIÓN	SERVICIOS	5	-	100,00%	100,00%	01/02/2015
FORUM SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	COMPRA	SERVICIOS FINANCIEROS	103	-	24,50%	100,00%	26/03/2015
FORUM DISTRIBUIDORA, S.A.	COMPRA	SERVICIOS FINANCIEROS	17	-	24,48%	100,00%	26/03/2015
4D INTERNET SOLUTIONS, INC	COMPRA	SERVICIOS FINANCIEROS	13	-	100,00%	100,00%	14/04/2015
ACA, S.A.	COMPRA	SOCIEDAD DE VALORES	-	-	25,00%	62,50%	24/04/2015
ARRAHONA GARRAF, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	50,00%	100,00%	24/04/2015
GARRAF MEDITERRANIA, S.A.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	45,29%	90,58%	24/04/2015
CATALUNYA BANC, S.A. (CX)	COMPRA	BANCA	1.165	-	98,40%	98,95%	24/04/2015
CATALUNYACAIXA INVERSIÓ, SGIIC, S.A.	COMPRA	OTRAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
CATALUNYACAIXA CAPITAL, S.A.	COMPRA	CARTEA	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
CATALUNYACAIXA SERVEIS, S.A.	COMPRA	SERVICIOS	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
CATALUNYACAIXA INMOBILIARIA, S.A.	COMPRA	INMOB. INSTRUMENTAL	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
CATALUNYACAIXA MEDIACIÓ, S.L.	COMPRA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
INPAU, S.A.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
FODECOR, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	60,00%	60,00%	24/04/2015
CERBAT, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
ALCALA 120 PROMOC. Y GEST.IMMOB. S.L.	COMPRA	INMOB. INSTRUMENTAL	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
PORTICO PROCAM, S.L.	COMPRA	INMOB. INSTRUMENTAL	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
NOVA TERRASSA 3, S.L.	COMPRA	INMOB. INSTRUMENTAL	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
GESTIO D'ACTIUS TITULITZATS, S.A.	COMPRA	OTRAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
INFORMACIÓ I TECNOLOGIA DE CATALUNYA, S.L.	COMPRA	SERVICIOS	-	-	50,00%	50,00%	24/04/2015
INVERCARTERA INTERNACIONAL, S.L.	COMPRA	CARTEA	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
PROCAMVASA, S.A.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	51,00%	51,00%	24/04/2015
S.B.D. NORD, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	75,00%	75,00%	24/04/2015
PRONORTE UNO PROCAM, S.A.	COMPRA	INMOB. INSTRUMENTAL	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
GESCAT LLEVANT, S.L.	COMPRA	INMOB. INSTRUMENTAL	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
PUERTO CIUDAD LAS PALMAS, S.A.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	96,64%	96,64%	24/04/2015
PROVILURE, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
CLUB GOLF HACIENDA EL ALAMO, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	97,87%	97,87%	24/04/2015
AREA TRES PROCAM, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	50,00%	50,00%	24/04/2015
JALE PROCAM, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	50,00%	50,00%	24/04/2015
GESCAT SINEVA, S.L.	COMPRA	INMOB. INSTRUMENTAL	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
PROVILURE CIUTAT DE LLEIDA, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
PROVILURE BARCELONA, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
NOVA EGARA-PROCAM, S.L.	COMPRA	INMOB. INSTRUMENTAL	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
ALGARVETUR, S.L.	COMPRA	INMOB. INSTRUMENTAL	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
CORPORACION BETICA INMOBILIARIA, S.A.	COMPRA	INMOB. INSTRUMENTAL	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
MILLENNIUM PROCAM, S.L.	COMPRA	INMOB. INSTRUMENTAL	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015

Adquisiciones o aumento de participación en entidades dependientes y entidades estructuradas

Sociedad Participada	Tipo de transacción	Actividad	Millones de euros		% Derechos de voto		Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación)
			Importe pagado en las operaciones (compras y combinaciones de negocio) + costes asociados	Valor Razonable de los instrumentos de Patrimonio Neto emitidos para las transacciones	% Participación (neto) adquirido en el periodo	Total derechos controlados con posterioridad a la transacción	
GESCAT POLSKA, SP. ZOO	COMPRA	INMOB. INSTRUMENTAL	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
PROVIURE PARC D'HABITATGES, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
VOLJA LUX, SARL	COMPRA	CARTERA	-	-	71,78%	71,78%	24/04/2015
ACTIVOS MACORP, S.L.	COMPRA	INMOB. INSTRUMENTAL	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
GESCAT, GESTIO DE SOL, S.L.	COMPRA	INMOB. INSTRUMENTAL	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
GESCAT, VIVENDES EN COMERCIALIZACIO, S.L.	COMPRA	INMOB. INSTRUMENTAL	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
GESCAT LLOGUERS, S.L.	COMPRA	INMOB. INSTRUMENTAL	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
EXPANSION INTERCOMARCAL, S.L.	COMPRA	CARTERA	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
CONJUNT RESIDENCIAL FREIXA, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
IRIDION SOLUCIONS IMMOBILIARIES, S.L.	COMPRA	INMOB. INSTRUMENTAL	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
NOIDIRI, S.L.	COMPRA	INMOB. INSTRUMENTAL	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
CETACTIUS, S.L.	COMPRA	INMOB. INSTRUMENTAL	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
HABITAT ZENTRUM, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	50,00%	50,00%	24/04/2015
CAIXA MANRESA IMMOBILIARIA SOCIAL, S.L.	COMPRA	INMOB. INSTRUMENTAL	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
SATICEM IMMOBILIARIA, S.L.	COMPRA	CARTERA	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
SATICEM HOLDING, S.L.	COMPRA	INMOB. INSTRUMENTAL	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
CAIXA MANRESA IMMOBILIARIA ON CASA, S.L.	COMPRA	INMOB. INSTRUMENTAL	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
SATICEM IMMOBLES EN ARRENDAMENT, S.L.	COMPRA	INMOB. INSTRUMENTAL	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
SATICEM GESTIO, S.L.	COMPRA	INMOB. INSTRUMENTAL	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
SERVIMANRESA ACTIUS EN LLOGUER, S.L.	COMPRA	CARTERA	-	-	85,00%	85,00%	24/04/2015
CX PROPIETAT, FII	COMPRA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	67,74%	67,74%	24/04/2015
VOLJA PLUS SL	COMPRA	CARTERA	-	-	75,35%	75,35%	24/04/2015
BBVA BANCO FRANCES, S.A.	COMPRA	BANCO	1	-	0,02%	75,95%	04/05/2015

Ventas o disminución de participación en entidades dependientes y entidades estructuradas

Sociedad Participada	Tipo de transacción	Actividad	Millones de euros		% Derechos de voto		Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación)
			Beneficio (Perdida) generado en la transacción (*)	Variación en Patrimonio generado en la transacción	% Participación vendido en el periodo	Total derechos controlados con posterioridad a la transacción	
UNIVERSALIDAD "E5"	LIQUIDACION	SERVICIOS FINANCIEROS	(2)	-	100,00%	-	31/01/2015
PROMOTORA DE RECURSOS AGRARIOS, S.A.	LIQUIDACION	COMERCIAL	-	-	100,00%	-	26/02/2015
BBVA FINANCE (UK), LTD.	LIQUIDACION	SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	100,00%	-	01/04/2015

(*) La cifra de beneficio que se muestra es el resultado neto atribuido de la venta

Adquisiciones o aumento de participación en entidades asociadas y negocios conjuntos por el método de la participación

Sociedad Participada	Tipo de transacción	Actividad	Millones de euros		% Derechos de voto		Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación)
			Importe pagado en las operaciones + costes asociados	Valor Razonable de los instrumentos de Patrimonio Neto emitidos para las transacciones	% Participación (neto) adquirido en el periodo	Total derechos controlados con posterioridad a la transacción	
FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION 2038-6	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	33,70%	33,70%	31/01/2015
REDSYS SERVICIOS DE PROCESAMIENTO, S.L.	COMPRA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	4,64%	21,61%	24/04/2015
SERVIREDES SOCIEDAD ESPAÑOLA DE MEDIOS DE PAGO, S.A.	COMPRA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	6,13%	28,72%	24/04/2015
CATALUNYA CAIXA VIDA, S.A.	COMPRA	SEGUROS	-	-	50,00%	50,00%	24/04/2015
LANDOMUS, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	50,00%	50,00%	24/04/2015
NOU MAPPO, S.A.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	50,00%	50,00%	24/04/2015
PROVICAT SANT ANDREU, S.A.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	50,00%	50,00%	24/04/2015
INMOBILIARIA MONTE BOADILLA, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	51,00%	51,00%	24/04/2015
EUGESA PROCAM, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	55,00%	55,00%	24/04/2015
ESPAS CATALUNYA INV. IMMOB., S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	50,84%	50,84%	24/04/2015
INNOVA 31, S.C.R., S.A.	COMPRA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	25,00%	25,00%	24/04/2015
NOVA TERRASSA 30, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	51,00%	51,00%	24/04/2015
PROMOCIONS TERRES CAVADES, S.A.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	39,39%	39,39%	24/04/2015
PROMOCIONES MIES DEL VALLE, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	51,00%	51,00%	24/04/2015
ESPAS CERDANYOLA, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	50,00%	50,00%	24/04/2015
SANYRES SUR, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
CENTROS RESIDENCIALES SANYRES SUR, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
ALZAMBRA SANYRES, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
FROMAR 21, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
S.C.I. MAGNAN SAINT PHILIPPE	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	25,00%	25,00%	24/04/2015
TEIN CENTRO TECNOLOGICO DEL PLASTICO, S.L.	COMPRA	SERVICIOS	-	-	40,00%	40,00%	24/04/2015
CATALUNYA CAIXA ASSEGUANCES GENERALS, S.A.	COMPRA	SEGUROS	-	-	49,99%	49,99%	24/04/2015
PROVIURE CZF, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	50,00%	50,00%	24/04/2015
EURO LENDERT, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	50,00%	50,00%	24/04/2015
OCY CANDEY 2006, S.L.	COMPRA	CARTERA	-	-	50,00%	50,00%	24/04/2015
INICIATIVAS EOLICAS CASTELLANAS, S.A.	COMPRA	INDUSTRIAL	-	-	97,50%	97,50%	24/04/2015
UNION SANYRES, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
SANIDAD Y RESIDENCIAS 21, S.A.	COMPRA	SERVICIOS	-	-	40,73%	40,73%	24/04/2015
VERTIX PROCAM PATRIMONIAL, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
CAPASATUS, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	50,00%	50,00%	24/04/2015
SARDENYA CENTRE, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	50,00%	50,00%	24/04/2015
TAGE CENTRE PROMOCIONS IMMOBILIARIES, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	50,00%	50,00%	24/04/2015
FACTOR HABAST, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	50,00%	50,00%	24/04/2015
CRUILLA CENTRE, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	49,04%	49,04%	24/04/2015
HARMONIA BADALONA, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	45,00%	45,00%	24/04/2015
IMMOCENTRE 3000, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	40,00%	40,00%	24/04/2015
VISOREN CENTRE, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	40,00%	40,00%	24/04/2015
KUARS CENTRE, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	40,00%	40,00%	24/04/2015
SENDERAN GESTION DE ACTIVOS, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	40,00%	40,00%	24/04/2015
EUROESPAI 2000, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	35,00%	35,00%	24/04/2015
L'ERA DE VIC, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	40,00%	40,00%	24/04/2015
OLESA BLAVA, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	29,07%	29,07%	24/04/2015
AMBIT D'EQUIPAMENTS, S.A.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	35,00%	35,00%	24/04/2015
HARMONIA PLA DE PONENT, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	22,33%	22,33%	24/04/2015
IMPULS LLOGUER, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
PROVIURE CZF PARC D'HABITATGES, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	100,00%	100,00%	24/04/2015
NAVIERA ELECTRA, AIE	COMPRA	SERVICIOS	-	-	19,50%	40,50%	24/04/2015
FIDEICOMISO F/403112-6 DE ADMINISTRACION DOS LAGOS	EFEECTO DILUCION	INMOBILIARIA	0	-	3,09%	50,00%	30/04/2015
METROVACESA, S.A. (1)	AUMENTO DE CAPITAL	INMOBILIARIA	159	-	1,11%	19,42%	01/05/2015
DESARROLLOS METROPOLITANOS DEL SUR, S.L.	CONSTITUCION	INMOBILIARIA	12	-	50,00%	50,00%	19/06/2015

(1) Excluida de negociación en bolsa desde el 23 de mayo de 2013

Ventas o disminución de participación en entidades asociadas y negocios conjuntos por el metodo de la participación

Sociedad Participada	Tipo de transacción	Actividad	Millones 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	
ALMAGRARIO, S.A.	VENTA	SERVICIOS	(1)	35,38%	-	30/04/2015
FIDEICOMISO SCOTIABANK INVERLAT SA F100322742	EFECTO DILUCION	INMOBILIARIA	-	0,42%	33,19%	30/04/2015
SBD CEAR, S.L.	VENTA	INMOBILIARIA	-	50,00%	-	28/05/2015
OSONA CIPSA, S.L.	LIQUIDACION	INMOBILIARIA	-	50,00%	-	10/06/2015
ASOCIACION TECNICA CAJAS DE AHORROS, A.I.E. (ATCA, AIE)	LIQUIDACION	SERVICIOS	-	31,00%	-	30/06/2015

ANEXO IV Sociedades consolidadas por integración global con accionistas ajenos al Grupo con una participación superior al 10% a 30 de junio de 2015

Sociedad	Actividad	% Derechos de voto controlados por el Banco		
		Directo	Indirecto	Total
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	CARTERA	50	-	50
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	BANCA	1	54	55
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	CARTERA	48	-	48
PRO-SALUD, C.A.	SIN ACTIVIDAD	-	59	59
INVERSIONES P.H.R.4, C.A.	SIN ACTIVIDAD	-	60	60
BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES, S.A.	INMOBILIARIA	-	68	68
TEXTIL TEXTURA, S.L.	COMERCIAL	-	69	69
BBVA EL CANO EMPRESARIAL, S.A. EN LIQUIDACION	EN LIQUIDACION	45	-	45
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.	INMOBILIARIA	-	76	76
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	60	-	60
ESTACION DE AUTOBUSES CHAMARTIN, S.A.	SERVICIOS	-	51	51
FORUM COMERCIALIZADORA DEL PERU, S.A.	SERVICIOS	-	66	66
FORUM DISTRIBUIDORA DEL PERU, S.A.	SERVICIOS FINANCIEROS	-	66	66
BBVA CONSUMER FINANCE ENTIDAD DE DESARROLLO A LA PEQUEÑA Y MICRO EMPRESA, EDPYME, S.A. (BBVA CONSUMER FINANCE - EDPYME)	SERVICIOS FINANCIEROS	-	66	66
F/403035-9 BBVA HORIZONTES RESIDENCIAL	INMOBILIARIA	-	65	65
F/253863 EL DESEO RESIDENCIAL	INMOBILIARIA	-	65	65
CATALONIA GEBIRA, S.L.	INMOBILIARIA	-	82	82
ECOARENYS, S.L.	INMOBILIARIA	-	50	50
HABITATGES INVERVIC, S.L.	INMOBILIARIA	-	35	35
FODECOR, S.L.	INMOBILIARIA	-	60	60
INFORMACIO I TECNOLOGIA DE CATALUNYA, S.L.	SERVICIOS	-	50	50
PROCAMVASA, S.A.	INMOBILIARIA	-	51	51
S.B.D. NORD, S.L.	INMOBILIARIA	-	75	75
AREA TRES PROCAM, S.L.	INMOBILIARIA	-	50	50
JALE PROCAM, S.L.	INMOBILIARIA	-	50	50
VOLJA LUX, SARL	CARTERA	-	72	72
HABITAT ZENTRUM, S.L.	INMOBILIARIA	-	50	50
VOLJA PLUS SL	CARTERA	19	57	75

ANEXO V Fondos de titulización del Grupo BBVA. Entidades estructuradas.

Fondos de titulización (consolidados)	Entidad	Fecha de originación	Millones de euros	
			Total exposiciones titulizadas a la fecha de originación	Total exposiciones titulizadas al 30.06.2015
FTA IM TERRASSA MBS-1	BBVA, S.A	07/2006	525	139
TDA 20-MIXTO, FTA	BBVA, S.A	06/2004	100	25
AYT HIPOTECARIO MIXTO, FTA	BBVA, S.A	03/2004	100	22
AYT HIPOTECARIO MIXTO IV, FTA	BBVA, S.A	06/2005	100	31
AYT CAIXA SABADELL HIPOTECARIO I, FTA	BBVA, S.A	07/2008	300	128
FTA TDA -27	BBVA, S.A	12/2006	275	129
FTA TDA -28	BBVA, S.A	07/2007	250	130
FTA GAT FTGENCAT 2007	BBVA, S.A	11/2007	225	42
FTA GAT FTGENCAT 2008	BBVA, S.A	08/2008	350	106
BBVA HIPOTECARIO 3 FTA	BBVA, S.A	10/2006	1.450	65
BBVA-5 FTPYME FTA	BBVA, S.A	11/2006	1.900	60
BBVA CONSUMO 3 FTA	BBVA, S.A	07/2011	975	35
BBVA CONSUMO 4 FTA	BBVA, S.A	07/2009	1.100	101
BBVA SECURITISED FUNDING 1.FTA	BBVA, S.A	03/2013	848	479
BBVA CONSUMO 6 FTA	BBVA, S.A	10/2014	299	271
BBVA EMPRESAS 4 FTA	BBVA, S.A	07/2010	1.700	241
BBVA-FINANZIA AUTOS 1 FTA	BBVA, S.A	04/2007	800	21
BBVA RMBS 1 FTA	BBVA, S.A	02/2007	2.500	1.346
BBVA RMBS 2 FTA	BBVA, S.A	03/2007	5.000	2.574
BBVA RMBS 3 FTA	BBVA, S.A	07/2007	3.000	1.784
BBVA RMBS 5 FTA	BBVA, S.A	05/2008	5.000	2.956
BBVA RMBS 9 FTA	BBVA, S.A	04/2010	1.295	1.025
BBVA RMBS 10 FTA	BBVA, S.A	06/2011	1.600	1.385
BBVA RMBS 11 FTA	BBVA, S.A	06/2012	1.400	1.227
BBVA RMBS 12 FTA	BBVA, S.A	12/2013	4.350	4.025
BBVA RMBS 13 FTA	BBVA, S.A	07/2014	4.100	3.904
BBVA RMBS 14 FTA	BBVA, S.A	11/2014	700	643
BBVA RMBS 15 FTA	BBVA, S.A	05/2015	4.000	3.970
BBVA LEASING 1 FTA	BBVA, S.A	06/2007	2.500	171
BBVA-6 FTPYME FTA	BBVA, S.A	06/2007	1.500	81
BBVA-8 FTPYME FTA	BBVA, S.A	07/2008	1.100	115
BBVA PYME 9 FTA	BBVA, S.A	12/2012	470	177
FTA TDA -22 MIXTO	BBVA, S.A	12/2004	62	21
FTA TDA -22 MIXTO	Catalunya Caixa	12/2004	50	16
HIPOCAT 7 FTA	Catalunya Caixa	06/2004	1.400	361
HIPOCAT 8 FTA	Catalunya Caixa	05/2005	1.500	447
HIPOCAT 9 FTA	Catalunya Caixa	11/2005	1.000	340
HIPOCAT 10 FTA	Catalunya Caixa	07/2006	1.500	521
GAT FTGENCAT 2006 FTA	Catalunya Caixa	09/2006	441	42
HIPOCAT 11 FTA	Catalunya Caixa	03/2007	1.600	526
GAT FTGENCAT 2007 FTA	Catalunya Caixa	11/2007	397	73
GAT FTGENCAT 2008 FTA	Catalunya Caixa	08/2008	400	71
GAT ICO-FTVPO I, FTH	Catalunya Caixa	06/2009	271	145
TDA 19 FTA	Catalunya Caixa	03/2004	200	45
TDA 23 FTA	Catalunya Caixa	03/2005	300	99
GC FTGENCAT TARRAGONA 1 FTA	Catalunya Caixa	06/2008	283	86
TDA TARRAGONA 1 FTA	Catalunya Caixa	12/2007	397	170
2 PS Interamericana	BBVA COLOMBIA, S.A.	10/2004	10	3
2 PS Interamericana	BBVA COLOMBIA, S.A.	10/2004	20	6
BBVA UNIVERSALIDAD E10	BBVA COLOMBIA, S.A.	03/2009	26	2
BBVA UNIVERSALIDAD E11	BBVA BANCOMER, S.A	05/2009	17	1
BBVA UNIVERSALIDAD E12	BBVA BANCOMER, S.A	08/2009	27	3
BBVA UNIVERSALIDAD E9	BBVA BANCOMER, S.A	12/2008	49	5
BBVA UNIVERSALIDAD N6	BBVA BANCOMER, S.A	08/2012	74	17
BACOMCB 07	BBVA BANCOMER, S.A	12/2007	151	43
BACOMCB 08	BBVA BANCOMER, S.A	03/2008	66	21
BACOMCB 08-2U	BBVA BANCOMER, S.A	08/2008	325	145
BACOMCB 08-2	BBVA BANCOMER, S.A	12/2008	332	115
BACOMCB 09-3	BBVA BANCOMER, S.A	08/2009	373	180
BMERCB 13	BBVA BANCOMER, S.A	06/2013	618	178
PEP80040F110	BANCO CONTINENTAL, S.A	12/2007	22	3

Fondos de titulización (no consolidados)	Entidad	Fecha de originación	Millones de euros	
			Total exposiciones titulizadas a la fecha de originación	Total exposiciones titulizadas al 30.06.2015
FTA TDA13	BBVA, S.A	12/2000	84	8
FTA TDA-18 MIXTO	BBVA, S.A	11/2003	91	18
AYT 1 HIPOTECARIO, FTH	BBVA, S.A	06/1999	149	3
HIPOCAT 4 FTA	Catalunya Caixa	07/2001	300	40
HIPOCAT 5 FTA	Catalunya Caixa	10/2002	696	109
HIPOCAT 6 FTA	Catalunya Caixa	07/2003	850	173
TDA 13 MIXTO FTA	Catalunya Caixa	12/2000	90	9
2 PS RBS (ex ABN)	BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S.A.	09/2001	8	5

ANEXO VI Detalle de las emisiones vivas a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de pasivos subordinados emitidos por el Banco o por sociedades consolidables del Grupo BBVA

Emisiones vivas a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de financiaciones subordinadas					
Millones de euros					
Sociedad Emisora y fecha de emisión	Moneda	Junio 2015	Diciembre 2014	Tipo de interés vigente a 30 de Junio 2015	Fecha de vencimiento
Emisiones en euros					
BBVA					
julio-96	EUR	27	27	9,37%	22/12/2016
febrero-07	EUR	255	253	4,50%	16/02/2022
marzo-08	EUR	125	125	6,00%	03/03/2033
julio-08	EUR	100	100	6,20%	04/07/2023
febrero-14	EUR	1.500	1.500	7,00%	Perpetuo
febrero-15	EUR	1.500	-	6,75%	Perpetuo
Varias emisiones	EUR	288	315		
Subtotal	EUR	3.795	2.320		
BBVA GLOBAL FINANCE, LTD. (*)					
julio-99	EUR	60	58	6,35%	16/10/2015
octubre-01	EUR	10	10	6,71%	10/10/2016
octubre-01	EUR	46	46	0,61%	15/10/2016
noviembre-01	EUR	53	53	0,70%	02/11/2016
diciembre-01	EUR	56	56	0,69%	20/12/2016
Subtotal	EUR	225	223		
BBVA SUBORDINATED CAPITAL, S.A.U. (*)					
octubre-05	EUR	96	96	0,31%	13/10/2020
abril-07	EUR	68	66	0,59%	04/04/2022
mayo-08	EUR	50	50	3,00%	19/05/2023
julio-08	EUR	20	20	6,11%	22/07/2018
abril-14	EUR	1.500	1.485	3,50%	11/04/2024
Subtotal	EUR	1.734	1.717		
Total emisiones en euros		5.754	4.260		

(*) Las emisiones de BBVA Subordinated Capital, S.A.U. y BBVA Global Finance, Ltd., están garantizadas con carácter solidario e irrevocable por el Banco.

Emisiones vivas a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de financiaciones subordinadas (Continuación)

Millones de euros

Sociedad Emisora y fecha de emisión	Moneda	Junio 2015	Diciembre 2014	Tipo de interés vigente a 30 de Junio 2015	Fecha de vencimiento
Emisiones en moneda extranjera					
BBVA					
mayo-13	USD	1.341	1.235	9,00%	Perpetuo
Subtotal	USD	1.341	1.235		
BBVA GLOBAL FINANCE, LTD. (*)					
diciembre-95	USD	179	165	7,00%	01/12/2025
Subtotal	USD	179	165		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE					
Varias emisiones	CLP	599	578		
Subtotal	CLP	599	578		
BBVA BANCOMER, S.A. de C.V.					
mayo-07	USD	447	413	6,00%	17/05/2022
abril-10	USD	895	825	7,00%	22/04/2020
marzo-11	USD	1.118	1.031	7,00%	10/03/2021
julio-12	USD	895	825	7,00%	30/09/2022
septiembre-12	USD	447	413	7,00%	30/09/2022
noviembre-14	USD	179	165	5,00%	12/11/2029
Subtotal	USD	3.981	3.672		
diciembre-08	MXN	163	160	4,00%	26/11/2020
Subtotal	MXN	163	160		
BBVA URUGUAY					
diciembre-14	USD	13	12	5,00%	16/12/2024
Subtotal	USD	13	12		
BBVA PARAGUAY					
noviembre-14	USD	18	16	6,75%	05/11/2021
Subtotal	USD	18	16		
TEXAS REGIONAL STATUTORY TRUST I					
febrero-04	USD	45	41	3,13%	17/03/2034
Subtotal	USD	45	41		

(*) Las emisiones de BBVA Subordinated Capital, S.A.U. y BBVA Global Finance, Ltd., están avaladas, con carácter subordinado, por el Banco.

Emisiones vivas a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de financiaciones subordinadas (Continuación)
Millones de euros

Sociedad Emisora y fecha de emisión	Moneda	Junio 2015	Diciembre 2014	Tipo de interés vigente a 30 de Junio 2015	Fecha de vencimiento
STATE NATIONAL CAPITAL TRUST I					
julio-03	USD	13	12	3,32%	30/09/2033
Subtotal	USD	13	12		
STATE NATIONAL STATUTORY TRUST II					
marzo-04	USD	9	8	3,07%	17/03/2034
Subtotal	USD	9	8		
TEXASBANC CAPITAL TRUST I					
junio-04	USD	22	21	2,88%	23/07/2034
Subtotal	USD	22	21		
COMPASS BANK					
marzo-05	USD	198	182	5,50%	01/04/2020
marzo-06	USD	61	56	5,90%	01/04/2026
septiembre-07	USD	312	288	6,40%	01/10/2017
abril-15	USD	616	-	3,88%	10/04/2025
Subtotal	USD	1.187	526		
BBVA COLOMBIA, S.A.					
septiembre-11	COP	37	36	8,76%	19/09/2021
septiembre-11	COP	54	54	9,01%	19/09/2026
septiembre-11	COP	35	35	8,60%	19/09/2018
febrero-13	COP	69	69	7,93%	19/02/2023
febrero-13	COP	57	57	8,21%	19/02/2028
noviembre-14	COP	55	55	8,81%	26/11/2034
noviembre-14	COP	31	31	8,70%	26/11/2029
abril-15	COP	357	-	4,88%	21/04/2025
Subtotal	COP	695	337		
BANCO CONTINENTAL, S.A.					
diciembre-06	USD	27	25	3,00%	15/02/2017
mayo-07	USD	18	17	6,00%	14/05/2027
septiembre-07	USD	18	16	2,00%	24/09/2017
febrero-08	USD	18	17	6,00%	28/02/2028
junio-08	USD	-	25		15/06/2018
noviembre-08	USD	-	17		15/02/2019
octubre-10	USD	179	165	7,00%	07/10/2040
octubre-13	USD	40	37	7,00%	08/10/2028
septiembre-14	USD	266	246	5,00%	22/09/2029
Subtotal	USD	566	565		
mayo-07	PEN	11	11	6,00%	07/05/2022
junio-07	PEN	20	19	3,00%	18/06/2032
noviembre-07	PEN	18	17	4,00%	19/11/2032
julio-08	PEN	15	15	3,00%	08/07/2023
septiembre-08	PEN	17	16	3,00%	09/09/2023
diciembre-08	PEN	10	10	4,00%	15/12/2033
Subtotal	PEN	91	88		
Total emisiones en otras divisas (millones de euros)		8.922	7.436		

Emisiones vivas a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de participaciones preferentes

Sociedad Emisora y fecha de emisión	Junio 2015		Diciembre 2014	
	Moneda	Importe emitido (Millones)	Moneda	Importe emitido (Millones)
BBVA (*)				
Diciembre 2007	EUR	14	EUR	14
BBVA International, Ltd.				
Diciembre 2002	-	-	EUR	9
BBVA Capital Finance, S.A.U.				
Diciembre 2003	-	-	EUR	350
Julio 2004	-	-	EUR	500
Diciembre 2004	-	-	EUR	1.125
Diciembre 2008	-	-	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
Octubre 2009	-	-	GBP	251
Phoenix Loan Holdings Inc.				
Noviembre 2000	USD	21	USD	21
Caixa Terrasa Societat de Participacion				
Agosto 2005	EUR	75	EUR	75
Caixasabadell Preferents, S.A.				
Diciembre 2004	-	-	EUR	1
Julio 2006	EUR	90	EUR	90
Resto				
			-	-

(*) Emisión de Unim Banc, S.A.

ANEXO VII Balances consolidados a 30 junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de saldos mantenidos en moneda extranjera

Junio 2015	Millones de euros			Total moneda extranjera
	Dólares estadounidenses	Pesos mexicanos	Otras monedas	
Activo -				
Caja y depósitos en bancos centrales	10.504	5.177	4.059	19.740
Cartera de negociación	7.445	16.242	4.142	27.829
Activos financieros disponibles para la venta	16.129	12.887	6.885	35.901
Inversiones crediticias	86.822	41.669	42.436	170.927
Participaciones	5	226	3.674	3.905
Activo material	769	2.166	781	3.716
Otros activos	1.344	4.858	4.406	10.608
Total	123.018	83.225	66.383	272.626
Pasivo -				
Cartera de negociación	5.789	5.467	2.422	13.678
Pasivos financieros a coste amortizado	121.669	59.110	48.932	229.711
Otros pasivos	1.299	9.159	2.213	12.671
Total	128.757	73.736	53.567	256.060

Diciembre 2014	Millones de euros			Total moneda extranjera
	Dólares estadounidenses	Pesos mexicanos	Otras monedas	
Activo -				
Caja y depósitos en bancos centrales	8.331	5.892	9.138	23.361
Cartera de negociación	5.727	16.745	4.073	26.545
Activos financieros disponibles para la venta	13.590	11.623	9.565	34.779
Inversiones crediticias	76.510	40.744	50.182	167.435
Participaciones	5	227	3.700	3.931
Activo material	726	1.894	1.076	3.696
Otros activos	3.874	3.861	3.934	11.669
Total	108.762	80.985	81.668	271.415
Pasivo -				
Cartera de negociación	3.828	5.776	1.907	11.511
Pasivos financieros a coste amortizado	106.582	57.856	61.404	225.841
Otros pasivos	1.612	8.620	2.657	12.889
Total	112.021	72.252	65.968	250.241

ANEXO VIII Estados Financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Balances a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de BBVA,S.A.

ACTIVO	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	9.537	9.262
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	62.176	64.495
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	16.558	15.590
Instrumentos de capital	4.718	4.264
Derivados de negociación	40.900	44.641
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	50.889	53.709
Valores representativos de deuda	46.132	47.393
Instrumentos de capital	4.757	6.316
INVERSIONES CREDITICIAS	233.472	230.724
Depósitos en entidades de crédito	28.401	23.813
Crédito a la clientela	202.030	203.865
Valores representativos de deuda	3.041	3.046
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	67	121
DERIVADOS DE COBERTURA	1.689	2.112
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	2.907	2.771
PARTICIPACIONES	27.714	26.153
Entidades asociadas	401	261
Negocios conjuntos	3.943	3.948
Entidades del Grupo	23.370	21.944
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	2.133	2.189
ACTIVO MATERIAL	1.512	1.539
Inmovilizado material	1.507	1.534
De uso propio	1.507	1.534
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias	5	5
ACTIVO INTANGIBLE	802	874
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	802	874
ACTIVOS FISCALES	7.847	8.385
Corrientes	516	986
Diferidos	7.331	7.399
RESTO DE ACTIVOS	940	1.507
TOTAL ACTIVO	401.685	403.841

Balances a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de BBVA,S.A.

Millones de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Junio 2015	Diciembre 2014
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	48.054	50.976
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	39.991	43.826
Posiciones cortas de valores	8.063	7.150
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	305.475	305.036
Depósitos de bancos centrales	26.319	18.400
Depósitos de entidades de crédito	47.944	58.091
Depósitos de la clientela	192.665	187.731
Débitos representados por valores negociables	23.542	26.754
Pasivos subordinados	8.278	7.701
Otros pasivos financieros	6.727	6.359
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS DERIVADOS DE COBERTURA	-	-
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
PROVISIONES	6.109	6.157
Fondo para pensiones y obligaciones similares	5.196	5.267
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	237	238
Otras provisiones	676	652
PASIVOS FISCALES	1.185	1.655
Corrientes	27	29
Diferidos	1.158	1.626
RESTO DE PASIVOS	1.988	1.444
TOTAL PASIVO	364.403	367.227

Balances a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de BBVA,S.A.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
FONDOS PROPIOS	36.380	34.923
Capital	3.090	3.024
Escriturado	3.090	3.024
Menos: Capital no exigido (-)	-	-
Prima de emisión	23.992	23.992
Reservas	7.837	7.642
Otros instrumentos de capital	19	47
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto de instrumentos de capital	19	47
Menos: Valores propios (-)	(27)	(46)
Resultado del periodo/ejercicio	1.644	1.105
Menos: Dividendos y retribuciones (-)	(175)	(841)
AJUSTES POR VALORACIÓN	902	1.691
Activos financieros disponibles para la venta	1.016	1.781
Coberturas de los flujos de efectivo	(93)	(82)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	(1)	12
Activos no corrientes en venta	-	-
Resto de ajustes por valoración	(20)	(20)
TOTAL PATRIMONIO NETO	37.282	36.614
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	401.685	403.841

PRO-MEMORIA	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
RIESGOS CONTINGENTES	45.227	45.137
COMPROMISOS CONTINGENTES	62.983	53.968

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015 y 2014 de BBVA, S.A.

	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	2.821	3.473
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(1.165)	(1.893)
MARGEN DE INTERESES	1.656	1.580
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	1.580	1.910
COMISIONES PERCIBIDAS	892	896
COMISIONES PAGADAS	(149)	(166)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	670	753
Cartera de negociación	242	391
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	428	362
Otros	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	148	(58)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	56	56
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(112)	(194)
MARGEN BRUTO	4.741	4.778
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(1.889)	(1.838)
Gastos de personal	(1.106)	(1.093)
Otros gastos generales de administración	(783)	(745)
AMORTIZACIÓN	(256)	(259)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(308)	(352)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	(791)	(918)
Inversiones crediticias	(791)	(911)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	(8)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	1.497	1.411
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)	(181)	(259)
Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-
Otros activos	(181)	(259)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	-	(2)
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO	-	-
GANANCIAS (PERDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	431	(254)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.747	895
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(103)	86
RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	1.644	981
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	1.644	981

Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015 y 2014 de BBVA, S.A.

	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
RESULTADO DEL PERIODO	1.644	981
OTROS INGRESOS (GASTOS) RECONOCIDOS	(789)	1.210
PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS	-	-
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Impuesto sobre beneficios relacionados con partidas que no serán	-	-
PARTIDAS QUE PODRAN SER RECLASIFICADAS A RESULTADOS	(789)	1.210
Activos financieros disponibles para la venta	(1.135)	1.798
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(305)	2.014
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(830)	(216)
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(16)	(3)
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(16)	(3)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
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	(19)	(5)
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(20)	(4)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1	(1)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuestos sobre beneficios relacionados con partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	381	(580)
TOTAL INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS	855	2.191

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015 de BBVA, S.A.

Millones de euros

Junio 2015	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 2015	3.024	23.992	7.642	47	(46)	1.105	(841)	34.923	1.691	36.614
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	3.024	23.992	7.642	47	(46)	1.105	(841)	34.923	1.691	36.614
Total ingreso/gasto reconocidos	-	-	-	-	-	1.644	-	1.644	(789)	855
Otras variaciones del patrimonio neto	66	-	195	(28)	19	(1.105)	666	(187)	-	(187)
Aumentos de capital	66	-	(66)	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	6	-	-	-	6	-	6
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(97)	(97)	-	(97)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	(4)	-	19	-	-	15	-	15
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	272	(8)	-	(1.105)	841	-	-	-
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(7)	(26)	-	-	(78)	(11)	-	(111)
<i>De los que:</i>										
Adquisición de derechos de asignación gratuita	-	-	-	-	-	-	(78)	(78)	-	(78)
Saldos a 30 de junio de 2015	3.090	23.992	7.837	19	(27)	1.644	(175)	36.380	902	37.282

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014 de BBVA, S.A.

Millones de euros

Junio 2014	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 2014	2.835	22.111	7.384	44	(20)	1.406	(768)	32.991	(116)	32.875
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	2.835	22.111	7.384	44	(20)	1.406	(768)	32.991	(116)	32.875
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	-	981	-	981	1.210	2.191
Otras variaciones del patrimonio neto	50	-	585	(14)	(10)	(1.406)	140	(656)	-	(656)
Aumentos de capital	50	-	(50)	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	17	-	-	-	17	-	17
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	453	453	-	453
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	1	-	(10)	-	-	(10)	-	(10)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	642	(4)	-	(1371)	733	-	-	-
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(9)	(26)	-	(35)	(140)	(210)	-	(210)
<i>De los que:</i>										
Adquisición de derechos de asignación gratuita										
Saldos a 30 de junio de 2014	2.885	22.111	7.968	30	(30)	981	(629)	33.316	1.094	34.410

Estado de flujos de efectivo generados en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015 y 2014 de BBVA, S.A.

	Millones de euros	
	Junio 2015	Junio 2014
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN⁽¹⁾	68	(7.388)
Resultado del periodo	1.644	981
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(558)	2.933
Amortización	256	259
Otros ajustes	(814)	2.673
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	2.222	(17.054)
Cartera de negociación ganancias	2.318	(4.171)
Activos financieros disponibles para la venta	1.268	(8.148)
Inversiones crediticias	(2.740)	(4.082)
Otros activos de explotación	1.376	(653)
Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	(3.343)	5.846
Cartera de negociación	(2.921)	4.785
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(68)	151
Otros pasivos de explotación	(354)	910
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	103	(94)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN⁽²⁾	62	(578)
Pagos	(2.174)	(815)
Activos materiales	(81)	(59)
Activos intangibles	(86)	(83)
Participaciones	(1.439)	(109)
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(568)	(564)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	2.236	237
Activos materiales	5	48
Activos intangibles	-	-
Participaciones	2	13
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	2.229	176
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN⁽³⁾	297	2.916

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN ⁽³⁾****Pagos**

Dividendos
Pasivos subordinados
Amortización de instrumentos de capital propio
Adquisición de instrumentos de capital propio
Otros pagos relacionados con actividades de financiación

Cobros

Pasivos subordinados
Emisión de instrumentos de capital propio
Enajenación de instrumentos de capital propio
Otros cobros relacionados con actividades de financiación

EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO ⁽⁴⁾**AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES ⁽¹⁺²⁺³⁺⁴⁾****EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO****EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO**

Millones de euros

Junio 2015	Junio 2014
297	2.916
(2.732)	(1.246)
(244)	(158)
(1.069)	-
-	-
(1.419)	(1.088)
-	-
3.029	4.161
1.500	3.015
-	-
1.430	1.077
99	69
(152)	-
275	(5.050)
9.262	12.085
9.537	7.034

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO

Caja
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales
Otros activos financieros
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista

TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO

Millones de euros

Junio 2015	Junio 2014
624	557
8.913	6.478
-	-
-	-
9.537	7.034

ANEXO IX Información sobre datos procedentes del registro contable especial

La información requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España se muestra a continuación.

a) Políticas y procedimientos sobre mercado hipotecario

El Banco cuenta con políticas y procedimientos expresos en relación con sus actividades en el mercado hipotecario que permiten garantizar el adecuado cumplimiento de la normativa aplicable.

La política de concesión de operaciones hipotecarias está sustentada en unos criterios orientados a garantizar una adecuada relación entre el importe y las cuotas del préstamo con respecto a los ingresos del solicitante. Es necesario en todos los casos que éste demuestre que tiene suficiente capacidad de pago (presente y futura) para hacer frente a sus compromisos de pago, tanto de la deuda hipotecaria, como de otras deudas detectadas en el sistema financiero e incluso las provenientes de una estimación de sus gastos corrientes inferidos a partir de información sociodemográfica. Por tanto, la capacidad de reembolso del solicitante es un elemento clave dentro de las herramientas de decisión crediticia y manuales de admisión de riesgo minorista, manteniendo una elevada ponderación en la decisión final.

Durante el proceso de análisis de las operaciones de riesgo hipotecario, se solicita documentación acreditativa de los ingresos del solicitante (nóminas, etc.) y se comprueba la posición del solicitante en el sistema financiero mediante consultas automatizadas a bases de datos (internas y públicas externas). De estas informaciones se derivan los cálculos para determinar el nivel de endeudamiento/cumplimiento con el resto del sistema. Esta documentación se custodia dentro del expediente de la operación.

Por otro lado, la política de concesión de operaciones hipotecarias evalúa una adecuada relación entre el importe del préstamo y la tasación del bien hipotecado. Está establecido que, en caso de no superar un nivel apropiado, se solicitarán garantías adicionales que refuercen la cobertura de la operación. En este sentido, se establece que la tasación del inmueble a hipotecar se realizará por una sociedad de tasación tal como se establece en la Circular 3/2010. BBVA selecciona aquellas sociedades que por su reputación, reconocimiento en el mercado e independencia son capaces de ofrecer la máxima adecuación de sus valoraciones a la realidad de mercado en cada territorio. Cada valoración se revisa y comprueba previamente a la concesión por el personal de BBVA y, en caso de contratación final, se custodia dentro del expediente de la operación.

Respecto a las emisiones relacionadas con el mercado hipotecario, la Dirección Financiera del Grupo define con periodicidad anual la estrategia de emisión de financiación mayorista y, en concreto, de las emisiones hipotecarias, tales como cédulas hipotecarias o titulizaciones hipotecarias. El Comité de Activos y Pasivos (en adelante, "COAP") realiza el seguimiento presupuestario con frecuencia mensual. La determinación del volumen y tipología de activos de dichas operaciones se realiza en función del plan de financiación mayorista, de la evolución de los saldos vivos de "Inversiones crediticias" del Banco y de las condiciones del mercado.

El Consejo de Administración del Banco autoriza cada una de las emisiones de Certificados de Transmisión de Hipoteca y/o Participaciones Hipotecarias que se emiten por parte de BBVA para titularizar préstamos y créditos hipotecarios, así como el establecimiento de un Folleto de Base para la emisión de títulos valores de renta fija a través del cual se instrumentan las emisiones de cédulas hipotecarias, en base a los acuerdos para la emisión de títulos de renta fija aprobados por la Junta General de Accionistas.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 24 del Real Decreto 716/2009, el volumen de las cédulas hipotecarias emitidas por una entidad y no vencidas no podrá superar el 80 por 100 de una base de cómputo formada por la suma de los capitales no amortizados de todos los préstamos y créditos hipotecarios de la cartera de la entidad que resulten elegibles y que no estén afectos a la emisión de Bonos Hipotecarios, Participaciones Hipotecarias o Certificados de Transmisión de Hipoteca. A estos efectos, de acuerdo con el mencionado Real Decreto 716/2009, para que los préstamos y créditos hipotecarios resulten elegibles deberán: (i) estar garantizados con rango de primera hipoteca sobre el pleno dominio; (ii) el importe del préstamo no podrá superar el 80% del valor de tasación, en financiación de viviendas, y el 60% en el resto de financiaciones hipotecarias; (iii) estar constituidos sobre bienes que pertenezcan en pleno dominio y en su totalidad al hipotecante; (iv) haber sido tasados por una sociedad de tasación independiente del Grupo y homologada por el Banco de España; y (v) el inmueble hipotecado deberá contar, al menos, con un seguro de daños en vigor.

Por otro lado, el Banco tiene establecidos una serie de controles para la emisión de las cédulas hipotecarias, en virtud de los cuales se controla periódicamente el volumen total de cédulas hipotecarias emitido y del colateral elegible remanente, con el objetivo de evitar que se traspase el límite previsto en el Real Decreto 716/2009 y descrito en el párrafo anterior. En el caso de las titulaciones, la cartera preliminar de préstamos y créditos hipotecarios a titular es verificada por el auditor externo del Banco, conforme a lo requerido por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Existe además, una serie de filtros a través de los cuales, son excluidos determinados préstamos y créditos hipotecarios atendiendo a criterios legales, comerciales y de concentración de riesgos.

b) Información cuantitativa sobre actividades en mercado hipotecario

A continuación se presenta la información cuantitativa sobre actividades en el mercado hipotecario requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España.

b.1) Operaciones activas

		Millones de euros	
		Junio 2015	Diciembre 2014
Préstamos Hipotecarios.			
Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario			
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización	(A)	101.828	104.217
<i>Menos: Valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes que, figurando aún en la cartera, hayan sido movilizados a través de participaciones hipotecarias o certificados de transmisión hipotecaria</i>	(B)	(26.275)	(24.390)
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización sin titulizados	(A)-(B)	75.553	79.827
<i>De los que:</i>			
Préstamos y créditos hipotecarios que resultarían elegibles sin tener en cuenta los límites de cómputo fijados en el artículo 12 del RD 716/2009	(C)	42.828	42.920
<i>Menos: Préstamos y créditos hipotecarios que resultarían elegibles pero que, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009, no son computables para dar cobertura a la emisión de títulos hipotecarios</i>	(D)	(2.654)	(2.738)
Préstamos y créditos hipotecarios elegibles que, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009, son computables para dar cobertura a la emisión de títulos hipotecarios	(C)-(D)	40.174	40.182
Límite de emisiones = 80% de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles que sean computables	(E)	32.139	32.145
Cédulas hipotecarias emitidas	(F)	29.041	29.958
Cédulas hipotecarias en circulación		24.388	27.210
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias	(E)-(F)	3.098	2.187
<i>Promemoria:</i>			
Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera		260%	266%
Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera elegible computable		138%	134%
Valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios		1.940	1.900
<i>De los que:</i>			
<i>Potencialmente elegibles</i>		1.342	1.322
<i>No elegibles</i>		598	578
Valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios que no siendo elegibles por no respetar los límites fijados en el artículo 5.1 del RD 716/2009, cumplan el resto de requisitos exigibles a los elegibles, señalados en el artículo 4 del Real Decreto		25.834	30.810
Valor nominal de los activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias		-	-

		Millones de euros	
		Junio 2015	Diciembre 2014
Préstamos Hipotecarios.			
Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario			
Total préstamos	(1)	101.828	104.217
Participaciones hipotecarias emitidas	(2)	3	3
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>			
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	(3)	26.272	24.387
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>			
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	(4)	26.232	24.345
Préstamos que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias	1-2-3-4	75.553	79.827
Préstamos no elegibles		32.725	36.907
Cumplen los requisitos para ser elegibles excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009			
		25.834	30.810
Resto		6.891	6.097
Préstamos elegibles		42.828	42.920
Importes no computables		2.654	2.738
Importes computables		40.174	40.182
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios			
		-	-
Préstamos aptos para cobertura de cédulas hipotecarias			
		40.174	40.182

Préstamos hipotecarios. Clasificación de los valores nominales según diferentes atributos	jun-15			dic-14		
	Total préstamos y créditos hipotecarios sin titulizados	Préstamos elegibles (*)	Elegibles computables para las emisiones(**)	Total préstamos y créditos hipotecarios sin titulizados	Préstamos elegibles (*)	Elegibles computables para las emisiones(**)
Totales	75.553	42.828	40.174	79.827	42.920	40.182
Según origen de las operaciones						
Originadas por la entidad	66.255	35.766	33.192	69.794	35.600	32.945
Subrogadas de otras entidades	782	677	674	928	703	698
Resto	8.516	6.385	6.308	9.105	6.617	6.539
Según divisa:						
En euros	74.969	42.828	40.174	79.462	42.920	40.182
En moneda extranjera	584	-	-	365	-	-
Según situación en el pago						
Normalidad en el pago	56.384	36.164	35.440	59.012	35.268	34.509
Otras situaciones	19.169	6.664	4.734	20.815	7.652	5.673
Según vencimiento medio residual						
Hasta diez años	19.625	11.601	10.213	18.434	10.733	9.377
Más de diez años y hasta veinte años	24.743	18.085	17.408	24.768	17.939	17.276
Más de veinte años y hasta treinta años	19.628	9.750	9.270	23.027	10.619	10.030
Más de treinta años	11.557	3.392	3.283	13.598	3.629	3.499
Según tipo de interes:						
A tipo fijo	3.487	929	709	3.211	863	687
A tipo variable	72.066	41.899	39.465	76.616	42.057	39.495
A tipo mixto				-	-	-
Según destino de las operaciones:						
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	22.717	7.922	5.787	22.483	7.232	5.065
Del que: Promociones inmobiliarias	9.675	2.419	873	10.421	2.519	875
Resto de personas físicas e ISFLSH	52.836	34.906	34.387	57.344	35.688	35.117
Según naturaleza de la garantía:						
Garantía de activos/edificios terminados	68.886	41.444	39.425	72.770	41.565	39.471
Uso residencial	57.959	36.700	35.325	63.083	37.547	36.038
De los que: viviendas de protección oficial	5.812	3.717	3.418	6.253	3.845	3.536
Comercial	10.343	4.744	4.100	9.687	4.018	3.433
Resto	584	-	-	-	-	-
Garantía de activos/edificios en construcción	2.260	447	312	2.350	380	262
Uso residencial	1.737	302	191	1.888	261	163
De los que: viviendas de protección oficial	85	8	4	100	7	3
Comercial	523	145	121	462	119	99
Resto	-	-	-	-	-	-
Garantía de terrenos	4.407	937	437	4.707	975	449
Urbanizados	1.753	392	113	2.021	442	135
No urbanizados	2.654	545	324	2.686	533	314

(*) Sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009.

(**) Considerando los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009.

Junio 2015 Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (Loan To Value -LTV)				Total
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80%	
Sobre vivienda	9.654	13.665	13.839	-	37.158
Sobre resto de bienes	2.672	2.998			5.670
Total	12.326	16.663	13.839	-	42.828

Diciembre 2014 Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	Millones de euros Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (Loan To Value -LTV)				Total
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80%	
Sobre vivienda	9.518	13.848	14.617	-	37.983
Sobre resto de bienes	2.454	2.483			4.937
Total	11.972	16.331	14.617	-	42.920

Préstamos hipotecarios elegibles y no elegibles Movimientos de los valores nominales en el ejercicio	Millones de euros			
	jun-15		dic-14	
	Elegibles (*)	No elegibles	Elegibles (*)	No elegibles
Saldo inicial	42.920	36.907	58.742	28.669
Bajas en el período:	2.883	7.608	17.832	5.901
Cancelaciones a vencimiento	2.250	1.638	5.055	3.231
Cancelaciones anticipadas	609	1.099	342	606
Subrogaciones de otras entidades	9	8	-	-
Resto	15	4.863	12.435	2.064
Altas en el período:	2.791	3.426	2.010	14.139
Originados por la entidad	1.287	2.712	1.819	3.382
Subrogaciones de otras entidades	5	6	5	3
Resto	1.499	708	186	10.754
Saldo final	42.828	32.725	42.920	36.907

(*) Sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009.

Préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias. Saldos disponibles. Valor nominal	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Potencialmente elegibles	1.342	1.322
No elegibles	598	578
Total	1.940	1.900

b.2) Operaciones pasivas

Títulos hipotecarios emitidos	Millones de euros			
	Junio 2015		Diciembre 2014	
	Valor nominal	Vencimiento residual medio	Valor nominal	Vencimiento residual medio
Bonos hipotecarios vivos			-	
Cédulas hipotecarias emitidas (*)	29.041		29.958	
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	4.652		2.748	
<i>De las que: En circulación</i>	24.388		27.210	
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	20.273		22.620	
Vencimiento residual hasta un año	4.500		3.598	
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	4.772		4.500	
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	2.000		6.772	
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	-		-	
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	8.801		5.550	
Vencimiento residual mayor de diez años	200		2.200	
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	4.275		2.272	
Vencimiento residual hasta un año	-		-	
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	150		-	
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-		150	
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	-		-	
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	4.000		2.000	
Vencimiento residual mayor de diez años	125		122	
Depósitos	4.493		5.066	
Vencimiento residual hasta un año	1.434		993	
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	300		1.064	
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	435		460	
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	735		815	
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	949		843	
Vencimiento residual mayor de diez años	640		891	
Participaciones hipotecarias emitidas	-		-	
Emitidas mediante oferta pública	-		-	
Resto de emisiones	-		-	
Certificados de transmisión hipotecarias emitidos	26.232	300	24.345	289
Emitidos mediante oferta pública	26.232	300	24.345	289
Resto de emisiones	-	-	-	-

(*) Incluye cédulas hipotecarias mantenidas en autocartera

Dadas las características propias del tipo de emisiones de cédulas hipotecarias del Banco, no existen activos de sustitución afectos a dichas emisiones.

El Banco no mantiene instrumentos financieros derivados vinculados con las emisiones de títulos hipotecarios, tal y como se definen en el Real Decreto antes mencionado.

ANEXO X Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones y otros requerimientos de la Circular 6/2012 de Banco de España

a) Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones

A continuación se muestran los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014:

GRUPO BBVA JUNIO 2015							
SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES							
(Millones de Euros)							
NORMAL							
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (a)		Sin garantía real			
Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto		
1 Administraciones públicas	47	62	21	771	35	23	
2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	6.916	2.078	1.307	422	16.247	1.781	
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	1.464	572	66	13	149	21	
3 Resto de personas físicas	57.873	3.323	10.840	1.146	78.785	489	
4 Total	64.836	5.463	12.168	2.339	95.067	2.293	
SUBESTÁNDAR							
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (a)		Sin garantía real		Cobertura específica	
Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto		
1 Administraciones públicas	2	1	15	2	5	8	
2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	3.908	1.506	1.013	924	10.232	1.286	
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	570	579	131	135	86	38	
3 Resto de personas físicas	13.117	1.301	8.744	1.488	19.036	175	
4 Total	17.027	2.807	9.772	2.415	29.273	1.469	
DUDOSO							
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (a)		Sin garantía real		Cobertura específica	
Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto		
1 Administraciones públicas	2	5	-	-	9	7	
2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	12.496	4.731	4.682	3.382	17.362	2.701	
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	3.266	2.284	2.245	2.477	1.766	610	
3 Resto de personas físicas	34.368	2.197	12.516	1.918	76.670	478	
4 Total	46.866	6.933	17.198	5.301	94.041	3.186	
TOTAL							
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (a)		Sin garantía real		Cobertura específica	
Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto		
1 Administraciones públicas	51	68	36	774	49	39	
2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	23.320	8.315	7.002	4.729	43.841	5.768	
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	5.300	3.434	2.442	2.625	2.001	669	
3 Resto de personas físicas	105.358	6.820	32.100	4.552	174.491	1.142	
4 Total	128.729	15.203	39.138	10.055	218.381	6.948	

a) Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con LTV superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su LTV.

GRUPO BBVA 2014
SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES
(Millones de Euros)

	NORMAL						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (a)		Sin garantía real		
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	
1 Administraciones públicas	-	-	28	893	22	25	
2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	5.576	2.137	1.029	419	17.397	2.458	
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	905	722	61	13	153	23	
3 Resto de personas físicas	78.354	3.381	9.913	1.134	81.706	450	
4 Total	83.930	5.518	10.970	2.445	99.125	2.934	
	SUBESTÁNDAR						Cobertura específica
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (a)		Sin garantía real		
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	
1 Administraciones públicas	1	1	-	-	1	1	-
2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	4.649	1.324	1.171	680	11.831	1.424	660
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	457	459	159	211	105	42	262
3 Resto de personas físicas	13.001	1.213	6.662	1.096	22.050	204	145
4 Total	17.651	2.538	7.833	1.776	33.882	1.629	805
	DUDOSO						Cobertura específica
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (a)		Sin garantía real		
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	
1 Administraciones públicas	-	-	1	3	15	3	2
2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	9.733	4.254	5.387	3.457	16.324	2.519	5.108
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	2.880	2.235	2.537	2.648	1.362	579	3.188
3 Resto de personas físicas	28.142	1.823	12.081	2.038	71.016	397	1.201
4 Total	37.875	6.076	17.469	5.497	87.355	2.919	6.310
	TOTAL						Cobertura específica
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (a)		Sin garantía real		
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	
1 Administraciones públicas	1	1	29	896	38	29	2
2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	19.958	7.715	7.587	4.555	45.552	6.402	5.768
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	4.242	3.417	2.757	2.872	1.620	644	3.450
3 Resto de personas físicas	119.497	6.416	28.656	4.268	174.772	1.051	1.345
4 Total	139.456	14.132	36.272	9.719	220.362	7.482	7.115

a) Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con LTV superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su LTV.

Además de las mencionadas operaciones de refinanciación y reestructuración en esta sección, se han modificado las condiciones de otros préstamos, los cuales, no se consideran renegociados o deteriorados en base a los criterios establecidos en el párrafo 59 (c) de la NIC 39. Dichos préstamos no han sido clasificados como renegociados o deteriorados, ya que fueron modificados por razones comerciales o de competencia (por ejemplo, para mejorar la relación con el cliente) más que por razones económicas o legales relacionadas con la situación financiera del prestatario.

A continuación se incluye un cuadro de movimientos de activos refinanciados a 30 de Junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Movimientos de activos refinanciados	Millones de Euros				
	Riesgo			TOTAL	
	Normal	Subestándar	Dudosos	Riesgo	Provisiones
Saldo inicial	10.898	5.943	14.492	31.333	7.115
Actualización de estimaciones	(620)	185	435	-	(11)
Sociedades incorporadas	893	384	1.904	3.181	1.199
Movimientos del periodo	(1.076)	180	(1.412)	(2.308)	(356)
Saldo final	10.095	6.692	15.419	32.206	7.947

Movimientos de activos refinanciados	Millones de Euros				
	Riesgo			TOTAL	
	Normal	Subestándar	Dudosos	Riesgo	Provisiones
Saldo inicial	9.658	6.427	14.834	30.919	6.925
Actualización de estimaciones	393	(1.844)	1.451	-	76
Movimientos del periodo	847	1.359	(1.793)	414	114
Saldo final	10.898	5.943	14.492	31.333	7.115

Ratio de mora por categoría de préstamos renegociados

El ratio de mora de la cartera de préstamos renegociados se define como el saldo dudoso de los préstamos renegociados con dificultades en dicha cartera al cierre del ejercicio, dividido por la cantidad total pendiente de pago de los préstamos renegociados en dicha cartera a tal fecha.

A continuación, se muestra el desglose del ratio de mora para cada una de las carteras de préstamos renegociados, distinguiendo entre los préstamos deteriorados por razón de la morosidad y por razones distintas de la morosidad a 30 de junio de 2015:

Junio 2015	Ratio préstamos deteriorados por razón de la morosidad
Ratio de mora cartera de préstamos renegociados	
Administraciones públicas	1%
Resto de personas jurídicas y autónomos	57%
De los que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	80%
Resto de personas físicas	37%

Del total de las refinanciaciones clasificadas como dudosas el 49% era por razones distintas a su morosidad (impago).

b) Información cualitativa sobre concentración de riesgos por actividad y garantías

Distribución del crédito a la clientela por actividad (Valor en libros)

Junio 2015	Total (*)	Garantía hipotecaria	Otras garantías reales	Millones de euros				
				Crédito con garantía real. <i>Loan to value</i>				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %
Administraciones Públicas	39.713	4.158	3.728	610	774	1.012	2.017	3.473
Otras instituciones financieras	13.358	601	9.506	742	554	226	8.148	437
Sociedades no financieras y empresarios individuales	141.421	39.720	21.239	20.343	15.347	11.029	5.417	8.823
Construcción y promoción inmobiliaria	17.045	12.689	1.589	3.474	5.656	3.805	737	606
Construcción de obra civil	8.477	2.203	1.000	856	712	564	295	776
Resto de finalidades	115.899	24.828	18.650	16.013	8.979	6.660	4.385	7.441
Grandes empresas	68.986	8.101	12.839	5.632	4.640	3.915	2.767	3.986
Pymes (**) y empresarios individuales	46.913	16.727	5.811	10.381	4.339	2.745	1.618	3.455
Resto de hogares e ISFLSH (***)	170.427	126.489	8.997	25.952	34.315	47.398	19.585	8.236
Viviendas	122.163	119.304	510	21.611	31.560	43.478	16.699	6.466
Consumo	34.004	3.384	3.623	2.422	1.082	1.327	1.812	364
Otros fines	14.260	3.801	4.864	1.919	1.673	2.593	1.074	1.406
SUBTOTAL	364.919	170.968	43.470	47.647	50.990	59.665	35.167	20.969
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	3.653	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	361.266	170.968	43.470	47.647	50.990	59.665	35.167	20.969
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	24.269	15.196	4.362	2.885	2.799	3.660	3.532	6.682

(*) Los importes reflejados en este cuadro se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

(**) Pequeñas y medianas empresas, en adelante "PYMES".

(***) Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares, en adelante "ISFLSH".

Diciembre 2014	Total (*)	Garantía hipotecaria	Otras garantías reales	Crédito con garantía real. <i>Loan to value</i>				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %
Administraciones Públicas	38.765	2.279	4.082	389	348	448	2.005	3.171
Otras instituciones financieras	16.516	649	9.951	623	371	155	8.801	650
Sociedades no financieras y empresarios individuales	133.577	33.185	16.878	13.780	9.955	11.390	6.826	8.112
Construcción y promoción inmobiliaria	11.896	10.697	784	2.143	2.229	2.873	1.959	2.277
Construcción de obra civil	6.252	1.182	609	368	327	416	368	312
Resto de finalidades	115.429	21.306	15.485	11.269	7.399	8.101	4.499	5.523
Grandes empresas	75.808	8.060	11.470	4.874	3.861	5.509	2.899	2.387
Pymes (**) y empresarios individuales	39.621	13.246	4.015	6.395	3.538	2.592	1.600	3.136
Resto de hogares e ISFLSH (***)	152.533	111.298	7.950	22.050	28.301	40.428	16.448	12.021
Viviendas	107.549	105.542	437	18.586	25.956	37.079	14.127	10.231
Consumo	28.642	2.707	5.832	2.106	1.517	2.322	1.698	896
Otros fines	16.342	3.049	1.681	1.358	828	1.027	623	894
SUBTOTAL	341.391	147.411	38.861	36.842	38.975	52.421	34.080	23.954
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	2.606							
TOTAL	338.785	147.411	38.861	36.842	38.975	52.421	34.080	23.954
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	24.218	17.088	1.444	2.807	2.298	3.102	3.250	7.075

(*) Los importes reflejados en este cuadro se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

(**) Pequeñas y medianas empresas, en adelante "PYMES".

(***) Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares, en adelante "ISFLSH".

c) Información cualitativa sobre concentración de riesgos por actividad y áreas geográficas

Junio 2015	Millones de euros				
	TOTAL (*)	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	76.674	14.423	34.622	17.956	9.673
Administraciones Públicas	143.277	75.587	16.140	51.187	363
Administración Central	97.819	47.368	15.395	34.725	331
Resto	45.458	28.219	745	16.462	32
Otras instituciones financieras	51.092	18.522	16.196	15.089	1.285
Sociedades no financieras y empresarios individuales	192.319	75.252	23.454	86.961	6.652
Construcción y promoción inmobiliaria	18.421	6.450	93	11.871	7
Construcción de obra civil	13.965	8.529	2.129	2.926	381
Resto de finalidades	159.933	60.273	21.232	72.164	6.264
Grandes empresas	108.997	36.584	19.721	46.483	6.209
Pymes y empresarios individuales	50.936	23.689	1.511	25.681	55
Resto de hogares e ISFLSH	171.392	102.943	3.289	64.847	313
Viviendas	122.164	90.362	2.766	28.770	266
Consumo	34.038	6.392	439	27.199	8
Otros fines	15.190	6.189	84	8.878	39
SUBTOTAL	634.754	286.727	93.701	236.040	18.286
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	3.686	-	-	-	-
TOTAL	631.068	286.727	93.701	236.040	18.286

(*) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: Depósitos en entidades de crédito, Crédito a la clientela, Valores representativos de deuda, Instrumentos de capital, Derivados de negociación, Derivados de cobertura, Participaciones y Riesgos contingentes. Los importes reflejados en este cuadro se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

Diciembre 2014	Millones de euros				
	TOTAL (*)	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	79.081	13.764	41.614	16.454	7.249
Administraciones Públicas	139.222	71.274	13.540	53.718	690
Administración Central	94.079	43.114	13.036	37.391	538
Resto	45.143	28.160	504	16.327	152
Otras instituciones financieras	41.477	14.639	11.811	14.772	255
Sociedades no financieras y empresarios individuales	182.632	70.830	23.399	82.737	5.666
Construcción y promoción inmobiliaria	16.468	6.946	69	9.447	6
Construcción de obra civil	9.436	4.025	1.615	3.723	73
Resto de finalidades	156.728	59.859	21.715	69.567	5.587
Grandes empresas	106.448	41.167	19.189	41.337	4.755
Pymes y empresarios individuales	50.280	18.692	2.526	28.230	832
Resto de hogares e ISFLSH	154.287	83.501	3.438	67.109	239
Viviendas	109.046	74.799	2.766	31.278	203
Consumo	28.642	5.699	562	22.378	3
Otros fines	16.599	3.003	110	13.453	33
SUBTOTAL	596.699	254.008	93.802	234.790	14.099
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	2.629	-	-	-	-
TOTAL	594.070	254.008	93.802	234.790	14.099

(*) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: Depósitos en entidades de crédito, Crédito a la clientela, Valores representativos de deuda, Instrumentos de capital, Derivados de negociación, Derivados de cobertura, Participaciones y Riesgos contingentes. Los importes reflejados en este cuadro se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

ANEXO XI Información adicional sobre Riesgo Soberano

Exposición al riesgo soberano en Europa

A continuación se presenta a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el desglose, por tipos de instrumentos financieros, de la exposición total de las entidades de crédito del Grupo a riesgos soberanos de los países europeos, con el criterio requerido por Autoridad Bancaria Europea (en adelante “EBA”, acrónimo en inglés de “European Banking Authority”):

Exposición al riesgo soberano por países de la Unión Europea ⁽¹⁾	Millones de euros								
	Valores representativos de deuda			Inversiones crediticias	Derivados (2)		Total	Riesgos y compromisos contingentes	%
	Cartera de negociación	Cartera disponible para la venta	Cartera de inversión a vencimiento		Exposición directa	Exposición indirecta			
España	7.165	33.211	-	25.639	358	(4)	66.369	1.618	82,0%
Italia	2.391	8.114	-	103	-	5	10.613	-	13,1%
Francia	914	113	-	35	-	-	1.062	-	1,3%
Alemania	575	-	-	-	-	(1)	574	-	0,7%
Portugal	352	1	-	298	(190)	-	461	11	0,6%
Reino Unido	-	255	-	-	-	2	257	1	0,0%
Grecia	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
Hungría	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
Irlanda	1	165	-	-	-	-	166	-	0,2%
Resto de Unión Europea	1.314	131	-	33	-	-	1.478	110	1,8%
Total exposición a riesgo soberano Unión Europea	12.712	41.990	-	26.108	168	2	80.980	1.740	100,0%

- (1) En esta tabla se muestran las posiciones de riesgo soberano con criterios EBA. Por tanto, el riesgo soberano de las entidades de seguro del Grupo (7.882 millones de euros a 30 de junio de 2015) no está incluido.
- (2) Incluye derivados de crédito CDS (Credit Default Swaps) que se muestran por su valor razonable.

Exposición al riesgo soberano por países de la Unión Europea ⁽¹⁾	Millones de euros								
	Valores representativos de deuda			Inversiones crediticias	Derivados (2)		Total	Riesgos y compromisos contingentes	%
	Cartera de negociación	Cartera disponible para la venta	Cartera de inversión a vencimiento		Exposición directa	Exposición indirecta			
España	6.332	28.856	-	25.997	431	-	61.616	1.647	83,0%
Italia	2.462	6.601	-	142	-	2	9.208	-	12,4%
Francia	872	40	-	28	-	-	940	-	1,3%
Alemania	482	92	-	-	(97)	(1)	476	-	0,6%
Portugal	302	23	-	280	-	-	605	11	0,8%
Reino Unido	-	115	-	-	-	2	117	1	-
Grecia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hungría	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Irlanda	1	167	-	-	-	-	168	-	0,2%
Resto de Unión Europea	910	131	-	33	-	1	1.075	-	1,4%
Total exposición a riesgo soberano Unión Europea	11.361	36.026	-	26.480	334	4	74.205	1.659	100,0%

- (1) En esta tabla se muestran las posiciones de riesgo soberano con criterios EBA. Por tanto, el riesgo soberano de las entidades de seguro del Grupo (13.406 millones de euros a 31 de diciembre de 2014) no está incluido.
- (2) Incluye derivados de crédito CDS (Credit Default Swaps) que se muestran por su valor razonable.

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el desglose del valor nominal de los CDS en los que las entidades de crédito del Grupo actúan como vendedoras o compradoras de protección sobre riesgos soberanos de los países europeos es el siguiente:

Millones de euros				
Junio 2015				
Exposición al riesgo soberano por países de la Unión Europea	Derivados de crédito (CDS) y otros contratos en los que el Grupo actúa como vendedor de protección		Derivados de crédito (CDS) y otros contratos en los que el Grupo actúa como comprador de protección	
	Valores nominales	Valor razonable	Valores nominales	Valor razonable
España	5	2	15	(6)
Italia	672	(13)	774	18
Alemania	94	-	94	(1)
Francia	64	1	51	(1)
Portugal	25	(1)	25	1
Polonia	-	-	-	-
Bélgica	-	-	-	-
Reino Unido	104	-	105	-
Grecia	-	-	-	-
Hungría	-	-	-	-
Irlanda	-	-	-	-
Resto de Unión Europea	456	5	383	(5)
Total exposición a riesgo soberano Unión Europea	1.420	(6)	1.447	6

Millones de euros				
Diciembre 2014				
Exposición al riesgo soberano por países de la Unión Europea	Derivados de crédito (CDS) y otros contratos en los que el Grupo actúa como vendedor de protección		Derivados de crédito (CDS) y otros contratos en los que el Grupo actúa como comprador de protección	
	Valores nominales	Valor razonable	Valores nominales	Valor razonable
España	-	-	-	-
Italia	704	(11)	699	8
Alemania	154	-	129	(1)
Francia	173	-	89	(1)
Portugal	37	(1)	37	1
Polonia	-	-	-	-
Bélgica	-	-	-	-
Reino Unido	138	3	118	(1)
Grecia	-	-	-	-
Hungría	2	-	2	-
Irlanda	-	-	-	-
Resto de Unión Europea	485	5	415	4
Total exposición a riesgo soberano Unión Europea	1.693	(4)	1.489	10

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

Como puede observarse en los cuadros anteriores, la exposición a riesgo soberano de Europa está concentrada en España. A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el desglose, por plazos de vencimientos de los instrumentos financieros, de la exposición total de las entidades de crédito del Grupo a España y resto de países es el siguiente:

Millones de euros									
Junio 2015									
Vencimientos de riesgos soberanos Unión Europea	Valores representativos de deuda			Inversiones crediticias	Derivados		Total	Riesgos y compromisos contingentes	%
	Cartera de negociación	Cartera disponible para la venta	Cartera de inversión a vencimiento		Exposición directa	Exposición indirecta			
España	7.165	33.211	-	25.639	358	(4)	66.370	1.618	82,0%
Hasta un 1 año	3.680	2.673	-	9.511	4	-	15.869	944	19,6%
De 1 a 5 años	1.985	16.716	-	7.903	10	-	26.613	246	32,9%
Más de 5 años	1.500	13.822	-	8.225	344	(4)	23.888	428	29,5%
Resto de Unión Europea	5.547	8.779	-	469	(190)	6	14.611	122	18,0%
Hasta un 1 año	2.379	411	-	339	-	(1)	3.127	122	3,9%
De 1 a 5 años	2.153	4.315	-	-	(67)	5	6.407	-	7,9%
Más de 5 años	1.015	4.053	-	130	(123)	2	5.076	-	6,3%
Total exposición a riesgos soberanos Unión Europea	12.712	41.990	-	26.108	168	2	80.980	1.740	100,0%

Millones de euros									
Diciembre 2014									
Vencimientos de riesgos soberanos Unión Europea	Valores representativos de deuda			Inversiones crediticias	Derivados		Total	Riesgos y compromisos contingentes	%
	Cartera de negociación	Cartera disponible para la venta	Cartera de inversión a vencimiento		Exposición directa	Exposición indirecta			
España	6.332	28.856	-	25.997	431	-	61.616	1.647	83,0%
Hasta un 1 año	1.562	1.233	-	9.675	23	-	12.493	997	16,8%
De 1 a 5 años	1.729	11.424	-	6.312	5	-	19.469	270	26,2%
Más de 5 años	3.041	16.200	-	10.010	403	-	29.653	380	40,0%
Resto de Unión Europea	5.030	7.170	-	483	(97)	4	12.589	12	17,0%
Hasta un 1 año	1.581	328	-	329	(14)	-	2.224	12	3,0%
De 1 a 5 años	1.441	4.349	-	23	(19)	3	5.796	-	7,8%
Más de 5 años	2.008	2.493	-	131	(64)	1	4.569	-	6,2%
Total exposición a riesgos soberanos Unión Europea	11.361	36.026	-	26.480	334	4	74.205	1.659	100%

ANEXO XII Concentración de riesgos en el sector promotor e inmobiliario en España

Información cuantitativa sobre actividades en el mercado inmobiliario en España

La siguiente información cuantitativa sobre actividades en el mercado inmobiliario en España está elaborada de acuerdo con los modelos de información requeridos por la Circular 5/2011, de 30 de noviembre, de Banco de España.

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la exposición con el sector de la construcción y actividades inmobiliarias en España era de 20.676 y 19.077 millones de euros, respectivamente, de los cuales el riesgo por financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria era 10.937 y 10.986 millones de euros, respectivamente, lo que representa el 6,7% y 7,6% del crédito a la clientela del balance de negocios en España (excluidas las Administraciones Públicas) y 1,6% y 1,7% de los activos totales del Grupo Consolidado, respectivamente. Las variaciones vienen influidas por la integración de Catalunya Banc.

A continuación, se muestran los datos sobre los créditos de promoción inmobiliaria a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Millones de euros			
Junio 2015	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas			
Financiación registrada por las entidades de crédito del Grupo (Negocios en España)			
	10.937	4.665	4.533
<i>Del que: Dudoso</i>	7.213	3.559	4.212
<i>Del que: Subestándar</i>	999	355	321
Pro-memoria:			
Activos fallidos	1.345		

Millones de euros			
Diciembre 2014	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas			
Financiación registrada por las entidades de crédito del Grupo (Negocios en España)			
	10.986	4.832	4.572
<i>Del que: Dudoso</i>	7.418	3.686	4.225
<i>Del que: Subestándar</i>	981	374	347
Pro-memoria:			
Activos fallidos	1.075		

	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Pro-memoria:		
Datos del Grupo consolidado (valor contable)		
Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (Negocios en España)	163.553	144.528
Total Activo consolidado (Negocios Totales)	669.204	631.942
Cobertura Genérica total (Negocios Totales)	3.661	2.767

A continuación, se detalla el riesgo de crédito inmobiliario en función de la tipología de las garantías asociadas:

Crédito: Importe bruto (Negocios en España)	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Sin garantía hipotecaria y resto	1.143	1.007
Con garantía hipotecaria	9.794	9.979
Edificios terminados	5.725	5.776
Vivienda	4.777	4.976
Resto	948	800
Edificios en construcción	841	883
Viviendas	760	861
Resto	81	22
Suelo	3.228	3.320
Terrenos urbanizados	1.696	1.881
Resto de suelo	1.532	1.439
Total	10.937	10.986

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el 60% y 61% del crédito promotor está garantizado por edificios (84,3% y 87,6% viviendas) y únicamente el 29,5% y 30,2% por suelos, de los cuales el 52,5% y 56,7% son suelos urbanizados, respectivamente.

La información relativa al riesgo de la cartera hipotecaria minorista (adquisición de vivienda) a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se muestra en el siguiente cuadro:

Crédito a los hogares para adquisición de vivienda (Negocios en España)	Millones de euros	
	Junio 2015	Diciembre 2014
Importe bruto con garantía hipotecaria:	91.922	78.913
<i>Del que: Dudoso</i>	4.998	4.401
Total	91.922	78.913

A continuación se muestra, para la cartera de cuadro anterior, la información del ratio "Loan to value":

Junio 2015 LTV en créditos con garantía hipotecaria a hogares para adquisición de vivienda (Negocios en España)	Millones de euros					
	Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (Loan To Value-LTV)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40 %e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 %e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 %e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %	Total
Importe bruto	18.093	27.172	32.754	8.045	5.858	91.922
<i>del que: Dudosos</i>	221	395	823	1.072	2.487	4.998

Diciembre 2014 LTV en créditos con garantía hipotecaria a hogares para adquisición de vivienda (Negocios en España)	Millones de euros					
	Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (Loan To Value-LTV)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40 %e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 %e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 %e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %	Total
Importe bruto	14.593	22.424	29.060	7.548	5.288	78.913
<i>Del que: Dudosos</i>	199	276	533	843	2.550	4.401

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el crédito vivo a los hogares con garantía hipotecaria para adquisición de vivienda tenía un LTV medio del 47% en ambos periodos.

Adicionalmente, indicar que a 30 de junio de 2015 y con la finalidad de adquisición de vivienda, el Grupo mantenía un saldo de 1.475 millones de euros sin garantía hipotecaria (de los que 36 millones de euros corresponden a saldos dudosos).

A continuación, se presenta el desglose de los activos adjudicados, adquiridos, comprados o intercambiados por deuda, procedentes de financiaciones concedidas relativas a los negocios en España, así como las participaciones y financiaciones a entidades no consolidadas tenedoras de dichos activos:

Información sobre activos recibidos en pago de deudas por el Grupo BBVA (Negocios en España)	Millones de euros			
	Junio 2015			
	Valor contable bruto	Correcciones de valor por deterioro de activos	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos desde el momento de adjudicación	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	9.140	5.323	2.852	3.817
Edificios terminados	3.027	1.481	777	1.546
Viviendas	1.692	800	428	892
Resto	1.335	681	349	654
Edificios en construcción	721	393	174	328
Viviendas	695	377	167	318
Resto	26	16	7	10
Suelo	5.392	3.449	1.901	1.943
Terrenos urbanizados	3.728	2.390	1.372	1.338
Resto de suelo	1.664	1.059	529	605
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	4.815	2.540	1.125	2.275
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	1.268	617	128	651
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	896	504	405	392
Total	16.119	8.984	4.510	7.135

Información sobre activos recibidos en pago de deudas por el Grupo BBVA (Negocios en España)	Millones de euros			
	Diciembre 2014			
	Valor contable bruto	Correcciones de valor por deterioro de activos	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos desde el momento de adjudicación	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	8.629	4.901	2.575	3.728
Edificios terminados	2.751	1.248	611	1.503
Viviendas	1.705	780	382	925
Resto	1.046	468	229	578
Edificios en construcción	830	448	194	382
Viviendas	806	433	191	373
Resto	24	15	3	9
Suelo	5.048	3.205	1.770	1.843
Terrenos urbanizados	3.357	2.142	1.236	1.215
Resto de suelo	1.691	1.063	533	628
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	3.250	1.452	489	1.798
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	1.137	532	105	605
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	737	492	393	245
Total	13.753	7.377	3.562	6.376

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Grupo mantenía un total de 9.140 y 8.629 millones de euros, respectivamente, en activos inmobiliarios a valor bruto contable, procedentes de financiaciones a empresas de construcción y promoción inmobiliarias con una cobertura media del 58,2% y 56,8%, respectivamente.

Los activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda ascendían a un valor bruto contable a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, de 4.815 y 3.250 millones de euros con una cobertura media del 52,7% y 44,7%, respectivamente.

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el importe total de los activos inmobiliarios en balance del Grupo (negocios en España), incluyendo el resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas, ascendía a un valor bruto contable de 15.223 y 13.016 millones de euros, con una cobertura media del 55,7% y 52,9%, respectivamente.

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: <ul style="list-style-type: none"> 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 negocios conjuntos 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: <ul style="list-style-type: none"> 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.
Acuerdo conjunto	Un acuerdo sobre el cual dos o más partes ejercen el control conjunto.
Ajuste por valoración de crédito (CVA)	El ajuste por valoración del crédito es un ajuste que se hace en la valoración de los derivados OTC (activos) para reflejar en su valor razonable la posibilidad de que la contraparte incumpla y que no se reciba el valor de mercado total de la transacción.
Ajuste por valoración de débito (DVA)	El ajuste por valoración del crédito es un ajuste que se hace en la valoración de los derivados OTC (pasivos) para reflejar en su valor razonable la posibilidad de que la contraparte incumpla y que no se reciba el valor de mercado total de la transacción.
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. <ul style="list-style-type: none"> a) Un arrendamiento se calificará como arrendamiento financiero cuando se transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. b) Se calificará como arrendamiento operativo cuando no se trate de un arrendamiento con carácter financiero.
Beneficio básico por acción	Se determina dividiendo el "Resultado atribuido a la entidad dominante" entre el número medio ponderado de las acciones en circulación a lo largo del ejercicio o periodo; excluido el número medio de las acciones propias mantenidas en autocartera.

Beneficio diluido por acción	Se determina de forma similar al beneficio básico por acción, ajustando el número medio ponderado de las acciones en circulación y, en su caso, el resultado atribuido a la entidad dominante, para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de determinados instrumentos financieros que pudieran generar la emisión de nuevas acciones (compromisos con empleados basados en opciones sobre acciones, warrants sobre las acciones de la entidad dominante, emisiones de deuda convertible, etc.).
Beneficio económico añadido (BEA)	La métrica se define como la parte de Beneficio Atribuido Económico (Resultado atribuido + ajustes por pérdida esperada, margen y valor) que supera el coste del capital empleado y mide el beneficio generado por encima de las expectativas de mercado en términos de remuneración de capital. Se utiliza a nivel de gestión y de reporting público de información anual además de en la incentivación de ciertas áreas de negocio y en el Mapa de Valor del Grupo.
Capital de nivel 1 ordinario (CET 1)	Incluye: capital, reservas de la matriz, reservas en las sociedades consolidadas, intereses minoritarios, valores convertibles, deducciones y el beneficio atribuido neto.
Capital de nivel 1 adicional (T1)	Incluye: participaciones preferentes y valores perpetuos eventualmente convertibles y deducciones.
Capital de nivel 2 (T2)	Incluye: subordinadas, participaciones preferentes, la genérica computable e intereses minoritarios.
Cartera de inversión a vencimiento	Valores representativos de deuda que se negocien en un mercado activo, con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable, teniendo la entidad, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
Cartera de negociación (activo y pasivo)	Activos y pasivos financieros adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de sus variaciones de valor.
	También incluyen los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable y, en el caso de la cartera de negociación acreedora, los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo ("posiciones cortas de valores").
Cédulas hipotecarias	Activo financiero o título de renta fija que se emite con la garantía de la cartera de préstamos hipotecarios de la entidad de crédito emisora.
Cédulas territoriales	Activo financiero o título de renta fija que se emite con la garantía de la cartera de préstamos del sector público de la entidad de crédito emisora.
Coberturas de flujo de efectivo	Cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.
Coberturas de valor razonable	Cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos o pasivos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	Cubre el cambio en los tipos de cambio por las inversiones en el extranjero realizadas en moneda extranjera.
Combinaciones de negocio	Una combinación de negocios es una transacción, o cualquier otro suceso, por el que una entidad obtiene el control de uno o más negocios.

Comisiones	<p>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:</p> <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 y que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros.
Compromisos por aportación definida	Obligación post-empleo por la que la entidad realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones de los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores.
Compromisos por prestación definida	Obligación post-empleo por la que la entidad, directamente o indirectamente a través del plan, conserva la obligación, contractual o implícita, de pagar directamente a los empleados las retribuciones en el momento en que sean exigibles, o bien de pagar cantidades adicionales si el asegurador, u otro obligado al pago, no atiende todas las prestaciones relativas a los servicios prestados por los empleados en el ejercicio presente y en los anteriores, al no encontrarse totalmente garantizado.
Compromisos por retribuciones post-empleo	Son remuneraciones a los empleados, que se liquidan tras la terminación de su período de empleo.
Contingencias	Obligaciones actuales de la entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados cuya existencia está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad.
Contratos de seguros vinculados a pensiones	Recoge el valor razonable de las pólizas de seguro para cubrir compromisos por pensiones.
Control	<p>Se entiende que una entidad controla a una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la participada. Para que se considere que hay control debe concurrir:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Poder: Un inversor tiene poder sobre una participada cuando el primero posee derechos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes, es decir, aquellas que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada; b) Rendimientos: Un inversor está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada cuando los rendimientos que obtiene el inversor por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la participada. Los rendimientos del inversor pueden ser solo positivos, solo negativos o a la vez positivos y negativos. c) Relación entre poder y rendimientos: Un inversor controla una participada si el inversor no solo tiene poder sobre la participada y está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada, sino también la capacidad de utilizar su poder para influir en los rendimientos que obtiene por dicha implicación en la participada.
Control conjunto	Control compartido de un acuerdo, en virtud de un acuerdo contractual, que solo existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de todas las partes que comparten el control.

Coste amortizado	Es el importe al que inicialmente fue valorado un activo financiero, o un pasivo financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para el caso de los activos financieros, menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.
Coste de adquisición corregido	El precio de adquisición de los valores menos las amortizaciones acumuladas y más los intereses devengados, pero no los restantes ajustes por valoración.
Coste de servicios del periodo	Costo de los servicios del periodo corriente es el incremento, en el valor presente de una obligación por beneficios definidos, que se produce como consecuencia de los servicios prestados por los empleados en el periodo corriente.
Coste de servicio pasado	Es el cambio en el valor presente de las obligaciones de beneficios definidos por los servicios prestados por los empleados en periodos anteriores, puesto de manifiesto en el periodo actual por la introducción o modificación de beneficios post-empleo o de otros beneficios a empleados a largo plazo.
Crédito a la clientela bruto	Aquellos créditos, cualquiera que sea su naturaleza, concedidos a terceros que no sean entidades de crédito.
Crédito a la clientela dudoso	El saldo de operaciones dudosas, ya sea por razones de morosidad del cliente o por razones distintas a la morosidad del cliente, para exposiciones en balance de préstamos con la clientela. La cifra se muestra bruta, esto es, no se disminuye por las correcciones de valor (provisiones de insolvencias) contabilizadas.
Depósitos de bancos centrales	Incluye los depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario, recibidos del Banco de España u otros bancos centrales.
Depósitos de entidades de crédito	Depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario a nombre de entidades de crédito
Depósitos de la clientela	Los importes de los saldos reembolsables recibidos en efectivo por la entidad, salvo los instrumentados como valores negociables, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales y los que tengan naturaleza de pasivos subordinados, que no procedan de bancos centrales ni entidades de crédito. También incluye las fianzas y consignaciones en efectivo recibidas cuyo importe se pueda invertir libremente.
Derivados de cobertura	Derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura contable. Se espera que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de estos derivados compensen las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.
Derivados de negociación	Incluye el valor razonable a favor (activo) o en contra (pasivo) de la entidad de los derivados, que no formen parte de coberturas contables.
Diferencias de cambio/conversión	Diferencias de cambio (PyG): Recoge los resultados obtenidos en la compraventa de divisas y las diferencias que surjan al convertir las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional. Diferencias de conversión (ajustes por valoración): las que se registran por conversión de los estados financieros en moneda extranjera a la moneda funcional del Grupo y otras que se registran contra patrimonio.
Dividendos y retribuciones	Rendimiento de instrumentos de capital cobrados 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 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 dependientes	<p>Aquellas sobre las que el Grupo tiene el control. Se entiende que una entidad controla a una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la participada. Para que se consideren dependientes deben concurrir:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Poder: Un inversor tiene poder sobre una participada cuando el primero posee derechos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes, es decir, aquellas que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada; b) Rendimientos: Un inversor está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada cuando los rendimientos que obtiene el inversor por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la participada. Los rendimientos del inversor pueden ser solo positivos, solo negativos o a la vez positivos y negativos. c) Relación entre poder y rendimientos: Un inversor controla una participada si el inversor no solo tiene poder sobre la participada y está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada, sino también la capacidad de utilizar su poder para influir en los rendimientos que obtiene por dicha implicación en la participada.
Entidad estructurada	<p>Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñada de modo que los derechos de voto y otros derechos similares no sean el factor primordial a la hora de decidir quién controla la entidad, por ejemplo en el caso en que los posibles derechos de voto se refieran exclusivamente a tareas administrativas y las actividades pertinentes se gestionen a través de acuerdos contractuales.</p> <p>Una entidad estructurada suele presentar algunas o todas de las características o de los atributos siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Actividades restringidas b) Un objeto social estricto y bien definido, como, por ejemplo, efectuar arrendamientos eficientes desde el punto de vista fiscal, llevar a cabo actividades de investigación y desarrollo, proporcionar una fuente de capital o financiación a una entidad u ofrecer oportunidades de inversión a inversores mediante la transferencia a los inversores de los riesgos y beneficios asociados a los activos de la entidad estructurada. c) Un patrimonio neto insuficiente para permitir que la entidad estructurada financie sus actividades sin contar con apoyo financiero subordinado d) Financiación mediante emisión de múltiples instrumentos vinculados contractualmente a los inversores, que crean concentraciones de riesgo de crédito y otros riesgos (tramos). <p>A modo de ejemplos de entidades que se consideran estructuradas cabe citar los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Vehículos de titulización b) Financiación respaldada por activos. c) Algunos fondos de inversión.
Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto	<p>Los estados consolidados de cambios en el patrimonio neto reflejan todos los movimientos producidos en cada ejercicio en cada uno de los capítulos del patrimonio neto consolidado, incluidos los procedentes de transacciones realizadas con los accionistas cuando actúen como tales y los debidos a cambios en criterios contables o correcciones de errores, si los hubiera.</p> <p>La normativa aplicable establece que determinadas categorías de activos y pasivos se registren a su valor razonable con contrapartida en el patrimonio neto. Estas contrapartidas, denominadas "Ajustes por valoración" (ver Nota 29), se incluyen en el patrimonio neto consolidado del Grupo, netas de su efecto fiscal; que se registra como un activo o pasivo fiscal diferido, según sea el caso.</p>

Estados consolidados de flujos de efectivo	<p>En la elaboración de los estados consolidados de flujos de efectivo se ha utilizado el método indirecto, de manera que, partiendo del resultado consolidado del Grupo, se incorporan las transacciones no monetarias y todo tipo de partidas de pago diferido y devengos que son o serán la causa de cobros y pagos de explotación en el pasado o en el futuro; así como de los ingresos y gastos asociados a flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiación. A estos efectos, además del dinero en efectivo se califican como componentes de efectivo o equivalentes, las inversiones a corto plazo en activos con gran liquidez y bajo riesgo de cambios en su valor; concretamente los saldos en caja y los depósitos en bancos centrales.</p> <p>En la elaboración de los estados se han tenido en consideración las siguientes definiciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Flujos de efectivo: Entradas y salidas de dinero en efectivo y equivalentes. - Actividades de explotación: Actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o de financiación. - Actividades de inversión: Adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y de otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes o en las actividades de explotación. - Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en la magnitud y composición del patrimonio neto y de los pasivos del Grupo que no forman parte de las actividades de explotación.
Estados consolidados de ingresos y gastos reconocidos	<p>Los estados consolidados de ingresos y gastos reconocidos reflejan los ingresos y gastos generados en cada ejercicio, distinguiendo entre los reconocidos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y los "Otros ingresos y gastos reconocidos"; que se registran directamente en el patrimonio neto consolidado.</p> <p>Los "Otros ingresos y gastos reconocidos" incluyen las variaciones que se han producido en el periodo en los "Ajustes por valoración", detallados por conceptos.</p> <p>La suma de las variaciones registradas en el capítulo "Ajustes por valoración" del patrimonio neto consolidado y del resultado consolidado del ejercicio representa el "Total ingresos y gastos".</p>
Existencias	<p>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.</p>
Exposición	<p>(Exposure at default - "EAD") es el importe del riesgo contraído en el momento de impago de la contraparte</p>
Fondo de comercio	<p>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.</p>
Fondo de titulización	<p>Fondo que se configura como un patrimonio separado, administrado por una sociedad gestora. Una entidad que desea financiación vende determinados activos al fondo de titulización, y éste emite valores respaldados por dichos activos.</p>
Fondo para pensiones y obligaciones similares	<p>Incluye el importe de todas las provisiones constituidas para cobertura de las retribuciones post-empleo, incluidos los compromisos asumidos con el personal prejubilado y obligaciones similares.</p>
Fondos propios	<p>Aportaciones realizadas por los accionistas, resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias; y componentes de instrumentos financieros compuestos y otros instrumentos de capital que tienen carácter de patrimonio neto permanente.</p>

Garantías financieras	Contratos por los que el emisor se obliga a efectuar pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.
Gastos de personal	Comprende todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el ejercicio, cualquiera que sea su concepto, incluidos el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones, las remuneraciones basadas en instrumentos de capital propio y los gastos que se incorporen al valor de activos. Los importes reintegrados por la Seguridad Social u otras entidades de previsión social, por personal enfermo, se deducirán de los gastos de personal.
Honorarios	Ver Comisiones
Influencia significativa	<p>Es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de esas políticas. Se presume que una entidad ejerce influencia significativa si posee, directa o indirectamente (por ejemplo, a través de dependientes), el 20 % o más de los derechos de voto de la participada, salvo que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe. A la inversa, se presume que la entidad no ejerce influencia significativa si posee, directa o indirectamente (por ejemplo, a través de dependientes), menos del 20 % de los derechos de voto de la participada, salvo que pueda demostrarse claramente que existe tal influencia. La existencia de otro inversor, que posea una participación mayoritaria o sustancial, no impide necesariamente que una entidad ejerza influencia significativa.</p> <p>Usualmente, la existencia de influencia significativa por parte de una entidad se evidencia a través de una o varias de las siguientes vías:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) representación en el consejo de administración, u órgano de dirección equivalente de la entidad participada; b) participación en los procesos de fijación de políticas, entre los que se incluyen las decisiones sobre dividendos y otra distribuciones; c) transacciones de importancia relativa entre la entidad y la participada; d) intercambio de personal directivo; o e) suministro de información técnica esencial.
Ingresos recurrentes	Los ingresos de carácter más recurrente comprenden el margen de intereses y los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios.
Instrumento de capital	Instrumento que refleja, una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.
Instrumento financiero	Contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.
Intereses minoritarios	Los intereses minoritarios son aquella parte de los resultados y de los activos netos de una dependiente que no corresponden, bien sea directa o indirectamente a través de otras dependientes, a la participación de la dominante del grupo.
Inversiones crediticias	Son instrumentos financieros con flujos de efectivo de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogerá tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito (importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, y los valores representativos de deuda no cotizados) así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio de la entidad. También se incluyen las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.

Inversiones inmobiliarias	Recoge los terrenos y edificios, o partes de edificios, propiedad de la entidad o en régimen de arrendamiento financiero, que se mantienen para obtener rentas, plusvalías o una combinación de ambas, y no se esperan realizar en el curso ordinario del negocio ni están destinados al uso propio.
Método de integración global	Método empleado para la consolidación de las cuentas de las entidades dependientes del Grupo. Los activos y pasivos de las entidades del Grupo se incorporan línea a línea en el balance de situación consolidado, previa conciliación y eliminación de los saldos deudores y acreedores entre las entidades a consolidar.
	Los ingresos y los gastos de las cuentas de pérdidas y ganancias de las entidades del Grupo se incorporan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, previa eliminación de los ingresos y los gastos relativos a transacciones entre dichas entidades y de los resultados generados en tales transacciones.
Método de la participación	Es un método de contabilización según el cual la inversión se registra inicialmente al coste, y es ajustada posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la parte de los activos netos de la participada que corresponde al inversor. El resultado del ejercicio del inversor recogerá la parte que le corresponda en los resultados de la participada y otro resultado global del inversor incluirá la parte que le corresponda de otro resultado global de la participada.
Negocio conjunto	Acuerdo conjunto en el que las partes que poseen el control conjunto del acuerdo ostentan derechos sobre los activos netos de este. Un participe en un negocio conjunto deberá reconocer su participación en dicho negocio como una inversión, y contabilizará esa inversión utilizando el método de la participación de acuerdo con la NIC 28 Inversiones en entidades asociadas y en negocios conjuntos
Operación conjunta	Acuerdo conjunto en el que las partes que poseen el control conjunto del acuerdo ostentan derechos sobre los activos de este y tienen obligaciones por sus pasivos. Un operador conjunto deberá reconocer los elementos siguientes en relación con su participación en una operación conjunta: <ul style="list-style-type: none"> a) sus activos, incluida la parte que le corresponda de los activos de titularidad conjunta; b) sus pasivos, incluida la parte que le corresponda de los pasivos contraídos de forma conjunta; c) los ingresos obtenidos de la venta de su parte de la producción derivada de la operación conjunta; d) su parte de los ingresos obtenidos de la venta de la producción derivada de la operación conjunta; y e) sus gastos, incluida la parte que le corresponda de los gastos conjuntos. Un operador conjunto contabilizará los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados con su participación en una operación conjunta de acuerdo con las NIIF aplicables a los activos, pasivos, ingresos y gastos específicos de que se trate.
Operación de Refinanciación	Operación que, cualquiera que sea su titular o garantías, se concede o se utiliza por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras -actuales o previsibles- del titular (o titulares) para cancelar una o varias operaciones concedidas, por la propia entidad o por otras entidades de su grupo, al titular (o titulares) o a otra u otras empresas de su grupo económico, o por la que se pone a dichas operaciones total o parcialmente al corriente de pagos, con el fin de facilitar a los titulares de las operaciones canceladas o refinanciadas el pago de su deuda (principal e intereses) porque no puedan, o se prevea que no vayan a poder, cumplir en tiempo y forma con sus condiciones.
Operación de Renovación	Operación formalizada para sustituir a otra concedida previamente por la propia entidad, sin que el prestatario tenga, o se prevea que pueda tener en el futuro, dificultades financieras; es decir, la operación se formaliza por motivos diferentes de la refinanciación.

Operación Reestructurada	Operación en la que, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras, actuales o previsibles, del titular (o titulares), se modifican sus condiciones financieras con el fin de facilitar el pago de la deuda (principal e intereses) porque el titular no pueda, o se prevea que no vaya a poder, cumplir en tiempo y forma con dichas condiciones, aun cuando dicha modificación estuviese prevista en el contrato. En todo caso, se consideran como reestructuradas las operaciones en las que se realiza una quita o se reciben activos para reducir la deuda, o en las que se modifican sus condiciones para alargar su plazo de vencimiento, variar el cuadro de amortización para minorar el importe de las cuotas en el corto plazo o disminuir su frecuencia, o establecer o alargar el plazo de carencia de principal, de intereses o de ambos, salvo cuando se pueda probar que las condiciones se modifican por motivos diferentes de las dificultades financieras de los titulares y sean análogas a las que se apliquen en el mercado en la fecha de su modificación a las operaciones que se concedan a clientes con similar perfil de riesgo.
Operación Refinanciada	Operación que se pone total o parcialmente al corriente de pago como consecuencia de una operación de refinanciación realizada por la propia entidad u otra entidad de su grupo económico.
Operación Renegociada	Operación en la que se modifican sus condiciones financieras sin que el prestatario tenga, o se prevea que pueda tener en el futuro, dificultades financieras; es decir, cuando se modifican las condiciones por motivos diferentes de la reestructuración.
Otros activos/pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	<p>Instrumentos designados por la entidad desde el inicio como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.</p> <p>Una entidad sólo podrá designar un instrumento financiero a valor razonable con cambios en resultados, cuando al hacerlo se obtenga información más relevante, debido a que:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Con ello se elimine o reduzca significativamente alguna incoherencia en la valoración o en el reconocimiento (a veces denominada "asimetría contable") que de otra manera surgiría al utilizar diferentes criterios para valorar activos y pasivos, o para reconocer ganancias y pérdidas en los mismos sobre bases diferentes. Podría ser aceptable designar sólo algunos dentro de un grupo de activos financieros o pasivos financieros similares, siempre que al hacerlo se consiga una reducción significativa (y posiblemente una reducción mayor que con otras designaciones permitidas) en la incoherencia. b) El rendimiento de un grupo de activos o pasivos financieros, se gestione y evalúe según el criterio del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión del riesgo que la entidad tenga documentada, y se facilite internamente información sobre ese grupo, de acuerdo con el criterio del valor razonable, al personal clave de la dirección de la entidad. <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	Importe correspondiente al incremento del patrimonio neto por conceptos diferentes de aportaciones de capital, resultados acumulados, reexpresiones de los estados financieros y ajustes por valoración.
Partidas no monetarias	Son activos y pasivos que no dan ninguna clase de derecho a recibir o a entregar una cantidad determinada o determinable de unidades monetarias, tal como los activos materiales e intangibles, el fondo de comercio y las acciones ordinarias que estén subordinadas a todas las demás clases de instrumentos de capital.
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	Incluye el importe de los pasivos directamente asociados con los activos clasificados como activos no corrientes en venta, incluidos los correspondientes a operaciones interrumpidas que estén registrados en el pasivo de la entidad a la fecha del balance.

Pasivos financieros a coste amortizado	Recoge los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
Pasivos fiscales	Incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos.
Pasivos fiscales corrientes	Recoge el importe a pagar por el impuesto sobre beneficios relativo a la ganancia fiscal del ejercicio y otros impuestos en los próximos doce meses.
Pasivos fiscales diferidos	Comprende el importe de los impuestos sobre beneficios a pagar en ejercicios futuros.
Pasivos por contratos de seguros	Recoge las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado registradas por entidades consolidadas para cubrir reclamaciones con origen en los contratos de seguro que mantienen vigentes al cierre del ejercicio.
Pasivos subordinados	Importe de las financiaciones recibidas, cualquiera que sea la forma en la que se instrumenten que a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes.
Patrimonio neto	La parte residual de los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Incluye las aportaciones a la entidad realizadas por sus socios o propietarios, ya sea en el momento inicial o en otros posteriores, a menos que cumplan la definición de pasivo, así como los resultados acumulados, los ajustes por valoración que le afecten y, si procediere, los intereses minoritarios.
Posiciones cortas de valores	Importe de los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
Prejubilaciones	Personal que ha cesado de prestar sus servicios en la entidad, pero que, sin estar legalmente jubilado, continúa con derechos económicos frente a ella hasta que pase a la situación legal de jubilado.
Prima de emisión	El importe desembolsado por los socios o accionistas en las emisiones de capital por encima del nominal.
Probabilidad de incumplimiento	Probability of default o "PD" es la probabilidad de que la contraparte incumpla sus obligaciones de pago de capital y/o intereses. La probabilidad de incumplimiento va asociada al rating/scoring de cada contraparte/operación.
Productos estructurados de crédito	Los productos estructurados de crédito son un tipo especial de instrumento financiero respaldado con otros instrumentos, formando una estructura de subordinación.
Provisiones	Incluye el importe constituido para cubrir obligaciones actuales de la entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente identificadas en cuanto a su naturaleza, pero resultan indeterminadas en su importe o fecha de cancelación.
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Provisiones constituidas para la cobertura de operaciones en las que la entidad garantice obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.
Recursos propios	Aquellos que se emplean para cumplir con los requerimientos de solvencia.
Rendimiento de instrumentos de capital	Incluye los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital cobrados o anunciados en el ejercicio, que correspondan a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación. Los rendimientos se registrarán por su importe bruto, sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.

Reservas	Importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias que, en la distribución del beneficio, se destinaron al patrimonio neto. También comprende los importes procedentes de ajustes de carácter permanente realizados directamente en el patrimonio neto como consecuencia de gastos en la emisión o reducción de instrumentos de capital propio, enajenaciones de instrumentos de capital propio, ganancias actuariales en planes de pensiones y la reexpresión retroactiva de los estados financieros por errores y cambios de criterio contable.
Resultado de operaciones financieras - neto	Incluye el importe de los ajustes derivados de la 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, asociadas y negocios conjuntos, y a valores clasificados en la cartera de inversión a vencimiento.
Retribución total para el accionista (TSR)	La rentabilidad total de una acción para un inversor (ganancia de capital más dividendos).
Riesgo correlación	El riesgo de correlación se da en aquellos derivados cuyo valor final depende del comportamiento de más de un activo subyacente (fundamentalmente cestas de acciones), e indica la variabilidad existente en las correlaciones entre cada par de activos.
Riesgo subestándar	Todos los instrumentos de deuda y riesgos contingentes que, sin cumplir los criterios para clasificarlos individualmente como dudosos o fallidos, presentan debilidades que pueden suponer asumir pérdidas por la entidad superiores a las coberturas por deterioro de los riesgos en seguimiento especial.
Riesgos contingentes	Operaciones en las que la entidad garantice obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos.
Riesgos contingentes dudosos	El saldo de operaciones dudosas, ya sea por razones de morosidad del cliente o por razones distintas a la morosidad del cliente, para Riesgos contingentes. La cifra se muestra bruta, esto es, no se disminuye por las correcciones de valor (provisiones de insolvencias) contabilizadas.
Severidad	(Loss given default - "LGD") es la estimación de la pérdida en caso de que se produzca impago. Depende principalmente de las características de la contraparte y de la valoración de las garantías o colateral asociado a la operación.
Tasa de cobertura	Proporción en la que las provisiones cubren las operaciones calificadas como dudosas para el ámbito de Crédito a la clientela bruto y Riesgos contingentes.
Tasa de mora	Relación existente entre el saldo de las operaciones calificadas como dudosas y el saldo de operaciones vivas para el ámbito de Crédito a la clientela bruto y Riesgos contingentes.
Tipo de interés efectivo	Tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras.
Unit Link	Los seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo son aquellos contratos de seguros en los que los fondos en que se materializan las provisiones técnicas del seguro se invierten en nombre y por cuenta del asegurador en participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC's) y otros activos financieros elegidos por el tomador del seguro, que es quien soporta el riesgo de la inversión.
Valor razonable	Es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.
Valores propios	Incluye el importe de los instrumentos de capital propios 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)	<p>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.</p> <p>Las cifras de VaR se estiman siguiendo dos metodologías:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) VaR sin alisado, que equipondera la información diaria de los últimos dos años transcurridos. Actualmente ésta es la metodología oficial de medición de riesgos de mercado de cara al seguimiento y control de límites de riesgo. b) VaR con alisado, que da mayor peso a la información más reciente de los mercados. Es una medición complementaria a la anterior. <p>El VaR con alisado se adapta con mayor rapidez a los cambios en las condiciones de los mercados financieros, mientras que el VaR sin alisado es una medida, en general, más estable que tenderá a superar al VaR con alisado cuando predomine la tendencia a menor volatilidad en los mercados y tenderá a ser inferior en los momentos en que se produzcan repuntes en la incertidumbre reinante en los mismos.</p>