



Grupo **BBVA**

**Estados Financieros  
Intermedios Consolidados e  
Informe de Gestión  
correspondientes al primer  
semestre del ejercicio 2014**

# 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 y control interno de la información financiera .....	14
2. Criterios de consolidación, principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados y cambios recientes en las NIIF .....	17
3. Grupo BBVA.....	39
4. Sistema de retribución a los accionistas.....	42
5. Beneficio por acción.....	43
6. Información por segmentos de negocio .....	44
7. Gestión de riesgos .....	47
8. Valor razonable de los instrumentos financieros .....	89
9. Caja y depósitos con bancos centrales .....	95
10. Carteras de negociación (deudora y acreedora) .....	96
11. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias .....	98
12. Activos financieros disponibles para la venta .....	99
13. Inversiones crediticias.....	102
14. Cartera de inversión a vencimiento .....	104
15. Derivados de cobertura (deudores y acreedores) y Ajustes a activos/pasivos financieros por macrocoberturas .....	105
16. Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta.....	107
17. Participaciones .....	108
18. Contratos de seguros y reaseguros.....	110
19. Activo material .....	112
20. Activo intangible.....	113
21. Activos y pasivos fiscales .....	114
22. Resto de activos y pasivos .....	116
23. Pasivos financieros a coste amortizado.....	117
24. Pasivos por contratos de seguros .....	123

25. Provisiones .....	123
26. Pensiones y otros compromisos post-empleo .....	124
27. Capital.....	129
28. Prima de emisión.....	131
29. Reservas.....	132
30. Valores propios .....	134
31. Ajustes por valoración .....	135
32. Intereses minoritarios .....	135
33. Recursos propios y gestión de capital .....	136
34. Riesgos y compromisos contingentes .....	138
35. Activos afectos a otras obligaciones propias y de terceros.....	139
36. Otros activos y pasivos contingentes .....	139
37. Compromisos de compra y de venta y obligaciones de pago futuras .....	139
38. Operaciones por cuenta de terceros .....	140
39. Intereses, rendimientos y cargas asimiladas.....	141
40. Rendimiento de instrumentos de capital.....	143
41. Resultados de las entidades valoradas por el método de la participación.....	144
42. Comisiones percibidas.....	144
43. Comisiones pagadas .....	145
44. Resultado de operaciones financieras (neto) .....	145
45. Otros productos y otras cargas de explotación.....	146
46. Gastos de administración.....	147
47. Amortización.....	151
48. Dotaciones a provisiones (neto).....	151
49. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto).....	152
50. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto).....	152
51. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta .....	152
52. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta.....	153
53. Estados consolidados de flujos de efectivo.....	154
54. Honorarios de auditoría .....	154
55. Operaciones con partes vinculadas.....	155
56. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a miembros del Comité de Dirección del Banco .....	157
57. Detalle de participaciones de los administradores en sociedades con análogo objeto social.....	161
58. Otra información .....	161
59. Hechos posteriores .....	164

ANEXO I	Información adicional sobre sociedades dependientes que componen el Grupo BBVA y entidades estructuradas consolidadas.....	166
ANEXO II	Información adicional sobre participaciones en empresas asociadas y en negocios conjuntos del Grupo BBVA.....	174
ANEXO III	Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el primer semestre de 2014.....	175
ANEXO IV	Sociedades consolidadas por integración global con accionistas ajenos al Grupo con una participación superior al 10% a 30 de junio de 2014.....	178
ANEXO V	Fondos de titulización del Grupo BBVA. Entidades estructuradas.....	179
ANEXO VI	Detalle de las emisiones vivas a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, de financiación subordinada y participaciones preferentes emitidos por el Banco o por sociedades consolidables del Grupo BBVA .....	180
ANEXO VII	Balances consolidados a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, de saldos mantenidos en moneda extranjera.....	184
ANEXO VIII	Estados Financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. ....	185
ANEXO IX	Información sobre datos procedentes del registro contable especial .....	194

## **GLOSARIO DE TÉRMINOS**

## **INFORME DE GESTIÓN**

## Balances consolidados a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

ACTIVO	Notas	Millones de euros	
		Junio 2014	Diciembre 2013 (*)
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	9	<b>25.004</b>	<b>34.903</b>
<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>	10	<b>79.424</b>	<b>72.112</b>
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		155	106
Valores representativos de deuda		33.114	29.602
Instrumentos de capital		4.893	4.766
Derivados de negociación		41.262	37.638
<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	11	<b>2.592</b>	<b>2.413</b>
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		701	663
Instrumentos de capital		1.891	1.750
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	12	<b>88.759</b>	<b>77.774</b>
Valores representativos de deuda		82.231	71.806
Instrumentos de capital		6.528	5.968
<b>INVERSIONES CREDITICIAS</b>	13	<b>359.084</b>	<b>350.945</b>
Depósitos en entidades de crédito		26.762	22.862
Crédito a la clientela		327.239	323.607
Valores representativos de deuda		5.083	4.476
<b>CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO</b>	14	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>	15	<b>129</b>	<b>98</b>
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>	15	<b>2.804</b>	<b>2.530</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>	16	<b>3.064</b>	<b>2.880</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	17	<b>4.904</b>	<b>4.742</b>
Entidades asociadas		1.105	1.272
Negocios conjuntos		3.799	3.470
<b>CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ACTIVOS POR REASEGUROS</b>	18	<b>595</b>	<b>619</b>
<b>ACTIVO MATERIAL</b>	19	<b>7.285</b>	<b>7.534</b>
Inmovilizado material		5.820	5.841
De uso propio		5.355	5.373
Cedido en arrendamiento operativo		465	468
Inversiones inmobiliarias		1.465	1.693
<b>ACTIVO INTANGIBLE</b>	20	<b>6.778</b>	<b>6.759</b>
Fondo de comercio		5.203	5.069
Otro activo intangible		1.575	1.690
<b>ACTIVOS FISCALES</b>	21	<b>10.906</b>	<b>11.582</b>
Corrientes		1.750	2.502
Diferidos		9.156	9.080
<b>RESTO DE ACTIVOS</b>	22	<b>8.092</b>	<b>7.684</b>
Existencias		4.672	4.636
Otros		3.420	3.048
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>599.420</b>	<b>582.575</b>

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a IX adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2014.

## Balances consolidados a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	Millones de euros	
		Junio 2014	Diciembre 2013 (*)
<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>	10	<b>51.749</b>	<b>45.648</b>
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		42.651	38.119
Posiciones cortas de valores		9.098	7.529
Otros pasivos financieros		-	-
<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	11	<b>2.624</b>	<b>2.467</b>
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		2.624	2.467
<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b>	23	<b>470.424</b>	<b>464.141</b>
Depósitos de bancos centrales		21.097	30.893
Depósitos de entidades de crédito		56.457	52.423
Depósitos de la clientela		310.442	300.490
Débitos representados por valores negociables		61.506	64.120
Pasivos subordinados		13.797	10.556
Otros pasivos financieros		7.125	5.659
<b>AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>	15	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>	15	<b>2.473</b>	<b>1.792</b>
<b>PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>	16	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS</b>	18-24	<b>10.255</b>	<b>9.834</b>
<b>PROVISIONES</b>	25	<b>6.823</b>	<b>6.853</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	26	5.510	5.512
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		194	208
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		381	346
Otras provisiones		738	787
<b>PASIVOS FISCALES</b>	21	<b>2.937</b>	<b>2.530</b>
Corrientes		655	993
Diferidos		2.283	1.537
<b>RESTO DE PASIVOS</b>	22	<b>5.268</b>	<b>4.460</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>552.553</b>	<b>537.725</b>

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a IX adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2014.

## Balances consolidados a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

		Millones de euros	
PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)	Notas	Junio 2014	Diciembre 2013 (*)
<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>46.965</b>	<b>46.310</b>
<b>Capital</b>	27	<b>2.885</b>	<b>2.835</b>
Escriturado		2.885	2.835
Menos: Capital no exigido		-	-
<b>Prima de emisión</b>	28	<b>22.111</b>	<b>22.111</b>
<b>Reservas</b>	29	<b>21.273</b>	<b>19.908</b>
Reservas (pérdidas) acumuladas		20.629	19.458
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		644	450
<b>Otros instrumentos de capital</b>	46.1.1	<b>39</b>	<b>59</b>
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto de instrumentos de capital		39	59
<b>Menos: Valores propios</b>	30	<b>(43)</b>	<b>(66)</b>
<b>Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante</b>		<b>1.328</b>	<b>2.228</b>
<b>Menos: Dividendos y retribuciones</b>		<b>(629)</b>	<b>(765)</b>
<b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>	31	<b>(2.146)</b>	<b>(3.831)</b>
Activos financieros disponibles para la venta		2.826	851
Coberturas de los flujos de efectivo		4	8
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		(162)	(100)
Diferencias de cambio		(3.399)	(3.023)
Activos no corrientes en venta		-	3
Entidades valoradas por el método de la participación		(968)	(1.130)
Resto de ajustes por valoración		(447)	(440)
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	32	<b>2.048</b>	<b>2.371</b>
Ajustes por valoración		(289)	70
Resto		2.337	2.301
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>46.867</b>	<b>44.850</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>599.420</b>	<b>582.575</b>

		Millones de euros	
PRO-MEMORIA	Notas	Junio 2014	Diciembre 2013 (*)
<b>RIESGOS CONTINGENTES</b>	34	<b>32.157</b>	<b>33.543</b>
<b>COMPROMISOS CONTINGENTES</b>	34	<b>98.252</b>	<b>94.170</b>

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a IX adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2014.

## Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014 y 2013

	Notas	Millones de euros	
		Junio 2014	Junio 2013 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	39	11.000	11.831
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	39	(4.276)	(4.932)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>6.724</b>	<b>6.899</b>
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	40	370	65
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	41	155	407
COMISIONES PERCIBIDAS	42	2.617	2.692
COMISIONES PAGADAS	43	(625)	(611)
<b>RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)</b>	<b>44</b>	<b>978</b>	<b>794</b>
Cartera de negociación		496	98
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(14)	32
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		496	664
Otros		-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)		173	515
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	45	2.242	2.554
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		1.807	1.948
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		275	397
Resto de productos de explotación		160	209
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	45	(2.552)	(2.711)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros		(1.386)	(1.477)
Variación de existencias		(218)	(222)
Resto de cargas de explotación		(948)	(1.012)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>10.082</b>	<b>10.604</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	46	(4.542)	(4.833)
Gastos de personal		(2.638)	(2.808)
Otros gastos generales de administración		(1.905)	(2.025)
AMORTIZACIÓN	47	(548)	(535)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	48	(433)	(273)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	49	(2.126)	(2.635)
Inversiones crediticias		(2.108)	(2.599)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(18)	(36)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>2.433</b>	<b>2.328</b>

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a IX 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 2014.



## Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014 y 2013

(Continuación)	Notas	Millones de euros	
		Junio 2014	Junio 2013 (*)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>2.433</b>	<b>2.328</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)	50	(98)	(214)
Fondo de comercio y otro activo intangible		(4)	(12)
Otros activos		(94)	(202)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	51	14	693
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO	20	-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	52	(281)	(309)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>2.067</b>	<b>2.498</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	21	(524)	(601)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>1.544</b>	<b>1.897</b>
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	52	-	1.393
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>1.544</b>	<b>3.290</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante		1.328	2.882
Resultado atribuido a intereses minoritarios	32	215	408

	Nota	Euros	
		Junio 2014	Junio 2013 (*)
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>	5		
Beneficio básico por acción		0,23	0,50
Beneficio diluido por acción		0,23	0,50

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a IX 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 2014.

## Estados consolidados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014 y 2013

	Millones de euros	
	Junio 2014	Junio 2013 (*)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.544</b>	<b>3.290</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>1.326</b>	<b>(922)</b>
<b>PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS</b>	<b>(9)</b>	<b>(4)</b>
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	(13)	(4)
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	4	-
<b>PARTIDAS QUE PODRAN SER RECLASIFICADAS A RESULTADOS</b>	<b>1.335</b>	
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>2.795</b>	<b>201</b>
Ganancias (Pérdidas) por valoración	3.049	222
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(253)	(24)
Otras reclasificaciones	-	3
<b>Coberturas de los flujos de efectivo</b>	<b>(5)</b>	<b>(8)</b>
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(5)	(7)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	(1)
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>	<b>(94)</b>	<b>(49)</b>
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(94)	(49)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(703)</b>	<b>(728)</b>
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(702)	(728)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1)	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Activos no corrientes en venta</b>	<b>(4)</b>	<b>93</b>
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(4)	68
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	25
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Entidades valoradas por el método de la participación</b>	<b>195</b>	<b>(229)</b>
Ganancias (Pérdidas) por valoración	194	(229)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Resto de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(850)</b>	<b>(198)</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>2.870</b>	<b>2.368</b>
Atribuidos a la entidad dominante	3.014	2.154
Atribuidos a intereses minoritarios	(144)	214

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a IX 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 2014.

Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014 y de 2013

Millones de euros														
JUNIO 2014	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante												Intereses minoritarios (Nota 32)	Total patrimonio neto
	Fondos propios									Ajustes por valoración (Nota 31)	Total			
	Capital (Nota 27)	Prima de emisión (Nota 28)	Reservas (Nota 29)		Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios (Nota 30)	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: Dividendos y retribuciones (Nota 4)	Total fondos propios					
		Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación											
<b>Saldos a 1 de enero de 2014</b>	2.835	22.111	19.458	450	59	(66)	2.228	(765)	46.310	(3.831)	42.479	2.371	44.850	
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Saldo inicial ajustado</b>	2.835	22.111	19.458	450	59	(66)	2.228	(765)	46.310	(3.831)	42.479	2.371	44.850	
<b>Total ingresos/gastos reconocidos</b>							1.328		1.328	1.685	3.013	(144)	2.869	
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	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	-	-	-	-	-	-	-	(524)	(524)	-	(524)	(29)	(743)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	13	-	-	23	-	-	36	-	36	-	36	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	1268	195	-	-	(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	(132)	
De los que:														
A adquisición de derechos de asignación gratuita (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	(104)	(104)	-	(104)	-	(104)	
<b>Saldos a 30 de junio de 2014</b>	2.885	22.111	20.629	644	39	(43)	1.328	(629)	46.965	(2.146)	44.819	2.048	46.867	

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a IX 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 2014.

## Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014 y de 2013 (continuación)

JUNIO 2013 (*)	Millones de euros												Intereses minoritarios (Nota 32)	Total patrimonio neto
	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante													
	Fondos propios										Total			
	Capital (Nota 27)	Prima de emisión (Nota 28)	Reservas (Nota 29)		Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios (Nota 30)	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: Dividendos y retribuciones (Nota 4)	Total fondos propios	Ajustes por valoración (Nota 31)				
		Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación											
<b>Saldos a 1 de enero de 2013</b>	2.670	20.968	18.721	951	62	(111)	1.676	(1.323)	43.614	(2.184)	41.430	2.372	43.802	
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Saldo inicial ajustado</b>	2.670	20.968	18.721	951	62	(111)	1.676	(1.323)	43.614	(2.184)	41.430	2.372	43.802	
<b>Total ingresos/gastos reconocidos</b>							2.882		2.882	(728)	2.154	214	2.368	
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	135	1.143	(510)	850	1.127	(118)	(1.676)	659	1.610	(1)	1.609	(381)	1.228	
Aumentos de capital	41	-	(41)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Conversión de pasivos financieros en capital	94	1.143	-	-	-	-	-	-	1.237	-	1.237	-	1.237	
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	1.162	-	-	-	1.162	-	1.162	-	1.162	
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	-	-	-	-	-	-	-	(570)	(570)	-	(570)	(380)	(950)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	20	-	-	(118)	-	-	(98)	-	(98)	-	(98)	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(497)	851	-	-	(1.676)	1.323	1	-	1	-	1	
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pago con instrumentos de capital	-	-	20	-	(35)	-	-	-	(5)	-	(5)	-	(5)	
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(12)	(1)	-	-	-	(94)	(107)	(1)	(108)	(1)	(109)	
De los que:														
Adquisición de derechos de asignación gratuita (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	(94)	(94)	-	(94)	-	(94)	
<b>Saldos a 30 de junio de 2013</b>	2.805	22.111	18.211	1.801	1.189	(229)	2.882	(664)	48.106	(2.913)	45.193	2.205	47.398	

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a IX 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 2014.

## Estados consolidados de flujos de efectivo generados en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014 y 2013

	Notas	Millones de euros	
		Junio 2014	Junio 2013 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)</b>	53	<b>(11.805)</b>	<b>(13.970)</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>		<b>1.544</b>	<b>3.290</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>		<b>3.933</b>	<b>1.810</b>
Amortización		548	535
Otros ajustes		3.385	1.275
<b>Aumento/Disminución neto de los activos de explotación</b>		<b>(26.833)</b>	<b>3.207</b>
Cartera de negociación		(7.312)	7.152
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(180)	(67)
Activos financieros disponibles para la venta		(8.565)	(4.287)
Inversiones crediticias		(10.939)	(1.326)
Otros activos de explotación		163	1.735
<b>Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación</b>		<b>10.075</b>	<b>(22.878)</b>
Cartera de negociación		6.101	(5.645)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		157	329
Pasivos financieros a coste amortizado		2.778	(15.803)
Otros pasivos de explotación		1.039	(1.759)
<b>Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios</b>		<b>(524)</b>	<b>601</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)</b>	53	<b>4</b>	<b>2.069</b>
<b>Pagos</b>		<b>(336)</b>	<b>(180)</b>
Activos materiales		(90)	(6)
Activos intangibles		(148)	(152)
Participaciones		-	(22)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		(98)	-
Activos no corrientes en venta y pasivos asociados		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
<b>Cobros</b>		<b>340</b>	<b>2.249</b>
Activos materiales		68	-
Activos intangibles		-	-
Participaciones		108	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes en venta y pasivos asociados		164	1.843
Cartera de inversión a vencimiento		-	406
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a IX 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 2014.

## Estados de flujos de efectivo consolidados generados en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014 y 2013

(Continuación)	Notas	Millones de euros	
		Junio 2014	Junio 2013 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN <sup>(3)</sup></b>	<b>53</b>	<b>2.645</b>	<b>138</b>
<b>Pagos</b>		<b>(1.896)</b>	<b>(3.496)</b>
Dividendos		(105)	(637)
Pasivos subordinados		(75)	-
Amortización de instrumentos de capital propio		-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio		(1.501)	(2.461)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(215)	(398)
<b>Cobros</b>		<b>4.541</b>	<b>3.634</b>
Pasivos subordinados		3.004	1.272
Emisión de instrumentos de capital propio		-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio		1.537	2.362
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	-
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO <sup>(4)</sup></b>		<b>(751)</b>	<b>(747)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES <sup>(1+2+3+4)</sup></b>		<b>(9.907)</b>	<b>(12.510)</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>		<b>34.887</b>	<b>35.477</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>		<b>24.980</b>	<b>22.967</b>

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	Notas	Millones de euros	
		Junio 2014	Junio 2013 (*)
Caja		4.217	4.030
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		20.763	18.937
Otros activos financieros		-	-
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>9</b>	<b>24.980</b>	<b>22.967</b>
<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 59 y los Anexos I a IX 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 2014.

## Notas a los estados financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014.

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

#### 1.1 Introducción

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

Los estatutos sociales y otra información pública pueden consultarse tanto en el domicilio social del Banco (Plaza San Nicolás, 4, Bilbao) como en su página web ([www.bbva.com](http://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 2014, el Grupo BBVA estaba integrado por 303 sociedades que consolidaban por el método de integración global y por 126 sociedades valoradas por el método de la participación (ver Notas 3 y 17 y los Anexos I a V).

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 14 de marzo de 2014.

#### 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 2014, 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 2014 han sido formulados por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración celebrada el 29 de julio de 2014) 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 2014 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados generados durante el primer semestre de 2014.

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 y sus Notas explicativas 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 2013 y 30 de junio de 2013 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de junio de 2014.

### 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, 14 y 17).
- Las hipótesis empleadas para cuantificar ciertas provisiones (ver Notas 18, 24 y 25) y en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones (ver Nota 26).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de los activos materiales e intangibles (ver Notas 16, 19, 20 y 22).
- La valoración de los fondos de comercio (ver Nota 20).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados (ver Notas 7, 8, 10, 11, 12 y 15).

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 30 de junio de 2014 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### 1.6 Control sobre la información financiera del Grupo BBVA

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

El 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 deben sustentarse la eficacia y eficiencia de los sistemas de control interno:

- Establecer un ambiente de control adecuado para el seguimiento de todas 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 eficacia 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 y aclara los requisitos para la determinación de lo que constituye un control interno efectivo. Si bien el Grupo BBVA sigue con el proceso de análisis de la versión actualizada durante el periodo de transición otorgado hasta el 15 de diciembre de 2014, no se esperan cambios significativos en el modelo de control interno actual.

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 de las mismas, conforme al siguiente esquema:



Estas unidades siguen una metodología y herramienta comunes y homogéneas establecidas por Gestión Corporativa de Riesgo Operacional.

Además de por las Unidades de control interno financiero, 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.

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 2013.

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

En el último informe disponible (Form 20F correspondiente al ejercicio 2013), registrado en la SEC el 30 de abril de 2014, se incluía una certificación en la que se manifestaba la responsabilidad de establecer y mantener un sistema de control interno de la información financiera adecuado para el Grupo y se valoró que, al cierre del ejercicio 2013, éste era eficaz y no presentaba debilidades materiales ni deficiencias significativas. El citado informe incluía también la opinión del auditor externo sobre la eficacia del sistema de control interno de información financiera de la entidad al cierre del ejercicio 2013.

## 1.7 Políticas y procedimientos sobre el mercado hipotecario

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), se encuentra en el Anexo IX.

## 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 10 y 11 aplicadas por el Grupo desde el 1 de enero de 2013, 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 por aplicación del método de integración global.

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

En la Nota 3 se facilita información sobre las principales entidades dependientes del Grupo a 30 de junio de 2014 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 17). 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 17) 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, habrá que considerar 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. Por ejemplo, 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).

A 30 de junio de 2014, no existía ningún acuerdo de apoyo financiero significativo adicional a lo contractualmente establecido de la matriz u otras entidades dependientes a entidades estructuradas consolidadas.

- 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 2014, no existía ningún apoyo financiero significativo de la matriz u otras entidades dependientes a entidades estructuradas no consolidadas.

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 hasta dichas fechas. A 30 de junio de 2014, salvo en el caso de 5 entidades asociadas y negocios conjuntos, no significativos de las que se disponían los estados financieros a mayo de 2014, 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 respectivo podría desaconsejar 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 2014 y 2013 y a 31 de diciembre de 2013 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 39). 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 40).

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

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

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

#### "Activos financieros disponibles para la venta"

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

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

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

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

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 49).

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

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

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

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

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

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

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas en el valor razonable del derivado y del instrumento cubierto atribuibles al riesgo cubierto, se reconocen directamente en el capítulo "Resultado de operaciones financieras (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas; utilizando como contrapartida los epígrafes del balance en los que se encuentra registrado el elemento de cobertura ("Derivados de cobertura") o el elemento cubierto, según proceda.
- En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros ("macrocoberturas"), las ganancias o pérdidas que surgen al valorar el instrumento de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable del elemento cubierto (atribuible al riesgo cubierto) se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, utilizando como contrapartida los epígrafes "Ajustes a activos financieros por macro-coberturas" o "Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas" de los balances consolidados, según proceda.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valor surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en 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 39).

Las diferencias de valor del instrumento de cobertura correspondientes a la parte no eficaz de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo "Resultado de operaciones financieras (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 44).

- 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 31).

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

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

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

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

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

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

## Cálculo del deterioro de los activos financieros

El cálculo del deterioro de los activos financieros se realiza en función del tipo de instrumento y de otras circunstancias que puedan 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

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

## Pérdidas por deterioro determinadas individualmente

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

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

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

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

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

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

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

## Pérdidas por deterioro determinadas colectivamente

Las pérdidas por deterioro determinadas de manera colectiva son equivalentes al importe de las pérdidas incurridas a la fecha de elaboración de los estados financieros consolidados que están pendientes de asignarse a operaciones concretas. El Grupo estima, mediante procedimientos estadísticos usando su experiencia histórica y otras informaciones específicas, las pérdidas que, aunque se han producido a la fecha de elaboración de los estados financieros consolidados, se pondrán de manifiesto, de manera individualizada después de la fecha de presentación de la información.

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 impago. 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 2014, 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

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

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro permanente de los mismos, dejan de considerarse como un "Ajuste por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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 considerarse como un "Ajuste 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 31).

- *Instrumentos de capital valorados a coste:* Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia 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 o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. En este último caso, el activo financiero transferido se da de baja del balance consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

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

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

- El activo financiero transferido no se da de baja del balance consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.
- Se registra un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado.
- 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 25). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo “Dotaciones a provisiones (neto)” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 48).

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

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

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

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

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

Los activos no corrientes en venta se valoran, 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 52.1). 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 52.2).

## 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 47) y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

Tipo de activo	Porcentaje anual
Edificios de uso propio	1% - 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, la entidad 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 46.2).

### Activos cedidos en arrendamiento operativo

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

## Inversiones inmobiliarias

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

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

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

### 2.2.6 Existencias

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

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

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

Los activos inmobiliarios comprados a los prestatarios en dificultad se contabilizan como existencias, por lo que se valoran, tanto en la fecha de adquisición como posteriormente, al menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros. El 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

Si el valor razonable menos los costes de venta es inferior al importe registrado en el balance 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 50). En el caso de los inmuebles contabilizados como existencias, el criterio del Grupo BBVA para determinar su valor neto realizable se basa, principalmente, en tasaciones o valoraciones realizadas por expertos independientes con una antigüedad máxima de un año, o inferior si existen indicios de su deterioro.

El importe de cualquier ajuste 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 (ver Nota 50).

## 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 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 45).

## 2.2.7 Combinaciones de negocios

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

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

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

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

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. Tan sólo se registra fondo de comercio cuando las combinaciones de negocio se realizan a título oneroso. Los fondos de comercio no se amortizan en ningún caso, sino que se someten periódicamente a análisis de deterioro; procediéndose a su saneamiento en caso de evidenciarse que se ha producido un deterioro.

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

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

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

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

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

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

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

### Otros activos intangibles

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

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

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

### 2.2.9 Contratos de seguros y reaseguros

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

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

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

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

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

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

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

- Provisiones de seguros de vida:

Representa el valor de las obligaciones netas comprometidas con el tomador de los seguros. Estas provisiones incluyen:

- Provisiones para primas no consumidas: Tienen por objeto periodificar, al cierre de cada ejercicio, las primas emitidas, reflejando su saldo la fracción de las primas devengadas hasta la fecha de cierre que debe imputarse al periodo comprendido entre la fecha de cierre y el término del periodo de cobertura del seguro.
- Provisiones matemáticas: Representa el valor, al cierre de cada ejercicio, de las obligaciones de las compañías de seguros, neto de las obligaciones del tomador, por razón de los seguros sobre la vida contratados.

- Provisiones de seguros de no vida:

- Provisiones para primas no consumidas: Las provisiones para primas no consumidas tienen por objeto la periodificación, a la fecha de cálculo, de las primas emitidas; reflejando su saldo la fracción de las primas devengadas hasta la fecha de cierre que deba imputarse al periodo comprendido entre la fecha de cierre y el término del periodo de cobertura.
- Provisiones para riesgo en curso: La provisión para riesgos en curso complementa la provisión para primas no consumidas en la medida que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por las compañías de seguro que se correspondan con el periodo de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.

- Provisión para prestaciones:

Recoge el importe total de las obligaciones pendientes de pago derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio. Las compañías de seguros calculan esta provisión como la diferencia entre el coste total estimado o cierto de los siniestros pendientes de declaración, liquidación o pago y el conjunto de los importes ya pagados con origen en dichos siniestros.

- Provisión para participación en beneficios y extornos:

Esta provisión recoge el importe de los beneficios devengados a favor de los tomadores, asegurados o beneficiarios que, en su caso, procede restituir a los tomadores o asegurados en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no haya sido asignado individualmente a cada uno de ellos.

- Provisiones técnicas del reaseguro cedido:

Se determinan aplicando los criterios señalados en los párrafos anteriores para el seguro directo, teniendo en cuenta las condiciones de cesión establecidas en los contratos de reaseguro en vigor.

- Otras provisiones técnicas:

Las compañías de seguro tienen constituidas provisiones para la cobertura de las desviaciones probables de los tipos de interés de reinversión de mercado respecto a los utilizados en la valoración de las provisiones técnicas.

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

## 2.2.10 Activos y pasivos fiscales

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

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias, que se definen como 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 impositivas negativas y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas susceptibles de compensación en el futuro. Dichos importes se registran aplicando a cada diferencia temporaria el tipo de gravamen previsto al que se espera recuperarla o liquidarla (ver Nota 21).

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

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

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

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

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

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

### 2.2.11 Provisiones y activos y pasivos contingentes

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

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

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

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

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



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

### 2.2.12 Pensiones y otros compromisos post-empleo

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

#### 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 48). 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 31).

#### Compromisos por retribuciones post-empleo

##### Pensiones

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

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

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

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 46.1).

## Prejubilaciones

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

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

## Otros beneficios sociales post-empleo

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

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

## Otros compromisos a largo plazo con los empleados

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

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

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

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

### 2.2.13 Transacciones con pagos basados en instrumentos de capital

Las remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital, siempre y cuando se materialicen en la entrega de este tipo de instrumentos una vez terminado un ejercicio específico de servicios, se reconocen, como un gasto por servicios, a medida que los empleados los presten, con contrapartida en el epígrafe "Fondos propios - Otros instrumentos de capital" 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 30).

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

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

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

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

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

#### Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional

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

Asimismo,

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

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" 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 2014 y a 31 de diciembre de 2013, mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a las monedas más significativas que los integran, se muestra en el Anexo VII.

### 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 45).

### 2.2.19 Arrendamientos

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

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

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

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

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

### 2.2.20 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 divisa,
- Los tipos de interés, salarios y precios se vinculan a un índice de precios,
- La tasa de inflación acumulada durante tres periodos anuales consecutivos se aproxima o excede el 100%.

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

Desde el ejercicio 2009, la economía de Venezuela se considera altamente inflacionaria según los mencionados criterios y, consecuentemente, los estados financieros de las entidades del Grupo BBVA radicadas en Venezuela son ajustados para corregirlos de los efectos de la inflación (ver Nota 3).

## 2.3 Recientes pronunciamientos de las NIIF

### Cambios introducidos en el ejercicio 2014

En el primer semestre del 2014 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 32 modificada - "Instrumentos Financieros: Presentación"

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

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

## **NIIF 10 modificada - “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 modificada - “Desgloses sobre las participaciones en otras entidades” y NIC 27 modificada - “Estados Financieros Individuales”**

Las modificaciones realizadas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 definen las entidades de inversión y establecen que éstas estarán exentas de la obligación de consolidar sus inversiones, las cuales se contabilizarán a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, de acuerdo con el IFRS 9.

Sin embargo, la matriz de una entidad de inversión deberá consolidar todas las entidades que controla, incluidas aquellas que controla a través de una entidad de inversión, salvo que dicha matriz sea también una entidad de inversión.

Además, se incluyen nuevos desgloses de información que permitan a los usuarios evaluar la naturaleza y los efectos financieros de las inversiones realizadas por las entidades de inversión.

## **CINIIF 21 “Gravámenes”**

Esta interpretación aclara que para aquellos gravámenes que se contabilizan bajo el ámbito de la NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” y para aquellas obligaciones de impuestos cuyo importe y fecha de pago son ciertos, la obligación se ha de reconocer cuando se produce la actividad que genera el pago del mismo.

Por tanto, la obligación de pago se reconocerá cuando exista una obligación presente de pagar el gravamen. En aquellos casos en que la obligación de pago se vaya devengando a lo largo de un periodo de tiempo, ésta se reconocerá de forma progresiva a lo largo de dicho periodo; y cuando la obligación de pago se active al alcanzar un determinado nivel, por ejemplo, de ingresos, la obligación se reconocerá cuando se llegue a dicho nivel.

Esta interpretación no afecta a aquellos impuestos que están bajo el ámbito de otras NIIFs (por ejemplo, el impuesto de sociedades) ni a las multas o sanciones por infracciones de la Ley.

La Unión Europea ha adoptado la CINIIF 21 con fecha de entrada en vigor para los ejercicios que comiencen después del 17 de junio de 2014, permitiéndose la aplicación anticipada.

## **NIC 36 modificada - “Deterioro del valor de los activos”**

Hasta ahora la NIC 36 exigía presentar desgloses de información sobre el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo cuyo fondo de comercio o activos intangibles con vida útil indefinida tengan un valor en libros significativo con respecto al valor total de los fondos de comercio o de los activos intangibles con vida útil indefinida.

Las modificaciones realizadas a la NIC 36 eliminan esta obligación y la sustituyen por la obligación de desglosar información sobre el importe recuperable de los activos (incluidos el fondo de comercio y las unidades generadoras de efectivo) para los que se haya reconocido o revertido un deterioro en el periodo al que se refieren los estados financieros. Además, cuando el importe recuperable sea igual al valor razonable menos los costes de venta, se deberán presentar desgloses adicionales de información.

## **NIC 39 modificada - “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración. Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas”**

La nueva NIC 39 introduce una excepción en la aplicación de la interrupción de la contabilidad de coberturas para aquellas novaciones en que, como consecuencia de alguna ley o regulación, se sustituye la contraparte original del elemento de cobertura por una o varias entidades de contrapartida central, tales como cámaras de compensación, y siempre y cuando no se realice ninguna otra modificación en el elemento de cobertura más allá de las estrictamente necesarias para poder realizar el cambio de contraparte.

## **Normas e interpretaciones emitidas que no han entrado en vigor a 30 de junio de 2014**

A la fecha de formulación de los estados financieros consolidados adjuntos se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones de las mismas que no eran de obligado cumplimiento a 30 de junio de 2014. 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 ha emitido 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.

## **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.

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

## **Proyecto anual de mejoras de las NIIFs 2010-2012**

El proyecto anual de mejoras a las NIIFs 2010-2012 introduce pequeñas modificaciones y aclaraciones a la NIIF 2 - Pagos basados en acciones, NIIF 3 - Combinaciones de negocios, 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.

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

## **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.

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

## **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 2016, 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.

## 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 2014 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 2014 y, en el Anexo IV, se muestran las sociedades consolidadas por integración global en las que, a 30 de junio de 2014 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 a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, de las sociedades del Grupo, agrupadas en función de su actividad:

<b>Aportaciones al Grupo consolidado. Sociedades según su actividad principal</b>	<b>Millones de euros</b>	
	<b>Jun 2014</b>	<b>Dic 2013</b>
Banca y otros servicios financieros	571.963	556.294
Seguros y sociedades gestoras de fondos de pensiones	21.877	20.023
Otros servicios no financieros	5.580	6.258
<b>Total</b>	<b>599.420</b>	<b>582.575</b>

Los activos totales y resultados a 30 de junio de 2014 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 poseía a 30 de junio de 2014 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

En marzo de 2011, el Grupo BBVA adquirió el 25,01% del capital social de la entidad turca Turkiye Garanti Bankasi, AS (en adelante, "Garanti", ver Nota 17), 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 operativas 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 operativas (Taipei, Seúl, Tokio, Hong Kong, Singapur y Shanghai) y de oficinas de representación (Beijing, Mumbai, Abu Dhabi y Sidney). Además, el Grupo BBVA mantiene una participación en el Grupo CITIC (en adelante, "CITIC") que incluye inversiones en Citic International Financial Holdings Limited (en adelante, "CIFH") (ver Nota 17).

## Variaciones en el Grupo 2014

### Compra de Simple

El 20 de febrero de 2014, el Grupo anunció el acuerdo alcanzado para la adquisición del 100% de Simple Finance Technology Corp. ("Simple") por un precio de 117 millones de dólares americanos (aproximadamente 84 millones de euros). El fondo de comercio registrado por esta adquisición ascendió a 106 millones de dólares americanos (aproximadamente 77 millones de euros), si bien este importe es provisional, ya que, en aplicación de la NIIF 3, se dispone del plazo de un año para determinarlo de manera definitiva.

## Variaciones en el Grupo 2013

### Compra de Unnim Vida

El 1 de febrero de 2013, Unnim Banc, S.A., posteriormente absorbido por el Banco, alcanzó un acuerdo con Aegon Spain Holding B.V. para la adquisición del 50% de Unnim Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros ("Unnim Vida") por un precio de 352 millones de euros. Así, el Grupo BBVA es propietario del 100% del capital de Unnim Vida.

### Venta de BBVA Panamá

El 20 de julio de 2013, BBVA alcanzó un acuerdo con la entidad Leasing Bogotá S.A., Panamá, filial de Grupo Aval Acciones y Valores, S.A., para la venta a la primera de la totalidad de la participación directa e indirecta de BBVA (98,92%) en la entidad Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Panamá), S.A. ("BBVA Panamá").

El 19 de diciembre de 2013, una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones regulatorias de las autoridades competentes, se formalizó la venta.

El importe total en efectivo percibido por BBVA en relación con esta venta ascendió a 645 millones de dólares americanos, 505 millones en concepto de precio de venta y 140 millones en concepto de dividendos distribuidos por BBVA Panamá desde el 1 de junio de 2013.

Una vez deducido dicho reparto de dividendos, la plusvalía bruta ascendió a, aproximadamente, 230 millones de euros que se registró en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013.

### **Ventas de negocios de pensiones en Latinoamérica**

El 24 de mayo de 2012, BBVA anunció que había tomado la decisión de iniciar un proceso de estudio de alternativas estratégicas para su negocio previsional obligatorio en Latinoamérica. Entre las alternativas contempladas en este proceso, se incluía la venta total o parcial de las participaciones en las Administradoras de Fondos de Pensiones ("AFPs") en Chile, Colombia y Perú y la Administradora de Fondos para el Retiro (Afore) en México.

El 2 de octubre de 2013, con la venta de la Administradora de Fondos de Pensiones AFP Provida de Chile, se finalizó este proceso. A continuación se describen cada una de las operaciones que se llevaron a cabo en este proceso:

#### **Venta de AFP Provida (Chile)**

El 1 de febrero de 2013, BBVA alcanzó un acuerdo con MetLife, Inc. para la venta de la participación que BBVA mantenía, directa e indirectamente, en la compañía chilena Administradora de Fondos de Pensiones Provida S.A. ("AFP Provida") y que representaba el 64,3% de su capital.

El 2 de octubre de 2013, BBVA completó la venta. El importe total en efectivo percibido ascendió a, aproximadamente, 1.540 millones de dólares americanos ("USD"), aproximadamente 1.310 millones de dólares en concepto de precio de venta y aproximadamente 230 millones de dólares en concepto de dividendos distribuidos por AFP Provida desde el 1 de febrero de 2013, generando una plusvalía atribuida al Grupo, neta de impuestos, que ascendió aproximadamente a 500 millones de euros, que se registró en el epígrafe "Resultados de operaciones interrumpidas (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2013.

#### **Venta de AFP Horizonte S.A. (Perú)**

El 23 de abril de 2013, BBVA formalizó la transmisión del 100% del capital social de la compañía de nacionalidad peruana "AFP Horizonte, S.A." a favor de las entidades "AFP Integra, S.A." y "Profuturo AFP, S.A.", que adquirió, cada una de ellas, el 50% de la citada entidad.

La contraprestación total de las acciones ascendió a, aproximadamente, 544 millones de dólares estadounidenses. Dicha contraprestación se componía de un precio de compraventa de las acciones de aproximadamente 516 millones de dólares estadounidenses y un dividendo repartido con anterioridad al cierre de la operación por importe aproximado de 28 millones de dólares estadounidenses.

La plusvalía atribuida al Grupo, neta de impuestos, obtenida como resultado de la operación ascendió en el momento de la venta a, aproximadamente, 206 millones de euros, que se registró en el epígrafe "Resultado de operaciones interrumpidas (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre del 2013 (ver Nota 52.2).

#### **Venta de BBVA Horizonte (Colombia)**

El 24 de diciembre de 2012, BBVA alcanzó un acuerdo con la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir, S.A., filial de Grupo Aval Acciones y Valores, S.A., para la venta a la primera de la totalidad de la participación que, directa o indirectamente, BBVA mantenía en la compañía colombiana "BBVA Horizonte Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A."

El 18 de abril de 2013, una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, se formalizó la venta. El precio total ajustado fue de 541,4 millones de dólares americanos. La plusvalía atribuida al Grupo, neta de impuestos, ascendió en el momento de la venta a, aproximadamente, 255 millones de euros, que se registró en el epígrafe "Resultado de operaciones interrumpidas (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre del 2013 (ver Nota 52.2).

## Venta de Afore Bancomer (México)

El 27 de noviembre de 2012, BBVA comunicó que había alcanzado un acuerdo con Afore XXI Banorte, S.A. de C.V. para la venta a esta entidad de la totalidad de la participación que, directa o indirectamente, BBVA mantenía en la compañía mexicana "Administradora de Fondos para el Retiro Bancomer, S.A. de C.V."

Una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones de las autoridades competentes, el cierre de la venta se produjo el 9 de enero de 2013, momento en el que el Grupo BBVA dejó de mantener el control sobre la compañía vendida.

El precio de venta total fue de 1.735 millones de dólares americanos (aproximadamente 1.327 millones de euros), lo que supuso una plusvalía atribuida al Grupo, neta de impuestos, de 771 millones de euros, que se registró en el epígrafe "Resultado de operaciones interrumpidas (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre del 2013 (ver Nota 52.2).

## Nuevo acuerdo con el Grupo CITIC

El 21 de octubre de 2013, BBVA alcanzó un nuevo acuerdo con el Grupo CITIC que incluía, entre otros aspectos, la venta del 5,1% de la participación mantenida en China CITIC Bank Corporation Limited ("CNCB") a CITIC Limited por un precio de aproximadamente 944 millones de euros. Tras este acuerdo la participación de BBVA en CNCB se redujo al 9,9%. Simultáneamente, BBVA y el Grupo CITIC acordaron adaptar su acuerdo de cooperación estratégica, eliminando la obligación de exclusividad que afectaba a las actividades de BBVA en China; y negociar nuevas áreas de cooperación entre los dos bancos, siendo la intención de BBVA mantener la inversión en CNCB a largo plazo.

De acuerdo con la NIIF 11, la nueva situación implicó un cambio en los criterios aplicados a la participación de BBVA en CNCB, que pasó a ser una participación financiera, registrada como "Activos financieros disponibles para la venta" (ver Notas 12 y 17).

Derivado de la reclasificación y de la venta antes mencionada, el Grupo incurrió en una minusvalía bruta de, aproximadamente, 2.600 millones de euros, que se registró en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2013.

# 4. Sistema de retribución a los accionistas

## Esquema de retribución a los accionistas

En el ejercicio 2011, el Banco implementó por primera vez un sistema de retribución al accionista denominado "Dividendo Opción", que fue igualmente implementado en los ejercicios 2012 y 2013.

A través de este esquema de retribución, BBVA ofrece a sus accionistas la posibilidad de recibir parte de su remuneración en acciones liberadas, manteniendo, en todo caso, la posibilidad de que el accionista, a su elección, perciba su retribución en efectivo, vendiendo a BBVA los derechos que les son asignados en cada ampliación (en el ejercicio del compromiso de compra de los derechos de asignación gratuita asumido por el Banco) o en el mercado.

Asimismo, la Junta General de Accionistas celebrada el 14 de marzo 2014 aprobó de nuevo el Programa "Dividendo Opción" para el ejercicio 2014 mediante cuatro aumentos de capital social con cargo a reservas voluntarias, en condiciones similares a las establecidas en 2011, 2012 y 2013.

En abril de 2014 se ejecutó el primero de los aumentos de capital con cargo a reservas acordados por la Junta General de Accionistas de 14 de marzo de 2014 para llevar a cabo el "Dividendo Opción". Ello supuso un aumento de capital de 49.594.990,83 euros (mediante la emisión de 101.214.267 nuevas acciones de 0,49 euros de valor nominal cada una) dado que el 89,21% de los titulares de derechos de asignación gratuita optaron por recibir nuevas acciones, (ver Nota 27). El 10,79% 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 624.026.809 derechos por un importe total de 104.836.503,91 euros, remunerando a dichos accionistas en efectivo.

## Dividendos

En su reunión del 25 de junio de 2014, el Consejo de Administración de BBVA aprobó la distribución de una cantidad a cuenta del dividendo de los beneficios correspondientes al ejercicio 2014, por importe de 0,08 euros brutos (líquido 0,0632 euros) para cada una de las acciones en circulación pagadera el 10 de julio de 2014.

El estado contable previsional formulado, de acuerdo con los requisitos legales exigidos, que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dicho dividendo, era el siguiente:

	<b>Millones de euros</b>
<b>Cantidad disponible para reparto de dividendos a cuenta según estado previsional al:</b>	<b>31 mayo 2014</b>
Beneficio de BBVA, S.A. a la fecha indicada, después de la provisión para el impuesto sobre beneficios	983
<b>Menos-</b>	
Estimación de la dotación de la reserva legal	10
Adquisición por BBVA, S.A. de derechos de asignación gratuita en ampliaciones de capital realizadas en 2014	105
Remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional	53
<b>Cantidad máxima posible distribución</b>	<b>815</b>
<b>Cantidad de dividendo a cuenta propuesto</b>	<b>471</b>
<b>Saldo líquido en BBVA, S.A. disponible a la fecha</b>	<b>1.827</b>

El importe de la cantidad a cuenta del dividendo que ha sido pagada a los accionistas el 10 de julio de 2014, deducidas las acciones mantenidas en autocartera por las sociedades del Grupo, asciende a 471 millones de euros y figura registrado en el epígrafe "Fondos Propios - Dividendos y retribuciones", con abono al epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros" del balance consolidado a 30 de junio de 2014 (ver Nota 23.5).

## 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

En los ejercicios 2014 y 2013, el Banco llevó a cabo varias ampliaciones de capital (ver Nota 27). Según indica la NIC 33, cuando se producen ampliaciones de capital hay que recalcular el beneficio por acción, básico y diluido, de los periodos anteriores. Para ello hay que aplicar un factor corrector al denominador (número medio ponderado de acciones en circulación). Este factor corrector resulta de la división del valor razonable por acción inmediatamente antes del ejercicio de los derechos de suscripción preferente entre el valor razonable teórico ex-derechos por acción. A estos efectos se ha recalculado el beneficio por acción básico y diluido del primer semestre de 2013.

El cálculo del beneficio por acción se detalla a continuación:

<b>Cálculo del beneficio básico y diluido por acción</b>	<b>Junio 2014</b>	<b>Junio 2013 (*)</b>
<b>Numerador del beneficio por acción (millones de euros):</b>		
Resultado atribuido a la entidad dominante	1.328	2.882
<b>Resultado atribuido a la entidad dominante (millones de euros) (A)</b>	<b>1.328</b>	<b>2.882</b>
<b>Del que: Resultado operaciones interrumpidas (neto de minoritarios) (B)</b>	<b>-</b>	<b>1.333</b>
<b>Denominador del beneficio por acción (millones de acciones):</b>		
Número medio ponderado de acciones en circulación (1)	5.815	5.455
Número medio ponderado de acciones en circulación x factor corrector (2)	5.815	5.633
Ajuste: Número medio de acciones de la conversión de bonos (3)	-	184
<b>Número ajustado de acciones beneficio básico por acción (C)</b>	<b>5.815</b>	<b>5.817</b>
<b>Número ajustado de acciones beneficio diluido por acción (D)</b>	<b>5.815</b>	<b>5.817</b>
<b>Beneficio básico por acción en actividades continuadas(euros por acción) A-B/C</b>	<b>0,23</b>	<b>0,27</b>
<b>Beneficio diluido por acción en actividades continuadas(euros por acción) A-B/D</b>	<b>0,23</b>	<b>0,27</b>
<b>Beneficio básico por acción en operaciones interrumpidas(euros por acción) B/C</b>	<b>-</b>	<b>0,23</b>
<b>Beneficio diluido por acción en operaciones interrumpidas(euros por acción) B/D</b>	<b>-</b>	<b>0,23</b>

- (1) Núm. medio de acciones en circulación (en millones), excluido el núm. medio de acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo de cada ejercicio.
- (2) Factor corrector del efecto de las ampliaciones de capital con derecho de suscripción preferente aplicado a los ejercicios previos a la emisión.
- (3) Conversión de bonos convertibles a 30 de junio de 2013.
- (\*) Datos recalculados por el factor corrector antes mencionado.

A 30 de junio de 2014 y 2013, 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 ejercicios presentados. Por esta razón el beneficio básico y diluido coinciden.

## 6. Información por segmentos de negocio

La información por segmentos de negocio constituye una herramienta básica para el seguimiento y la gestión de las diferentes actividades del Grupo BBVA. En la elaboración de la información por 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.

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

- Precios internos de transferencia:  
Para el cálculo de los márgenes de intereses de cada negocio se aplican tasas de transferencia interna tanto a las partidas de activo como de pasivo. Dichas tasas están compuestas por un tipo de mercado en función del plazo de revisión de la operación, y por una prima de liquidez que intenta reflejar las condiciones y perspectivas de los mercados financieros. Por otra parte, el reparto de los resultados entre unidades generadoras y unidades de distribución (por ejemplo, en productos de gestión de activo) se realiza a precios de mercado.
- Asignación de gastos de explotación:  
Se imputan a las áreas de negocio tanto los gastos directos como los indirectos, exceptuando aquellos en los que no existe una vinculación estrecha y definida con los negocios por tener un marcado carácter corporativo o institucional para el conjunto del Grupo.
- Venta cruzada:  
En determinadas ocasiones se realizan ajustes para eliminar ciertas duplicidades que, por motivos de incentivación de la venta cruzada entre negocios, hubiesen sido consideradas en los resultados de dos o más unidades.

En el primer semestre del 2014, la estructura de las áreas de negocio se mantiene respecto a la existente en el ejercicio 2013, que 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, a partir de 2013 también 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.
- 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. También incluye las participaciones de BBVA en el banco turco Garanti y en los chinos CNCB y CIFH.
- 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  
Con la actividad que el Grupo realiza en Estados Unidos.
- América del Sur  
Incluye los negocios bancarios y de seguros que BBVA lleva a cabo en la región.

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 2014 y a 31 de diciembre de 2013, es:

Total activos del Grupo por segmentos de negocio	Millones de euros	
	Junio 2014	Diciembre 2013 (*)
Actividad bancaria en España	321.746	314.902
Actividad inmobiliaria en España	19.462	20.582
Eurasia (1)	42.377	41.223
México	88.479	81.801
América del Sur	73.038	77.874
Estados Unidos	56.845	53.046
<b>Subtotal activos por áreas de negocio</b>	<b>601.947</b>	<b>589.428</b>
Centro Corporativo y otros ajustes (2)	(2.527)	(6.853)
<b>Total activos Grupo BBVA</b>	<b>599.420</b>	<b>582.575</b>

- (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 que se hace referencia anteriormente.
- (\*) Los saldos correspondientes a diciembre 2013 ha sido reexpresados para facilitar la comparabilidad con junio 2014, debido a cambios no significativos en el perímetro de los distintos segmentos.

A continuación se presenta un detalle de resultados y de los principales márgenes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del primer semestre de 2014 y 2013 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	Eurasia	México	América del Sur	Estados Unidos		
<b>Junio 2014</b>									
Margen de intereses	6.724	1.867	(18)	408	2.354	2.061	693	(326)	(314)
Margen bruto	10.082	3.383	(86)	903	3.134	2.362	1.037	(365)	(286)
Margen neto (1)	4.992	1.965	(164)	552	1.980	1.320	324	(883)	(101)
Resultado antes de impuestos	2.067	867	(619)	447	1.188	959	266	(999)	(42)
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.328</b>	<b>608</b>	<b>(446)</b>	<b>362</b>	<b>900</b>	<b>483</b>	<b>196</b>	<b>(774)</b>	<b>-</b>
<b>Junio 2013 (2)</b>									
Margen de intereses	6.899	2.057	43	489	2.227	2.124	699	(336)	(403)
Margen bruto	10.604	3.255	2	1.028	3.098	2.586	1.046	(127)	(285)
Margen neto (1)	5.236	1.724	(71)	666	1.923	1.445	338	(708)	(81)
Resultado antes de impuestos	2.498	446	(846)	440	1.161	1.079	302	(734)	650
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>2.882</b>	<b>756</b>	<b>(628)</b>	<b>352</b>	<b>872</b>	<b>549</b>	<b>203</b>	<b>777</b>	<b>-</b>

- (1) Resultado del Margen Bruto menos Gastos de Administración y menos Amortizaciones.
- (2) Los saldos correspondientes a junio 2013 ha sido reexpresados para facilitar la comparabilidad con junio 2014, debido a cambios no significativos en el perímetro de los distintos segmentos.
- (\*) 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 que se hace referencia anteriormente.

En el Informe de Gestión adjunto (ver Capítulo 5) se presentan con más detalle las cuentas de pérdidas y ganancias, así como las principales magnitudes del balance, por segmentos de negocio indicando además la asignación de capital y los ratios básicos del primer semestre de 2014.

## 7. Gestión de riesgos

El Grupo BBVA entiende la función de riesgos como uno de los elementos esenciales y diferenciadores de su estrategia competitiva. En este contexto, el área de Global Risk Management (en adelante, GRM) tiene como objetivo preservar la solvencia del Grupo BBVA, colaborar en la definición de su estrategia en relación con los riesgos que asume y apoyar el desarrollo de sus negocios, acomodando su actuación a los siguientes principios:

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

A la luz de estos principios, la gestión integral de los riesgos se estructura en 5 componentes principales:

- Un sistema de gobierno y organización de la función de riesgos, en el que se considera:
  - Definición de roles y responsabilidades en las distintas funciones y ámbitos
  - Estructura organizativa del área de GRM y en las unidades de riesgo de las áreas de negocio, incluyendo los mecanismos de relación y codependencias
  - Cuerpo de comités a nivel corporativo y áreas de negocio
  - Estructura de delegación de los riesgos y funciones
  - Sistema de control interno coherente con la naturaleza y magnitud de los riesgos asumidos
- Un marco general de apetito de riesgo, en el que se define el perfil de riesgos objetivo del Grupo y los niveles de tolerancia que el Grupo está dispuesto a asumir, incluso en situaciones de tensión, sin que se produzcan desviaciones relevantes respecto de dicho perfil. Un esquema corporativo de gestión del riesgo que incluye:
  - un cuerpo normativo de políticas y procedimientos
  - un esquema de planificación anual del riesgo por medio del cual se incorpora el apetito de riesgo en las decisiones de negocio del Grupo
  - la gestión continua de los riesgos financieros y no financieros
- Un marco de identificación, evaluación, seguimiento y reporting de los riesgos asumidos, en escenarios base y stress, que permita una valoración prospectiva y dinámica del riesgo.
- Una infraestructura que engloba el conjunto de herramientas, metodologías y cultura de riesgos que constituye la base sobre la que se configura el esquema de gestión diferenciada de los riesgos.



## Esquema corporativo de gobierno

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

El Consejo de Administración es, de acuerdo con el Reglamento del Consejo, el órgano encargado de aprobar la política de control y gestión de riesgos, así como de efectuar el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control. Sobre la base de las políticas generales establecidas por el Consejo de Administración, la Comisión Delegada Permanente (CDP) fija las políticas corporativas necesarias que concretan las aprobadas por el Consejo de Administración, así como los límites de riesgo del Grupo por geografías, sectores y carteras, componiendo todo ello el marco de actuación corporativo en materia de riesgos. En este contexto y para el adecuado desarrollo de sus funciones, la CDP cuenta con la función esencial que desarrolla la Comisión de Riesgos del Consejo que, entre otras funciones, analiza y valora las propuestas que sobre estas cuestiones se elevan a la CDP para su aprobación, realizando un seguimiento constante de la evolución de los riesgos y aprobando aquellas operaciones que se consideran relevantes por razones cualitativas o cuantitativas.

La gestión de los riesgos en el Grupo BBVA a partir del marco de actuación corporativo fijado por los órganos de gobierno del Banco se lleva a cabo por unidades de gestión de riesgos corporativas y por las propias unidades de negocio. Así, la función de riesgos en el Grupo (GRM), se distribuye entre las unidades de riesgos de las áreas de negocio y el área corporativa de GRM, siendo esta última responsable de asegurar el cumplimiento de las políticas y estrategias globales. Las unidades de riesgos de las áreas de negocio proponen y gestionan los perfiles de riesgos dentro de su autonomía, pero siempre respetando el marco corporativo de actuación.

El área corporativa de GRM combina la visión por tipos de riesgos con una visión global de los mismos y está estructurada, en seis unidades; de la siguiente forma:

- Gestión Corporativa de Riesgos: Responsable de la gestión corporativa de los riesgos financieros del Grupo. Adicionalmente, en esta unidad se centraliza la gestión de riesgos fiduciarios, seguros y asset management, así como la visión transversal de los negocios de retail banking.
- Riesgo Operacional y Control: Asume la gestión del riesgo operacional, el control interno de riesgos y la validación interna de los modelos avanzados utilizados en la gestión y para fines regulatorios.
- Tecnología y Metodologías: Se responsabiliza de la gestión de los desarrollos tecnológicos y metodológicos necesarios para la gestión del riesgo en el Grupo.
- Secretaría Técnica: Contrasta técnicamente las propuestas elevadas al Global Risk Management Committee y a la Comisión de Riesgos.
- Planning, Monitoring & Reporting: Responsable del desarrollo, la definición y seguimiento del apetito de riesgo. Integra a nivel corporativo las funciones de planificación, seguimiento del riesgo, análisis de escenarios, modelos de capital e innovación en riesgos. Asimismo realiza el reporting, tanto interno como regulatorio, de los riesgos a los que está expuesto el Grupo.
- GRM América del Sur: Responsable de la gestión y seguimiento del riesgo en América del Sur.

El máximo responsable del área de GRM es el Director de Riesgos del Grupo, siendo su responsabilidad asegurar que los riesgos del Grupo se gestionan conforme a la política general definida, apoyándose para ello en las unidades del área corporativa de GRM y en las unidades de riesgos de las áreas de negocio. A su vez, los directores de riesgos de las áreas de negocio mantienen una línea de reporte jerárquico con el responsable de su área de negocio, y un reporte funcional con el Director de Riesgos del Grupo. Esta estructura permite asegurar la independencia de la función de riesgos local y su alineamiento con las políticas y los objetivos del Grupo. El área corporativa de GRM aporta seguridad en cuanto a:

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

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

- **Global Risk Management Committee (GRMC):** Compuesto por el Director de GRM, que actuará como Presidente, los Directores de GRM de las principales áreas de negocio y los Directores de las unidades corporativas de GRM. El objeto del GRMC, como máxima instancia ejecutiva en materia de riesgos del Grupo es desarrollar las estrategias, políticas, procedimientos e infraestructuras necesarias para identificar, evaluar, medir y gestionar los riesgos materiales a los que se enfrenta el Grupo en el desarrollo de sus negocios, las cuales, en algunos casos, pueden estar sujetas a la aprobación por los órganos de gobierno del Grupo. En concreto:
  - Identificar, evaluar, medir y gestionar los riesgos que afronta el Grupo.
  - Evaluar la suficiencia del capital económico para el normal desarrollo de sus negocios.
  - La evaluación y gestión del riesgo de reputación junto a otras áreas de la Entidad.
- **Comité Técnico de Operaciones Global (CTO Global):** El objeto del comité es el análisis y toma de decisiones relativas a la admisión de riesgos de crédito mayorista de determinados segmentos de clientela. En concreto, sus áreas de responsabilidad son las de admisión de corporaciones empresariales, sector público, riesgos cualitativos, project finance, riesgo país/soberano, instituciones financieras y banca privada.
- **Monitoring, Assessment & Reporting Committee (MARC):** El objeto del MARC es servir de apoyo al GRMC de cara a garantizar la existencia y el adecuado desarrollo de los aspectos relativos a la identificación, assessment, response, monitoring y reporting de los riesgos con una visión integral y transversal.
- **Comité de Asset Allocation:** Este comité es la instancia ejecutiva para el análisis y decisión sobre todos aquellos asuntos que en materia de riesgos de crédito estén relacionados con los procesos destinados a la obtención de equilibrio entre riesgo y rentabilidad, mediante el ajuste del peso de cada una de las carteras, a nivel de productos minoristas, sectores, activos financieros de mercado y países o zonas geográficas, de acuerdo a la tolerancia al riesgo objetivo, el crecimiento de negocio y desarrollo corporativo definidos en la estrategia del Grupo.
- **Comité de Tecnología y Metodologías:** El objeto del comité es determinar la necesidad de nuevos modelos e infraestructuras y canalizar la toma de decisiones relativas al desarrollo e implantación de las herramientas necesarias para la gestión de todos los riesgos a los que el Grupo está expuesto, sirviendo de apoyo al GRMC.
- **Comité Corporativo de Admisión de Riesgo Operacional:** Tiene por objeto la identificación, evaluación y análisis de los riesgos operacionales de nuevos negocios, nuevos productos y servicios, así como de iniciativas de outsourcing, para asegurar el conocimiento de todos sus riesgos operacionales inherentes; y para el establecimiento de los controles y mitigaciones necesarios que aseguren un adecuado ambiente de control, tanto antes de su comercialización o materialización, como una vez iniciadas. No es objeto de este comité aprobar o refrendar una decisión estratégica la cual es tomada en otro ámbito. El ámbito de este comité es la aprobación de nuevos negocios analizados en los países y la ratificación de productos de ámbito transversal ya aprobados en las geografías. Este comité sesiona trimestralmente.
- **Los Comités de Nuevos Negocios y Productos:** El objetivo de este comité es la aprobación y seguimiento de nuevos negocios y productos, mediante la identificación, evaluación y análisis de los riesgos operacionales de nuevos negocios, nuevos productos y servicios, para asegurar el conocimiento de todos sus riesgos operacionales inherentes; y para el establecimiento de los controles y mitigaciones necesarios que aseguren un adecuado ambiente de control, El ámbito de CNNP es País, pudiendo existir CNNP en el ámbito de los negocios, según necesidades de negocio o regulatorias. Estos comités sesionan a demanda, según necesidades locales.
- **Los Comités de Riesgos Tecnológicos y de Control de la Operativa:** En estos Comités se aprueban los marcos de gestión de riesgos tecnológicos y de control de la operativa de acuerdo con la arquitectura del modelo general de Riesgos. Además, se realiza el seguimiento de los perfiles de riesgo y de los eventos de pérdidas.

## Sistema de control interno

El sistema de control interno del Grupo BBVA se inspira en las mejores prácticas desarrolladas tanto en el "Enterprise Risk Management - Integrated Framework" de COSO (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).

En este sentido, el sistema de control interno del Grupo alcanza todos los ámbitos de la organización y está diseñado para identificar y gestionar los riesgos a los que se enfrentan las entidades del Grupo, de forma que se aseguren los objetivos corporativos establecidos.

El modelo de control 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.
- El sistema de control interno se asienta, entre otros, en los siguientes principios:
  - Su eje de articulación es el "proceso".
  - La forma en que se identifican, valoran y mitigan los riesgos debe ser única para cada proceso y los sistemas, herramientas y flujos de información que dan soporte a las actividades de control interno y riesgo operacional han de ser únicos; o, en cualquier caso, estar administrados íntegramente por una sola unidad.
  - La responsabilidad del control interno recae en primera instancia en las unidades de negocio del Grupo. Son éstas, junto con las unidades especializadas antes comentadas, las responsables de implantar el sistema de control en su ámbito de responsabilidad y de gestionar el riesgo existente, proponiendo las mejoras en los procesos que estime más adecuadas.
  - Dado que el ámbito de responsabilidad de algunas unidades de negocio es global, existen funciones de control transversales que complementan los mecanismos de control mencionados anteriormente.
  - El Comité de Gestión del Riesgo Operacional de cada unidad de negocio se responsabiliza de la aprobación de los planes de mitigación adecuados a cada uno de los riesgos y debilidades existentes. La estructura de Comités culmina en el Comité Global de Corporate Assurance del Grupo.

Dentro de la propia área de GRM, el Grupo se ha dotado de una unidad de Control Interno de Riesgos y Validación Interna independiente de las unidades que desarrollan los modelos, gestionan los procesos y ejecutan los controles, y dotada de recursos expertos en la gestión de las distintas tipologías de riesgos. Sus objetivos son:

- Asegurar que existe una política, un proceso y unas medidas definidas para cada riesgo relevante del Grupo.
- Garantizar que estos se aplican y ejecutan de la forma en que se definieron.
- Controlar y comunicar las deficiencias identificadas para establecer objetivos de mejora.
- Validación interna de los modelos, independiente del proceso de desarrollo de los mismos.

Ambas unidades reportan sus actividades e informan de sus planes de trabajo a la Comisión de Riesgos del Consejo.

Este área de Control Interno de Riesgos está integrada en la segunda línea de defensa. Su ámbito de actuación es global tanto desde el punto de vista geográfico como en cuanto a tipología de riesgos, alcanzando todas aquellas tipologías gestionadas por el área corporativa de riesgos. 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.

Por otro lado, Validación Interna Corporativa es el área encargada de asegurar que los modelos internos de riesgo del Grupo BBVA son adecuados para su uso en la gestión. Existen áreas de Validación Interna locales en diferentes geografías encargadas de opinar de los modelos internos que están bajo su ámbito. En España la unidad de Validación Interna Corporativa actúa también como unidad local en las unidades de negocio de España y Portugal, y CIB.

El ámbito de las validaciones cubren aspectos metodológicos del modelo, las bases de datos utilizadas, la integración en la gestión del mismo, el entorno tecnológico en el que se implanta y la suficiencia de los controles establecidos.

Los modelos internos validados comprenden aquéllos que son utilizados o se espera lo sean en el corto plazo, en las estimaciones del consumo de capital regulatorio. Entre los mismos se encuentran los modelos de riesgo de crédito, mercado, operacional, renta variable y longevidad. Dicho ámbito de validación se ve ampliado, tras la elaboración de un Risk Assessment de los modelos utilizados en todo el Grupo de acuerdo a su mayor cobertura en términos de exposición, pérdida esperada y capital consumido. Bajo dicho ámbito se incluyen los modelos de riesgo estructural en diferentes geografías, la validación de los modelos de crédito en países de América del Sur, el riesgo de crédito en tesorería de BBVA S.A., así como el resto de herramientas relevantes utilizadas en la configuración del capital económico del Grupo (modelo de cartera, agregación de riesgos..).

## Marco de apetito de riesgo

La política de riesgos del Grupo está dirigida a lograr un perfil de riesgo moderado, a través de una gestión prudente; un modelo de negocio de banco universal; diversificado por zonas geográficas, tipos de activo, carteras y clientes; con una elevada presencia internacional, tanto en países emergentes como desarrollados, manteniendo un perfil de riesgo medio/bajo en cada uno de ellos; y buscando un crecimiento sostenible en el tiempo.

Para ello se establecen una serie de métricas fundamentales, que caracterizan el comportamiento objetivo de la entidad y son transversales a la organización, relacionadas básicamente con la solvencia, la liquidez y la recurrencia de resultados que, en función de las circunstancias que se den en cada caso, determinan la gestión del riesgo en el Grupo y permiten alcanzar los objetivos deseados. Los umbrales para las métricas fundamentales están aprobados por el Consejo de Administración.

Asimismo, con carácter anual se establecen por la Comisión Delegada Permanente, a propuesta de GRM y previo análisis por la Comisión de Riesgos, límites para los principales tipos de riesgo presentes en el Grupo, como son entre otros el de crédito, el de liquidez y financiación, y el de mercado, cuyo cumplimiento es objeto de seguimiento durante el año por dichas comisiones a través de reportes periódicos que efectúa dicha área. En riesgo de crédito, los límites se definen a nivel cartera y/o sector y para cada área de negocio. Constituyen los umbrales máximos de exposición para la actividad crediticia del Grupo BBVA durante un horizonte temporal de un año.

El objetivo del Grupo no consiste en eliminar todos los riesgos, sino en asumir un nivel prudente de riesgo que permita generar resultados manteniendo niveles adecuados de capital y de financiación, con el fin de generar beneficios de forma recurrente.

## Esquema Corporativo de Gestión del Riesgo

El esquema corporativo de gestión del riesgo incluye macroprocesos como los que se detallan a continuación:

- Proceso de normativización de riesgos: GRM ha establecido un conjunto de principios, políticas y procedimientos que constituyen el cuerpo normativo de la función. Los objetivos son:
  - Coherencia, de todas las políticas desarrolladas en el Grupo, tanto a nivel Holding como local, con los principios rectores de apetito al riesgo y entre sí.
  - Homogeneidad, entre las unidades de negocio en la aplicación de las políticas de riesgo, evitando disparidades en los riesgos asumidos en función de la unidad de negocio.
  - Marco de actuación, establecimiento de las líneas de actuación generales para las unidades de negocio, respetando la autonomía de dichas unidades.
- Procesos de planificación anual: La planificación se realiza teniendo en cuenta el apetito de riesgo y establece una serie de límites por tipología de activo que garantizan la coherencia con el perfil objetivo global de riesgos del Grupo.
- La gestión continua de los principales riesgos a los que se enfrenta el Grupo incluye las siguientes tipologías:
  - 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. Incluye la gestión del riesgo de contrapartida, riesgo emisor, riesgo de liquidación y riesgo-país.

La gestión del riesgo de crédito en el Grupo abarca el proceso de análisis antes de que se haya tomado la decisión, la toma de decisiones, la instrumentación, el seguimiento de las operaciones formalizadas y su recuperación, así como todo el proceso de control y reporting a nivel de cliente, segmento, sector, unidad de negocio o filial. Los principales fundamentos sobre los que se debe soportar la toma de decisiones en materia de riesgo crediticio son: una suficiente generación de recursos y solvencia patrimonial del cliente y la constitución de adecuadas y suficientes garantías. 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.

- Riesgo de mercado

Originado en la probabilidad de que se produzcan pérdidas en el valor de las posiciones mantenidas, como consecuencia de cambios en los precios de mercado de los instrumentos financieros. El Grupo BBVA gestiona este en términos de probabilidad de VaR (Value at Risk). Incluye tres tipos de riesgos:

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

- Riesgo de liquidez

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

- Riesgos estructurales. Se consideran los siguientes:

- *Riesgo estructural de tipo de interés*: La gestión de este riesgo persigue mantener la exposición del Grupo BBVA en niveles acordes con su estrategia y perfil de riesgo ante variaciones en los tipos de interés de mercado. Para ello, el COAP realiza una gestión activa de balance por medio de operaciones que pretenden optimizar el nivel de riesgo asumido en relación con los resultados esperados y respetar los niveles máximos tolerables de riesgo. La actividad desarrollada por el COAP se apoya en las mediciones del riesgo de interés realizadas por el área corporativa de GRM.
- *Riesgo estructural de tipo de cambio*: Este riesgo se origina, fundamentalmente, por la exposición a variaciones en los tipos de cambio con origen en las sociedades extranjeras del Grupo BBVA y en los fondos de dotación a las sucursales en el extranjero financiados en una divisa distinta a la de la inversión. La gestión de este riesgo se apoya en un modelo de simulación de escenarios que permite cuantificar las variaciones de valor que se pueden producir con un nivel de confianza dado y en un horizonte temporal predeterminado y el COAP es el órgano encargado de realizar las operaciones de cobertura que, permitan limitar el impacto patrimonial de las variaciones en los tipos de cambio de acuerdo a sus expectativas de evolución.
- *Riesgo estructural de renta variable*: Este riesgo se origina por el posible impacto negativo derivado de la pérdida de valor de las participaciones mantenidas en empresas industriales y financieras con horizontes de inversión a medio y largo plazo. El área corporativa de GRM es responsable de la medida y seguimiento efectivo del riesgo estructural de renta variable, para lo que estima la sensibilidad y el capital necesario para cubrir las posibles pérdidas inesperadas debidas a variaciones de valor de las compañías que integran la cartera de inversión del Grupo, con un nivel de confianza que corresponde al rating objetivo de la entidad, teniendo en cuenta la liquidez de las posiciones y el comportamiento estadístico de los activos a considerar.

- Riesgo operacional

Con origen en la probabilidad de que existan 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. La gestión del riesgo operacional en el Grupo se basa en las palancas de valor que genera el modelo avanzado o AMA (advanced measurement approach): conocimiento, identificación, priorización y gestión de riesgos potenciales y reales; apoyado por indicadores que permiten analizar la evolución, definir alertas y verificar los controles.

## Marco de identificación, análisis y seguimiento del riesgo

El proceso de identificación, valoración y monitoreo/reporting tienen los siguientes objetivos:

- Evaluar el cumplimiento del apetito al riesgo en el momento presente,
- Identificar y valorar las situaciones de riesgo que pudieran comprometer el cumplimiento del apetito al riesgo,
- Valorar el cumplimiento del apetito al riesgo a futuro en escenario base y estrés.

## Infraestructuras: Tecnología, metodologías y cultura de riesgos

- Tecnología: Valoración de la adecuación de sistemas de información y tecnológicos necesarios para el desempeño de las funciones comprendidas en el marco de gestión integral de los riesgos del Grupo.
- Las principales actividades que lleva a cabo el Grupo BBVA en relación con las metodologías de riesgo, son, entre otras:
  - Cálculo de las exposiciones al riesgo de las diferentes carteras, teniendo en consideración los posibles factores mitigadores existentes (garantías, compensación de saldos, colaterales, etc.).
  - Cálculo de las probabilidades de incumplimiento (en adelante, "PD").
  - Estimación de la pérdida previsible en cada cartera, asignándose la PD a las nuevas operaciones (rating y scoring).
  - Medida de los valores en riesgo de las carteras, en función de distintos escenarios, mediante simulaciones históricas.
  - Establecimiento de límites a las potenciales pérdidas, en función de los distintos riesgos incurridos.
  - Determinación de los impactos posibles de los riesgos estructurales en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo.
  - Identificación y cuantificación de los riesgos operacionales, por líneas de negocio, para facilitar su mitigación mediante las apropiadas acciones correctoras.
- Cultura de riesgos.

En cumplimiento de las mejores prácticas y de acuerdo con las recientes recomendaciones regulatorias, BBVA tiene implementada una sólida cultura de riesgos que se difunde a todos los niveles de la organización con el fin de que los principios que rigen la gestión del riesgo sean únicos, y conocidos en todo el grupo.

GRM difunde la Cultura de Riesgos como valor y como parte fundamental de su modelo de gestión, con el objetivo de reforzar el gobierno de la gestión de riesgos, dando especial importancia a que esta Cultura se comunique, entienda, acepte y controle en toda la organización. La cultura de riesgos se ha decantado en 3 ámbitos diferenciados:

- Comunicación, que tiene como objetivo difundir el entendimiento del Modelo de Gestión y de Control del Riesgo del Grupo de forma consistente e integral en toda la organización a través de los canales de comunicación más adecuados.
- Formación, en el que se han desarrollado formatos específicos para difundir el conocimiento de riesgos en la organización y asegurar unos estándares en capacidades y conocimientos de gestión de Riesgos.
- Compensación, ámbito donde se persigue que los incentivos financieros y no financieros apoyen los valores y la cultura de riesgo en todos los niveles y para lo cual se han establecido mecanismos basados en la gestión de riesgos, acordes a los objetivos establecidos por el Grupo.

Se ha establecido un seguimiento continuo para verificar la adecuada implantación de estos ámbitos y su desarrollo.

## 7.1 Riesgo de crédito

### 7.1.1 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 2014 y a 31 de diciembre de 2013, 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 2014	Diciembre 2013
<b>Cartera de negociación</b>		<b>33.269</b>	<b>29.708</b>
Valores representativos de deuda	10	33.114	29.602
Sector público		28.208	24.696
Entidades de crédito		2.528	2.734
Otros sectores		2.378	2.172
Crédito a la clientela		155	106
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		<b>701</b>	<b>664</b>
Valores representativos de deuda	11	701	664
Sector público		146	142
Entidades de crédito		39	16
Otros sectores		516	506
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		<b>81.666</b>	<b>71.439</b>
Valores representativos de deuda	12	81.666	71.439
Sector público		59.116	48.728
Entidades de crédito		8.755	10.431
Otros sectores		13.796	12.280
<b>Inversiones crediticias</b>		<b>371.693</b>	<b>364.030</b>
Depósitos en entidades de crédito	13.1	26.688	22.792
Crédito a la clientela	13.2	339.916	336.759
Sector público		34.402	32.400
Agricultura		4.760	4.982
Industria		27.285	28.679
Inmobiliaria y construcción		39.640	40.486
Comercial y financiero		55.129	47.169
Préstamos a particulares		146.768	149.891
Otros		31.932	33.151
Valores representativos de deuda	13.3	5.089	4.481
Sector público		4.064	3.175
Entidades de crédito		86	297
Otros sectores		939	1.009
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>	14	-	-
<b>Derivados (negociación y cobertura)</b>		<b>42.833</b>	<b>41.294</b>
<b>Subtotal</b>		<b>530.162</b>	<b>507.135</b>
Intereses devengados y comisiones		1.053	1.068
<b>Total riesgo por activos financieros</b>		<b>531.215</b>	<b>508.203</b>
Garantías financieras (avales, créditos documentarios,...)		32.157	33.543
Disponibles por terceros		85.702	87.542
Sector público		1.511	4.354
Entidades de crédito		1.037	1.583
Otros sectores		83.154	81.605
Otros compromisos contingentes		12.549	6.628
<b>Total riesgos y compromisos contingentes</b>	34	<b>130.408</b>	<b>127.713</b>
<b>Total exposición máxima al riesgo de crédito</b>		<b>661.623</b>	<b>635.916</b>

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 bruto, sin considerar determinados ajustes por valoración (pérdidas por deterioro, coberturas y otros), con la única excepción de los derivados de negociación y cobertura.
- Para las garantías financieras concedidas, se considera que la máxima exposición al riesgo de crédito es el mayor importe que el Grupo tendría que pagar 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 de los estados financieros consolidados, 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, tenemos que tener en cuenta 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.

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

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

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

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

Los procedimientos para la gestión y valoración de las garantías están recogidos en 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.

El riesgo de crédito con origen en los derivados con los que opera el Grupo se mitiga como consecuencia de los derechos contractuales existentes para la compensación de sus saldos en el momento de su liquidación; lo que supondría una reducción en las exposiciones a los riesgos de crédito del Grupo de 26.420 millones de euros a 30 de junio de 2014 y 25.475 millones de euros a 31 de diciembre de 2013.

Los derivados pueden regularse en diferentes tipos de acuerdos siendo los más generalizados los desarrollados por la International Swaps and Derivatives Association (ISDA). 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. Prácticamente toda la cartera de derivados de créditos está registrada y confirmadas con contrapartidas, dado que más del 99% de las transacciones de derivados de créditos se confirman en la Depositary Trust & Clearing Corporation (DTCC).

- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y Activos financieros disponibles para la venta: Las garantías o mejoras crediticias obtenidas directamente del emisor o contrapartida, son inherentes a la estructura del instrumento.
- Inversiones crediticias:
  - Depósitos en entidades de crédito: Habitualmente, solo cuentan con la garantía personal de la contraparte.
  - Crédito a la clientela: La mayor parte de las operaciones cuentan con la garantía personal de la contraparte. Además, pueden tomarse garantías reales para asegurar las operaciones de crédito a la clientela (tales como garantías hipotecarias, dinerarias, pignoración de valores u otras garantías reales) u obtener otro tipo de mejoras crediticias (avales, coberturas, etc.).
  - Valores representativos de deuda: Las garantías o mejoras crediticias obtenidas directamente del emisor o contrapartida son inherentes a la estructura del instrumento.

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 2014 y a 31 de diciembre de 2013:

Exposición al riesgo de crédito con garantías reales	Millones de euros	
	Junio 2014	Diciembre 2013
<b>Garantía real hipotecaria</b>	<b>123.491</b>	<b>125.564</b>
Garantía hipotecaria activos explotación	3.731	3.778
Garantías reales hipotecarias vivienda	107.725	108.745
Resto de hipotecas <sup>(1)</sup>	12.035	13.041
<b>Deudores con otras garantías reales</b>	<b>25.933</b>	<b>23.660</b>
Deudores con garantías dinerarias	251	300
Garantía real (pignoración valores)	512	570
Deudores resto de garantías reales <sup>(2)</sup>	25.170	22.790
<b>Total</b>	<b>149.424</b>	<b>149.224</b>

(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.

### 7.1.3 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.
- Con objeto de permitir llevar a cabo una adecuada gestión de las operaciones con exposición al riesgo superior al 2,5% del Patrimonio Neto consolidado del Grupo BBVA se autorizan por la Comisión de Riesgos del Consejo de Administración del Banco.

#### 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 los ajustes por valoración ni las pérdidas por deterioro o provisiones constituidas al efecto:

Riesgos por áreas geográficas Junio 2014	Millones de euros						Total
	España	Resto de Europa	México	EE.UU.	América del Sur	Resto	
<b>Activos financieros -</b>							
Cartera de negociación	15.119	36.420	19.149	3.256	3.579	1.902	79.424
Crédito a la clientela	-	-	-	155	-	-	155
Valores representativos de deuda	6.894	6.405	16.097	596	2.595	527	33.114
Instrumentos de capital	2.517	1.201	728	150	142	155	4.893
Derivados de negociación	5.708	28.814	2.324	2.355	842	1.220	41.262
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	205	118	1.752	514	3	-	2.592
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	105	61	27	509	-	-	701
Instrumentos de capital	100	57	1.725	6	3	-	1.891
Activos financieros DPV	44.588	13.683	12.095	8.570	5.493	3.765	88.194
Valores representativos de deuda	41.086	13.418	12.046	8.081	5.381	1.655	81.666
Instrumentos de capital	3.502	265	49	489	113	2.111	6.528
Inversión crediticia	194.052	30.877	46.644	44.231	50.856	5.034	371.694
Depósitos en entidades de crédito	5.102	13.222	2.327	2.407	1.968	1.661	26.688
Crédito a la clientela	186.172	17.655	44.317	40.952	47.447	3.373	339.916
Valores representativos de deuda	2.778	-	-	871	1.440	-	5.089
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura y ajustes por macrocoberturas	477	2.348	31	61	13	3	2.933
<b>Total riesgo en activos financieros</b>	<b>254.441</b>	<b>83.446</b>	<b>79.671</b>	<b>56.632</b>	<b>59.943</b>	<b>10.704</b>	<b>544.837</b>
<b>Riesgos y compromisos contingentes -</b>							
Riesgos contingentes	14.133	8.376	1.233	2.259	5.222	934	32.157
Compromisos contingentes	25.185	23.254	17.072	25.194	6.840	706	98.252
<b>Total riesgos contingentes</b>	<b>39.319</b>	<b>31.630</b>	<b>18.305</b>	<b>27.453</b>	<b>12.063</b>	<b>1.640</b>	<b>130.409</b>
<b>Total riesgo en instrumentos financieros</b>	<b>293.759</b>	<b>115.076</b>	<b>97.976</b>	<b>84.085</b>	<b>72.006</b>	<b>12.344</b>	<b>675.246</b>

Millones de euros							
Riesgos por áreas geográficas Diciembre 2013	España	Resto de Europa	México	EE.UU.	América del Sur	Resto	Total
<b>Activos financieros -</b>							
Cartera de negociación	14.882	33.091	15.707	2.677	3.412	2.345	72.114
Crédito a la clientela	-	-	-	107	-	-	107
Valores representativos de deuda	6.320	5.838	13.410	424	2.608	1.002	29.602
Instrumentos de capital	2.752	953	632	118	148	163	4.766
Derivados de negociación	5.810	26.300	1.665	2.028	656	1.180	37.639
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>211</b>	<b>106</b>	<b>1.591</b>	<b>503</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2.413</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	107	54	5	497	-	-	663
Instrumentos de capital	104	52	1.586	6	2	-	1.750
<b>Activos financieros DPV</b>	<b>42.074</b>	<b>8.587</b>	<b>10.380</b>	<b>7.729</b>	<b>5.626</b>	<b>3.011</b>	<b>77.407</b>
Valores representativos de deuda	38.732	8.453	10.329	7.247	5.535	1.143	71.439
Instrumentos de capital	3.342	134	51	482	91	1.868	5.968
<b>Inversión crediticia</b>	<b>194.383</b>	<b>26.712</b>	<b>44.414</b>	<b>39.650</b>	<b>53.886</b>	<b>4.984</b>	<b>364.031</b>
Depósitos en entidades de crédito	5.224	9.171	2.366	2.707	1.909	1.415	22.792
Crédito a la clientela	187.400	17.519	42.048	36.047	50.173	3.569	336.759
Valores representativos de deuda	1.759	22	-	896	1.804	-	4.481
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura y ajustes por macrocoberturas	434	2.113	8	60	10	4	2.629
<b>Total riesgo en activos financieros</b>	<b>251.984</b>	<b>70.609</b>	<b>72.100</b>	<b>50.618</b>	<b>62.935</b>	<b>10.344</b>	<b>518.591</b>
<b>Riesgos y compromisos contingentes -</b>							
Riesgos contingentes	15.172	9.038	767	2.344	5.292	929	33.542
Compromisos contingentes	28.096	17.675	16.109	24.485	7.002	803	94.170
<b>Total riesgos contingentes</b>	<b>43.268</b>	<b>26.713</b>	<b>16.876</b>	<b>26.829</b>	<b>12.294</b>	<b>1.732</b>	<b>127.712</b>
<b>Total riesgo en instrumentos financieros</b>	<b>295.252</b>	<b>97.322</b>	<b>88.976</b>	<b>77.447</b>	<b>75.229</b>	<b>12.076</b>	<b>646.303</b>

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 2014 y a 31 de diciembre de 2013 el desglose de la exposición de los instrumentos 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:

Millones de euros					
Junio 2014					
Exposición por países	Riesgo soberano (*)	Entidades de crédito	Otros sectores	Total	%
España	65.609	17.344	166.971	249.923	50,2%
Italia	9.567	807	2.512	12.886	2,6%
Reino Unido	114	5.162	5.724	11.000	2,2%
Francia	835	6.735	2.552	10.122	2,0%
Resto de Europa	1.263	2.323	4.524	8.110	1,6%
Portugal	576	62	4.902	5.539	1,1%
Alemania	1.152	1.249	1.813	4.214	0,8%
Irlanda	159	196	582	937	0,2%
Turquía	11	154	211	376	0,1%
Grecia	-	-	63	63	0,0%
<b>Subtotal Europa</b>	<b>79.286</b>	<b>34.031</b>	<b>189.854</b>	<b>303.171</b>	<b>60,9%</b>
Mexico	31.117	2.861	40.413	74.391	14,9%
Estados Unidos	6.841	2.776	44.896	54.513	10,9%
Resto de países	6.915	4.978	53.895	65.788	13,2%
<b>Subtotal resto de países</b>	<b>44.873</b>	<b>10.614</b>	<b>139.205</b>	<b>194.692</b>	<b>39,1%</b>
<b>Total riesgo en instrumentos financieros</b>	<b>124.159</b>	<b>44.645</b>	<b>329.059</b>	<b>497.863</b>	<b>100,0%</b>

Millones de euros					
Diciembre 2013					
Exposición por países	Riesgo soberano (*)	Entidades de crédito	Otros sectores	Total	%
España	59.114	11.870	166.677	237.661	51,1%
Reino Unido	3	5.405	4.377	9.785	2,1%
Italia	3.888	422	2.617	6.927	1,5%
Francia	942	2.640	2.316	5.898	1,3%
Portugal	385	238	5.179	5.802	1,2%
Alemania	1.081	1.338	1.206	3.625	0,8%
Irlanda	-	221	487	708	0,2%
Turquía	10	65	163	238	0,1%
Grecia	-	-	72	72	0,0%
Resto de Europa	2.608	2.552	4.239	9.399	2,0%
<b>Subtotal Europa</b>	<b>68.031</b>	<b>24.751</b>	<b>187.333</b>	<b>280.115</b>	<b>60,2%</b>
Mexico	26.629	2.810	38.312	67.751	14,6%
Estados Unidos	5.224	3.203	41.872	50.299	10,8%
Resto de países	7.790	5.480	53.649	66.919	14,4%
<b>Subtotal resto de países</b>	<b>39.643</b>	<b>11.493</b>	<b>133.833</b>	<b>184.969</b>	<b>39,8%</b>
<b>Total riesgo en instrumentos financieros</b>	<b>107.674</b>	<b>36.244</b>	<b>321.166</b>	<b>465.084</b>	<b>100,0%</b>

(\*) Adicionalmente, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, existían líneas de crédito concedidas no dispuestas principalmente a administraciones públicas españolas, por importe de 1.879 y 1.942 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.

## Exposición al riesgo soberano en Europa

En diciembre de 2013, se publicaron los datos de la exposición a riesgos soberanos europeos de entidades de crédito del Grupo a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012. Dicha publicación se hizo en el ámbito del ejercicio de transparencia realizado por la Autoridad Bancaria Europea (en adelante "EBA", acrónimo en inglés de "European Banking Authority").

A continuación se presenta a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, 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 EBA:

Millones de euros									
Junio 2014									
Exposición al riesgo soberano por países de la Unión Europea <sup>(1)</sup>	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	5.450	27.510	-	25.972	281	-	59.214	1.861	82,4%
Italia	2.670	6.371	-	109	-	3	9.153	-	12,7%
Francia	631	5	-	29	-	-	665	-	0,9%
Alemania	1.007	125	-	-	-	(1)	1.131	-	1,6%
Portugal	259	22	-	-	4	-	285	17	0,4%
Reino Unido	-	112	-	-	-	2	114	1	0,2%
Grecia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hungría	-	68	-	-	-	-	68	-	0,1%
Irlanda	-	159	-	-	-	-	159	-	0,2%
Resto de Unión Europea	754	280	-	33	-	1	1.068	-	1,5%
<b>Total exposición a riesgo soberano Unión Europea</b>	<b>10.771</b>	<b>34.652</b>	<b>-</b>	<b>26.143</b>	<b>285</b>	<b>5</b>	<b>71.856</b>	<b>1.879</b>	<b>100,0%</b>

(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 (12.292 millones de euros a 30 de junio de 2014) no está incluido.

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

Millones de euros									
Diciembre 2013									
Exposición al riesgo soberano por países de la Unión Europea <sup>(1)</sup>	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	5.251	24.339	-	23.430	258	(25)	53.253	1.924	86,5%
Italia	733	2.691	-	90	-	(6)	3.507	-	5,7%
Francia	874	-	-	-	-	(1)	873	-	1,4%
Alemania	1.064	-	-	-	-	(1)	1.063	-	1,7%
Portugal	64	19	-	302	-	-	385	17	0,6%
Reino Unido	-	-	-	-	(13)	3	(10)	1	(0,0%)
Grecia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hungría	-	65	-	-	-	-	65	-	0,1%
Irlanda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de Unión Europea	2.087	293	-	38	-	10	2.428	-	3,9%
<b>Total exposición a riesgo soberano Unión Europea</b>	<b>10.073</b>	<b>27.407</b>	<b>-</b>	<b>23.860</b>	<b>245</b>	<b>(20)</b>	<b>61.565</b>	<b>1.942</b>	<b>100,0%</b>

(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 (11.093 millones de euros al 31 de Diciembre de 2013) no está incluido

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

A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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 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	15	-	15	-
Italia	664	(2)	594	5
Alemania	153	-	147	(1)
Francia	175	-	116	-
Portugal	75	(1)	75	1
Polonia	-	-	-	-
Bélgica	-	-	-	-
Reino Unido	137	3	127	-
Grecia	15	-	15	-
Hungría	1	-	-	-
Irlanda	18	-	18	-
Resto de Unión Europea	551	5	486	(5)
<b>Total exposición a riesgo soberano Unión Europea</b>	<b>1.804</b>	<b>5</b>	<b>1.593</b>	<b>-</b>

Millones de euros				
Diciembre 2013				
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	14	-	62	(25)
Italia	622	(15)	595	9
Alemania	205	-	200	(1)
Francia	204	-	149	(1)
Portugal	75	(3)	75	3
Polonia	-	-	-	-
Bélgica	-	-	-	-
Reino Unido	135	3	126	-
Grecia	14	-	14	-
Hungría	1	-	-	-
Irlanda	21	-	21	-
Resto de Unión Europea	591	12	478	(2)
<b>Total exposición a riesgo soberano Unión Europea</b>	<b>1.882</b>	<b>(3)</b>	<b>1.720</b>	<b>(17)</b>

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 2014 y a 31 de diciembre de 2013, 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 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									
Hasta un 1 año	1.125	1.767	-	10.390	1	-	13.283	1.515	18,5%
De 1 a 5 años	1.114	11.091	-	5.378	27	-	17.610	103	24,5%
Más de 5 años	3.210	14.653	-	10.204	253	-	28.320	243	39,4%
Resto de Unión Europea									
Hasta un 1 año	1.737	351	-	4	-	-	2.092	18	2,9%
De 1 a 5 años	1.600	4.746	-	28	-	3	6.378	-	8,9%
Más de 5 años	1.984	2.044	-	138	4	2	4.172	-	5,8%
<b>Total exposición a riesgos soberanos Unión Europea</b>	<b>10.771</b>	<b>34.652</b>	<b>-</b>	<b>26.143</b>	<b>285</b>	<b>5</b>	<b>71.856</b>	<b>1.879</b>	<b>100,0%</b>

Millones de euros									
Diciembre 2013									
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									
Hasta un 1 año	1.935	846	-	5.627	8	-	8.416	898	13,7%
De 1 a 5 años	1.531	15.523	-	5.574	41	-	22.670	540	36,8%
Más de 5 años	1.784	7.969	-	12.229	209	(25)	22.166	486	36,0%
Resto de Unión Europea									
Hasta un 1 año	3.189	26	-	311	(13)	-	3.513	18	5,7%
De 1 a 5 años	844	2.066	-	8	-	4	2.922	-	4,7%
Más de 5 años	789	976	-	111	-	1	1.877	-	3,0%
<b>Total exposición a riesgos soberanos Unión Europea</b>	<b>10.073</b>	<b>27.407</b>	<b>-</b>	<b>23.860</b>	<b>245</b>	<b>(20)</b>	<b>61.565</b>	<b>1.942</b>	<b>100,0%</b>

## 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 (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 garantiza 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 7.1.8). 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.

### **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 2014 y a 31 de diciembre de 2013 la exposición con el sector de la construcción y actividades inmobiliarias en España era de 20.765 y 22.760 millones de euros, respectivamente, de los cuales el riesgo por financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria era 12.224 y 13.505 millones de euros, respectivamente, lo que representa el 8,1% y el 8,8% del crédito a la clientela del balance de negocios en España (excluidas las Administraciones Públicas) y 2,0% y 2,3% de los activos totales del Grupo Consolidado, respectivamente.



A continuación, se muestran los datos sobre los créditos de promoción inmobiliaria de los créditos a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013:

Junio 2014 Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas	Millones de euros		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
<b>Financiación registrada por las entidades de crédito del Grupo (Negocios en España)</b>	<b>12.224</b>	<b>5.161</b>	<b>4.806</b>
<i>Del que: Dudoso</i>	7.989	3.794	4.349
<i>Del que: Subestándar</i>	1.279	441	457
<b>Pro-memoria:</b>			
Activos fallidos	946		

Diciembre 2013 Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas	Millones de euros		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
<b>Financiación registrada por las entidades de crédito del Grupo (Negocios en España)</b>	<b>13.505</b>	<b>5.723</b>	<b>5.237</b>
<i>Del que: Dudoso</i>	8.838	4.152	4.735
<i>Del que: Subestándar</i>	1.445	501	502
<b>Pro-memoria:</b>			
Activos fallidos	692		

Pro-memoria: Datos del Grupo consolidado (valor contable)	Millones de euros	
	Junio 2014	Diciembre 2013
Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (Negocios en España)	<b>150.275</b>	<b>152.836</b>
Total Activo consolidado (Negocios Totales)	<b>599.420</b>	<b>582.575</b>
Cobertura Genérica total (Negocios Totales)	<b>2.739</b>	<b>2.698</b>

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 2014	Diciembre 2013
<b>Sin garantía hipotecaria y resto</b>	<b>1.031</b>	<b>1.303</b>
<b>Con garantía hipotecaria</b>	<b>11.193</b>	<b>12.202</b>
Edificios terminados	6.633	7.270
Vivienda	5.954	6.468
Resto	679	802
Edificios en construcción	1.020	1.238
Viviendas	1.000	1.202
Resto	20	36
Suelo	3.540	3.694
Terrenos urbanizados	1.713	2.120
Resto de suelo	1.827	1.574
<b>Total</b>	<b>12.224</b>	<b>13.505</b>

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, el 63% y 63% del crédito promotor está garantizado por edificios (90,9% y 90,1% viviendas) y únicamente el 29% y 27,4% por suelos, de los cuales el 48,4% y 57,4% son suelos urbanizados, respectivamente.

La información relativa al riesgo de la cartera hipotecaria minorista (adquisición de vivienda) a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 se muestra en el siguiente cuadro:

<b>Crédito a los hogares para adquisición de vivienda (Negocios en España)</b>	<b>Millones de euros</b>	
	<b>Junio 2014</b>	<b>Diciembre 2013</b>
Importe bruto con garantía hipotecaria:	80.714	82.680
<i>Del que: Dudosos</i>	4.955	5.088
<b>Total</b>	<b>80.714</b>	<b>82.680</b>

A continuación se muestra, para la cartera de cuadro anterior, la información del ratio "Loan to value":

<b>Junio 2014 LTV en créditos con garantía hipotecaria a hogares para adquisición de vivienda (Negocios en España)</b>	<b>Millones de euros</b>					
	<b>Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (Loan To Value-LTV)</b>					
	<b>Inferior o igual al 40%</b>	<b>Superior al 40 %e inferior o igual al 60 %</b>	<b>Superior al 60 %e inferior o igual al 80 %</b>	<b>Superior al 80 %e inferior o igual al 100 %</b>	<b>Superior al 100 %</b>	<b>Total</b>
Importe bruto	14.402	22.424	30.398	8.288	5.202	80.714
<i>del que: Dudosos</i>	228	312	617	1.012	2.786	4.955

<b>Diciembre 2013 LTV en créditos con garantía hipotecaria a hogares para adquisición de vivienda (Negocios en España)</b>	<b>Millones de euros</b>					
	<b>Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (Loan To Value-LTV)</b>					
	<b>Inferior o igual al 40%</b>	<b>Superior al 40 %e inferior o igual al 60 %</b>	<b>Superior al 60 %e inferior o igual al 80 %</b>	<b>Superior al 80 %e inferior o igual al 100 %</b>	<b>Superior al 100 %</b>	<b>Total</b>
Importe bruto	14.481	22.558	31.767	8.975	4.899	82.680
<i>del que: Dudosos</i>	262	339	618	1.011	2.858	5.088

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, el crédito vivo a los hogares con garantía hipotecaria para adquisición de vivienda tenía un LTV medio del 48% y 50%, respectivamente.

Adicionalmente, indicar que a 30 de junio de 2014 y con la finalidad de adquisición de vivienda, el Grupo mantenía un saldo de 869 millones de euros sin garantía hipotecaria (de los que 26 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 2014		
	Valor contable bruto	Correcciones de valor por deterioro de activos	Valor contable neto
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>9.045</b>	<b>5.046</b>	<b>3.999</b>
Edificios terminados	2.880	1.296	1.584
Viviendas	1.885	842	1.043
Resto	995	454	541
Edificios en construcción	900	453	447
Viviendas	873	436	437
Resto	27	17	10
Suelo	5.265	3.297	1.968
Terrenos urbanizados	3.482	2.213	1.269
Resto de suelo	1.783	1.084	699
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>	<b>3.076</b>	<b>1.263</b>	<b>1.813</b>
<b>Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas</b>	<b>1.049</b>	<b>487</b>	<b>562</b>
<b>Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos</b>	<b>737</b>	<b>467</b>	<b>270</b>
<b>Total</b>	<b>13.907</b>	<b>7.263</b>	<b>6.644</b>

Información sobre activos recibidos en pago de deudas por el Grupo BBVA (Negocios en España)	Millones de euros		
	Diciembre 2013		
	Valor contable bruto	Correcciones de valor por deterioro de activos	Valor contable neto
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>9.173</b>	<b>5.088</b>	<b>4.085</b>
Edificios terminados	3.038	1.379	1.659
Viviendas	2.059	925	1.134
Resto	979	454	525
Edificios en construcción	845	439	406
Viviendas	819	423	396
Resto	26	16	10
Suelo	5.290	3.270	2.020
Terrenos urbanizados	3.517	2.198	1.319
Resto de suelo	1.773	1.072	701
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>	<b>2.874</b>	<b>1.164</b>	<b>1.710</b>
<b>Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas</b>	<b>918</b>	<b>411</b>	<b>507</b>
<b>Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos</b>	<b>730</b>	<b>408</b>	<b>322</b>
<b>Total</b>	<b>13.695</b>	<b>7.071</b>	<b>6.624</b>

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, el Grupo mantenía un total de 9.045 y 9.173 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 55,8% y 55,4%, 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 2014 y 31 de diciembre de 2013, de 3.076 y 2.874 millones de euros con una cobertura media del 41,1% y 40.5%, respectivamente.

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, 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 13.170 y 12.965 millones de euros, con una cobertura media del 51,6% y 51,4%, respectivamente.

#### 7.1.4 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 2014:

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
CCC	CC+	2.381	2.121	2.673
CCC	CC	3.000	2.673	3.367
CCC	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 a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013:

Distribución del riesgo de crédito según rating interno	Junio 2014		Diciembre 2013	
	Importe (millones de euros)	%	Importe (millones de euros)	%
AAA/AA+/AA/AA-	22.931	9,44%	23.541	10,34%
A+/A/A-	65.539	26,97%	65.834	28,92%
BBB+	31.568	12,99%	24.875	10,93%
BBB	20.232	8,33%	23.953	10,52%
BBB-	30.509	12,55%	29.692	13,04%
BB+	22.200	9,14%	19.695	8,65%
BB	10.767	4,43%	10.273	4,51%
BB-	6.336	2,61%	6.198	2,72%
B+	7.561	3,11%	6.792	2,98%
B	7.443	3,06%	6.111	2,68%
B-	4.317	1,78%	4.804	2,11%
CCC/CC	13.616	5,60%	5.875	2,58%
<b>Total</b>	<b>243.019</b>	<b>100,00%</b>	<b>227.643</b>	<b>100,00%</b>

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

### 7.1.5 Activos financieros vencidos y no deteriorados

La siguiente tabla muestra un detalle de los importes vencidos de los activos financieros que no se consideraban deteriorados a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, clasificados en función de la antigüedad del primer vencimiento impagado:

<b>Millones de euros</b>			
<b>Activos financieros vencidos y no deteriorados - junio 2014</b>	<b>Menos de 1 mes</b>	<b>De 1 a 2 meses</b>	<b>De 2 a 3 meses</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Credito a la clientela	1.248	235	128
Sector público	130	39	1
Otros sectores privados	1.118	196	127
Valores representativos de deuda	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.248</b>	<b>235</b>	<b>128</b>

<b>Millones de euros</b>			
<b>Activos financieros vencidos y no deteriorados Diciembre 2013</b>	<b>Menos de 1 mes</b>	<b>De 1 a 2 meses</b>	<b>De 2 a 3 meses</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Credito a la clientela	659	46	161
Sector público	56	3	6
Otros sectores privados	603	43	155
Valores representativos de deuda	-	-	-
<b>Total</b>	<b>659</b>	<b>46</b>	<b>161</b>

## 7.1.6 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 2014 y a 31 de diciembre de 2013, agrupados por epígrafes del balance consolidado adjunto:

<b>Riesgos dudosos o deteriorados. Desglose por tipo de instrumento y por sectores</b>	<b>Millones de euros</b>	
	<b>Junio 2014</b>	<b>Diciembre 2013</b>
<b>Activos financieros deteriorados</b>		
Activos financieros disponibles para la venta	80	90
Valores representativos de deuda	80	90
Inversión crediticia	24.186	25.478
Depósitos en entidades de crédito	23	29
Créditos a la clientela	24.159	25.445
Valores representativos de deuda	4	4
<b>Total activos financieros deteriorados <sup>(1)</sup></b>	<b>24.266</b>	<b>25.568</b>
<b>Riesgos contingentes deteriorados</b>		
Riesgos contingentes deteriorados <sup>(2)</sup>	414	410
<b>Total riesgos dudosos o deteriorados <sup>(1) + (2)</sup></b>	<b>24.680</b>	<b>25.978</b>
De los que:		
Sector público	175	170
Entidades de crédito	42	48
Otros sectores	24.049	25.350
Garantizados con garantía hipotecaria	17.393	18.327
Con garantía pignoraticia parcial	101	49
Resto	6.555	6.974
Riesgos contingentes deteriorados	414	410
<b>Total riesgos dudosos o deteriorados <sup>(1) + (2)</sup></b>	<b>24.680</b>	<b>25.978</b>

Todos los riesgos dudosos o deteriorados se clasifican en esta categoría de manera individualizada, ya sea por criterios de morosidad o impago, o por razones distintas a su morosidad. En el Grupo BBVA la clasificación de activos financieros como deteriorados se realiza de la siguiente manera:

- La clasificación de activos financieros deteriorados por razón de la morosidad del cliente se realiza de forma objetiva e individualizada con el siguiente criterio:
  - El importe total de los instrumentos de deuda, cualquiera que sea su titular y garantía, que tengan algún importe vencido más de noventa días por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con criterios objetivos de antigüedad a través de los sistemas informáticos, salvo que proceda directamente su clasificación como fallidos.
  - Los riesgos contingentes en los que el avalado haya incurrido en morosidad.
- La clasificación de activos financieros deteriorados por razones distintas de la morosidad del cliente, se realiza individualmente para todos los riesgos cuyo importe individual sea significativo que presenten dudas razonables sobre su reembolso total en los términos pactados contractualmente ya que muestran una evidencia objetiva de deterioro que afecte de forma negativa a los flujos de efectivo esperados de un instrumento financiero. La evidencia objetiva de deterioro de un activo o grupo de activos financieros incluye datos observables sobre los siguientes aspectos:
  - Dificultades financieras significativas del deudor.
  - Retrasos continuados en el pago de intereses o principal.
  - Refinanciaci3nes por condiciones crediticias de la contrapartida.
  - Se hace probable la entrada en concurso y otro tipo de reorganizaci3n / liquidaci3n.
  - Desaparici3n del mercado activo de un activo financiero por dificultades financieras.
  - Datos observables que indiquen una reducci3n 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.).

A continuación se muestra el desglose de los activos financieros deteriorados por razón de la morosidad o por razones distintas de la morosidad a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

Junio 2014	Millones de euros	
	Cartera deteriorada	Provisión para cartera deteriorada
Importe de los activos deteriorados por razón de la morosidad	15.739	8.400
Importe de los activos deteriorados por razones distintas de la morosidad	8.527	2.561
<b>TOTAL</b>	<b>24.266</b>	<b>10.961</b>
<i>de los que:</i>		
Sector público y entidades de crédito	206	143
Garantizados con garantía hipotecaria	17.393	6.772
Garantizados con garantía pignoratícia parcial	101	55
Resto	6.566	3.991

Diciembre 2013	Millones de euros	
	Cartera deteriorada	Provisión para cartera deteriorada
Importe de los activos deteriorados por razón de la morosidad	16.558	8.503
Importe de los activos deteriorados por razones distintas de la morosidad	9.010	2.760
<b>TOTAL</b>	<b>25.568</b>	<b>11.263</b>
<i>de los que:</i>		
Sector público y entidades de crédito	235	122
Garantizados con garantía hipotecaria	18.327	6.688
Garantizados con garantía pignoratícia parcial	49	20
Resto	6.957	4.433

Las provisiones asociadas a los préstamos deteriorados garantizados con garantía hipotecaria se corresponden básicamente a la diferencia entre el valor razonable del colateral y su valor en libros.

A continuación se presenta el detalle de los activos financieros deteriorados a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, 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 área geográfica y antigüedad - junio 2014	Millones de euros				Total
	Hasta 6 meses	De 6 a 9 meses	De 9 a 12 meses	Más de 12 meses	
España	8.483	1.023	965	10.119	20.590
Resto de Europa	357	35	29	230	651
México	822	105	103	446	1.476
América del Sur	829	71	48	147	1.095
Estados Unidos	386	18	12	38	454
Resto del Mundo	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>10.877</b>	<b>1.252</b>	<b>1.157</b>	<b>10.980</b>	<b>24.266</b>



Activos deteriorados por área geográfica y antigüedad diciembre 2013	Millones de euros				Total
	Hasta 6 meses	De 6 a 9 meses	De 9 a 12 meses	Más de 12 meses	
España	9.930	1.873	1.375	8.599	21.777
Resto de Europa	383	25	38	239	685
México	795	148	114	410	1.467
América del Sur	854	68	58	116	1.096
Estados Unidos	481	16	8	38	543
Resto del mundo	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>12.443</b>	<b>2.130</b>	<b>1.593</b>	<b>9.402</b>	<b>25.568</b>

A continuación se presenta un detalle de aquellos activos financieros deteriorados, a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, clasificados por tipos de préstamos atendiendo a sus garantías asociadas y según el plazo transcurrido hasta dicha fecha desde el vencimiento del importe impagado más antiguo de cada operación o desde su consideración como deteriorado:

Activos deteriorados por garantías y antigüedad junio 2014	Millones de euros				Total
	Hasta 6 meses	De 6 a 9 meses	De 9 a 12 meses	Más de 12 meses	
Sin garantías reales	4.272	315	287	1.692	6.566
Con Garantía Hipotecaria	6.298	937	870	9.288	17.393
Viviendas terminadas residencia habitual	3.116	344	338	2.486	6.284
Funcas rústicas en explotac.	954	168	136	1.630	2.888
Resto vivienda terminadas	680	165	166	2.205	3.216
Parcelas, solares y resto	1.548	260	230	2.967	5.005
Con garantía real pignoraticia	101	-	-	-	101
Otros	206	-	-	-	206
<b>Total</b>	<b>10.877</b>	<b>1.252</b>	<b>1.157</b>	<b>10.980</b>	<b>24.266</b>

Activos deteriorados por garantías y antigüedad 2013	Millones de euros				Total
	Hasta 6 meses	De 6 a 9 meses	De 9 a 12 meses	Más de 12 meses	
Sin garantías reales	4.689	529	375	1.364	6.957
Con garantía hipotecaria	7.470	1.601	1.218	8.038	18.327
Viviendas terminadas residencia habitual	3.250	406	432	2.390	6.478
Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves industriales	1.194	248	163	1.352	2.957
Resto de vivienda no residencia habitual	938	225	323	2.029	3.515
Parcelas solares y resto de activos inmobiliarios	2.088	722	300	2.267	5.377
Con garantía pignoraticia parcial	49	-	-	-	49
Otros	235	-	-	-	235
<b>Total</b>	<b>12.443</b>	<b>2.130</b>	<b>1.593</b>	<b>9.402</b>	<b>25.568</b>

A continuación se presenta el desglose de la inversión crediticia deteriorada por sectores a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013:

Inversión crediticia deteriorada por sectores	Millones de euros					
	Junio 2014			Diciembre 2013		
	Préstamos deteriorados	Fondo de insolvencias	Préstamos deteriorados como % de los préstamos por categoría	Préstamos deteriorados	Fondo de insolvencias	Préstamos deteriorados como % de los préstamos por categoría
<b>Residente</b>						
Sector público	164	(44)	0,69%	158	(11)	0,71%
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Otros sectores:	19.605	(9.960)	12,06%	20.826	(10.268)	12,60%
Agricultura	137	(76)	10,99%	142	(70)	11,18%
Industria	1.772	(915)	13,88%	1.804	(886)	13,10%
Inmobiliario y construcción	9.588	(5.772)	40,55%	10.387	(6.084)	41,02%
Comercial y financiero	1.126	(693)	5,85%	1.103	(579)	7,10%
Préstamos a particulares	5.602	(1.659)	6,23%	5.745	(1.660)	6,36%
Otros	1.379	(846)	8,81%	1.645	(988)	8,67%
<b>Total residente</b>	<b>19.769</b>	<b>(10.005)</b>	<b>10,34%</b>	<b>20.985</b>	<b>(10.279)</b>	<b>11,12%</b>
<b>No residente:</b>						
Sector público	11	(1)	0,10%	11	(4)	0,11%
Entidades de crédito	27	(20)	0,13%	33	(26)	2,16%
Otros sectores:	4.379	(2.294)	3,06%	4.449	(2.290)	3,20%
Agricultura	142	(110)	4,04%	170	(137)	4,59%
Industria	264	(121)	1,82%	288	(159)	1,93%
Inmobiliario y construcción	1.608	(712)	10,05%	1.734	(715)	11,44%
Comercial y financiero	290	(210)	0,81%	269	(166)	0,85%
Préstamos a particulares	1.347	(585)	2,37%	1.202	(646)	2,02%
Otros	728	(555)	4,47%	785	(467)	5,54%
<b>Total no residente</b>	<b>4.417</b>	<b>(2.315)</b>	<b>2,52%</b>	<b>4.493</b>	<b>(2.320)</b>	<b>2,98%</b>
Fondo de pérdidas determinadas colectivamente	-	(2.406)		-	(2.396)	
<b>Total préstamos deteriorados</b>	<b>24.186</b>	<b>(14.726)</b>		<b>25.478</b>	<b>(14.995)</b>	

A continuación se muestran los rendimientos financieros devengados acumulados a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 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 2014	Diciembre 2013
<b>Rendimientos financieros devengados acumulados</b>	<b>3.666</b>	<b>3.360</b>

El movimiento durante el primer semestre de 2014 y el ejercicio 2013 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 2014	Diciembre 2013
<b>Saldo inicial</b>	<b>25.978</b>	<b>20.409</b>
Entradas	4.191	17.708
Disminuciones	(3.430)	(7.692)
<b>Entrada neta</b>	<b>761</b>	<b>10.016</b>
Trasposos a fallidos	(2.189)	(3.825)
Diferencias de cambio y otros	130	(622)
<b>Saldo final</b>	<b>24.680</b>	<b>25.978</b>

El movimiento registrado durante el primer semestre de 2014 y 2013 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 2014	Junio 2013
<b>Saldo inicial</b>	<b>20.752</b>	<b>19.265</b>
<b>Altas:</b>	<b>2.520</b>	<b>2.761</b>
<b>Bajas por:</b>	<b>(814)</b>	<b>(796)</b>
Refinanciación o reestructuración	(4)	(17)
Cobro en efectivo (Nota 49)	(188)	(174)
Adjudicación de activos	(65)	(52)
Ventas	(30)	(263)
Condonación	(473)	(245)
Prescripción y otras causas	(53)	(44)
<b>Diferencias de cambio y otros movimientos</b>	<b>(141)</b>	<b>(386)</b>
<b>Saldo final</b>	<b>22.317</b>	<b>20.844</b>

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

### 7.1.7 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 2014 y a 31 de diciembre de 2013 en los activos financieros y en los riesgos contingentes, en función de los distintos epígrafes del balance consolidado en las que están clasificados:

Pérdidas por deterioro de activos financieros y provisiones para riesgos contingentes	Notas	Millones de euros	
		Junio 2014	Diciembre 2013
<b>Activos financieros disponible para la venta</b>	12	<b>201</b>	<b>198</b>
<b>Inversiones crediticias</b>	13	<b>14.726</b>	<b>14.995</b>
Crédito a la clientela	13.2	14.692	14.950
Depósitos en entidades de crédito	13.1	28	40
Valores representativos de deuda	13.3	6	5
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>	14	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros</b>		<b>14.927</b>	<b>15.192</b>
<b>Provisiones para riesgos y compromisos contingentes</b>	25	<b>381</b>	<b>346</b>
<b>Total provisiones para riesgos de crédito</b>		<b>15.308</b>	<b>15.538</b>
<i>De los que:</i>			
Cartera deteriorada		12.706	12.969
Cartera vigente no deteriorada		2.602	2.569

A continuación se presentan los movimientos producidos durante el primer semestre de 2014 y en el ejercicio 2013 en las pérdidas por deterioro estimadas, desglosados por epígrafes del balance consolidado:

Junio 2014	Notas	Millones de euros				
		Activos financieros DPV	Cartera de inversión a vencimiento	Inversión crediticia	Riesgos y compromisos contingentes	Total
<b>Saldo inicial</b>		<b>198</b>	<b>-</b>	<b>14.995</b>	<b>346</b>	<b>15.539</b>
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)
<b>Pérdidas por deterioro y provisiones (neto) (*)</b>	<b>48-49</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>2.296</b>	<b>34</b>	<b>2.348</b>
Entidades incorporadas al ejercicio		-	-	-	-	-
Traspaso a créditos en suspenso		(13)	-	(2.117)	-	(2.130)
Diferencias de cambio y otros		(2)	-	(448)	1	(449)
<b>Saldo final</b>		<b>201</b>	<b>-</b>	<b>14.726</b>	<b>381</b>	<b>15.308</b>

(\*) Incluye las pérdidas por deterioro de activos financieros (ver Nota 49) y las provisiones para riesgos contingentes (ver Nota 48)

Millones de euros						
Diciembre 2013	Notas	Activos financieros DPV	Cartera de inversión a vencimiento	Inversión Crediticia	Riesgos y compromisos contingentes	Total
<b>Saldo inicial</b>		<b>339</b>	-	<b>14.159</b>	<b>322</b>	<b>14.820</b>
Incremento del deterioro con cargo a resultados		55	-	10.816	85	10.955
Decremento del deterioro con abono a resultados		(19)	-	(4.878)	(46)	(4.944)
<b>Pérdidas por deterioro y provisiones (neto) (*)</b>	<b>48-49</b>	<b>36</b>	-	<b>5.938</b>	<b>38</b>	<b>6.011</b>
Entidades incorporadas/enajenadas al ejercicio		-	-	(30)	(1)	(31)
Traspaso a créditos en suspenso		(164)	-	(3.673)	-	(3.838)
Diferencias de cambio y otros		(12)	-	(1.398)	(13)	(1.424)
<b>Saldo final</b>		<b>198</b>	-	<b>14.995</b>	<b>346</b>	<b>15.538</b>

(\*) Incluye las pérdidas por deterioro de activos financieros (ver Nota 49) y las provisiones para riesgos contingentes (ver Nota 48)

## 7.1.8 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.
- "Riesgo Normal", 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 20% 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, y
- 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.

La política de refinanciación y reestructuración del Grupo BBVA prevé la posibilidad de múltiples modificaciones, que deberán ser aprobadas de forma individual en función del perfil de riesgo del cliente y del grado de cumplimiento del calendario de pagos.

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).

## Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones.

A continuación se muestran los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a 30 de Junio de 2014:

GRUPO BBVA JUNIO 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		
<b>1 Administraciones públicas</b>	1	0	28	136	21	34	
<b>2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>	6.023	2.138	870	271	18.839	3.161	
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	1253	814	53	27	188	49	
<b>3 Resto de personas físicas</b>	60.432	2.735	7.091	804	94.969	494	
<b>4 Total</b>	<b>66.456</b>	<b>4.873</b>	<b>7.989</b>	<b>2.390</b>	<b>113.829</b>	<b>3.688</b>	
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		
<b>1 Administraciones públicas</b>	1	1	1	11	1	1	0
<b>2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>	4.835	1616	1328	698	12.025	176	725
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	594	609	191	209	145	61	329
<b>3 Resto de personas físicas</b>	27.658	1.598	6.255	1.007	18.288	190	176
<b>4 Total</b>	<b>32.494</b>	<b>3.215</b>	<b>7.584</b>	<b>1.716</b>	<b>30.314</b>	<b>1.905</b>	<b>901</b>
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		
<b>1 Administraciones públicas</b>	-	-	2	6	16	3	2
<b>2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>	9.769	4.705	5.047	3.229	16.270	2.123	5.004
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	3.200	2.936	2.441	2.493	1.160	523	3.300
<b>3 Resto de personas físicas</b>	34.699	2.107	13.689	2.267	58.880	317	1.244
<b>4 Total</b>	<b>44.468</b>	<b>6.812</b>	<b>18.738</b>	<b>5.502</b>	<b>75.166</b>	<b>2.443</b>	<b>6.250</b>
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		
<b>1 Administraciones públicas</b>	2	1	31	1.332	38	38	2
<b>2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>	20.627	8.460	7.245	4.198	47.134	6.999	5.728
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	5.047	4.359	2.685	2.729	1.493	633	3.629
<b>3 Resto de personas físicas</b>	122.789	6.440	27.035	4.078	172.137	1.000	1.420
<b>4 Total</b>	<b>143.418</b>	<b>14.901</b>	<b>34.311</b>	<b>9.607</b>	<b>219.309</b>	<b>8.037</b>	<b>7.151</b>

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.

A continuación se muestran los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a 31 de Diciembre de 2013:

GRUPO BBVA DICIEMBRE 2013							
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	
<b>1 Administraciones públicas</b>	4	466	13	45	29	811	
<b>2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>	7.289	2.108	1121	204	22.531	2.380	
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	1.131	635	72	20	306	199	
<b>3 Resto de personas físicas</b>	60.366	2.587	5.506	643	87.169	414	
<b>4 Total</b>	<b>67.659</b>	<b>5.161</b>	<b>6.640</b>	<b>892</b>	<b>109.729</b>	<b>3.605</b>	
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	
<b>1 Administraciones públicas</b>	1	1	-	-	2	25	1
<b>2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>	3.014	1381	867	468	8.158	1497	641
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	640	623	131	178	142	123	322
<b>3 Resto de personas físicas</b>	31883	1987	5.681	837	22.496	231	218
<b>4 Total</b>	<b>34.898</b>	<b>3.369</b>	<b>6.548</b>	<b>1.304</b>	<b>30.656</b>	<b>1.753</b>	<b>860</b>
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	
<b>1 Administraciones públicas</b>	1	1	4	13	13	2	0
<b>2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>	8.446	4.998	4.529	3.066	16.761	2.001	4.821
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	3.264	3.370	2.508	2.441	1.146	580	3.435
<b>3 Resto de personas físicas</b>	34.248	2.094	13.111	2.314	59.463	347	1243
<b>4 Total</b>	<b>42.695</b>	<b>7.093</b>	<b>17.644</b>	<b>5.392</b>	<b>76.237</b>	<b>2.349</b>	<b>6.065</b>
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	
<b>1 Administraciones públicas</b>	6	468	17	58	44	838	1
<b>2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>	11.749	8.488	6.517	3.737	47.450	5.878	5.463
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	5.035	4.629	2.711	2.640	1.594	901	3.757
<b>3 Resto de personas físicas</b>	126.497	6.667	24.298	3.793	169.128	991	1462
<b>4 Total</b>	<b>145.252</b>	<b>15.623</b>	<b>30.832</b>	<b>7.588</b>	<b>216.622</b>	<b>7.707</b>	<b>6.925</b>

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.

### 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 2014:

Junio 2014 Ratio de mora cartera de préstamos renegociados	Ratio préstamos deteriorados por razón de la morosidad
Administraciones públicas	1%
Resto de personas jurídicas y autónomos	51%
De los que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	77%
Resto de personas físicas	41%

Del total de las refinanciaciones clasificadas como dudosas el 46% era por razones distintas a su morosidad (impago).

## 7.2 Riesgo de mercado

### Actividades cartera de negociación

La actividad desarrollada en cada una de las salas de tesorería del Grupo es controlada y monitorizada desde la unidad de riesgos. Se establecen procedimientos de medición 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.

El modelo de medición del riesgo de mercado es el de Value at Risk (VaR), que proporciona una predicción de la pérdida máxima a un día, con un 99% de probabilidad y a un horizonte temporal de 1 día, que podrían experimentar las posiciones de mercado de las carteras 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.

Tanto BBVA como BBVA Bancomer tienen autorización del Banco de España para utilizar un modelo desarrollado por el Grupo BBVA para calcular los requerimientos de recursos propios por riesgos de mercado. Este modelo, que estima el VaR de acuerdo con la metodología de "simulación histórica" - consistente en estimar las pérdidas o ganancias que se hubieran producido en la cartera actual de repetirse las variaciones en las condiciones de los mercados que tuvieron lugar a lo largo de un determinado periodo de tiempo y, a partir de esa información, inferir la pérdida máxima previsible de la cartera actual con un determinado nivel de confianza - presenta la ventaja de reflejar de forma precisa la distribución histórica de las variables de mercado y de no requerir ningún supuesto de distribución de probabilidad específica. El periodo histórico utilizado en este modelo es de dos años.

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

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



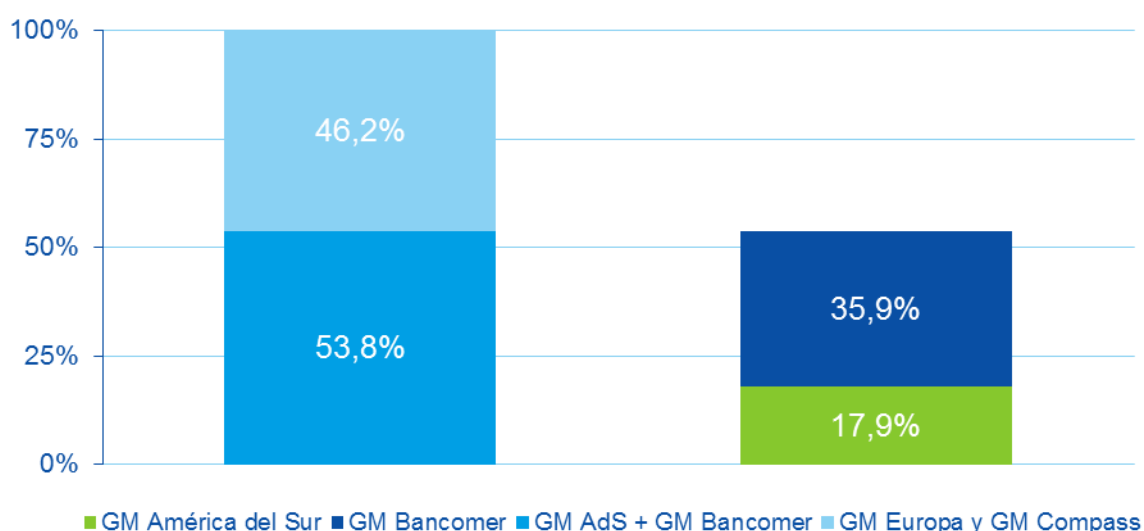
Periódicamente, se realizan pruebas de validez de los modelos de medición de riesgos utilizados por el Grupo, que estiman la pérdida máxima que se podría haber producido en las posiciones consideradas con un nivel de probabilidad determinado (*Backtesting*), así como mediciones de impacto de movimientos extremos de mercado en las posiciones de riesgo mantenidas (*Stress Testing*). 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.

### Evolución del riesgo de mercado

Seguidamente se muestra la evolución del riesgo de mercado del Grupo BBVA durante el primer semestre de 2014, medido en términos de VaR (sin alisado), con un nivel de confianza del 99% y horizonte de 1 día:



En términos de distribución de riesgo por zonas geográficas, en promedio del primer semestre de 2014, el 46,2% del riesgo de mercado corresponde a la tesorería de GM ("Global Markets") Europa y GM Compass, y el 53,8% a los bancos latinoamericanos del Grupo, del cual un 35,9% se concentra en GM Bancomer.



El Var promedio del primer semestre de 2014 se ha situado en 24 millones de euros, frente a los 23 millones de euros en el ejercicio 2013. El número de factores de riesgo que se emplean actualmente para medir el riesgo de la cartera asciende a aproximadamente. Este número es dinámico, varía en función de la posibilidad de realizar negocios en otros activos subyacentes y mercados.

Tanto al cierre del primer semestre de 2014 como del ejercicio 2013, el VaR asciende a 22 millones de euros; de acuerdo con el siguiente desglose:

VaR por factores de riesgo	Millones de euros					Efecto diversificación (*)	Total
	Riesgo de interés y spread	Riesgo de cambio	Riesgo renta variable	Riesgo volatilidad/correlación			
<b>Junio 2014</b>							
VaR medio del periodo							24
VaR máximo del periodo	36	7	6	16	(20)		27
VaR mínimo del periodo	21	3	1	12	(34)		22
<b>VaR al final del periodo</b>	<b>22</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>16</b>	<b>(24)</b>		<b>22</b>
<b>2013</b>							
VaR medio del periodo							23
VaR máximo del periodo	39	4	2	13	(24)		34
VaR mínimo del periodo	19	3	2	11	(18)		17
<b>VaR al final del periodo</b>	<b>22</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>(18)</b>		<b>22</b>

(\*) 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.

Por tipología de riesgo de mercado asumido por la cartera de trading del Grupo, a 30 de junio de 2014 el riesgo principal era el de tipos de interés y el de spread de crédito, que se mantuvo sin variaciones significativas con respecto al cierre del 2013. El riesgo de tipo de cambio y el de renta variable aumentaron en 1 millón de euros respectivamente y el de volatilidad y correlación se incrementó en 5 millones de euros.

La variación del VaR diario promedio del primer semestre de 2014 con respecto al ejercicio 2013 se justifica, fundamentalmente, porque Global Market Bancomer y Global Market América del Sur han aumentado su riesgo promedio en un 5% y 16% respectivamente (con un VaR diario promedio de 8 y 4 millones de euros respectivamente). Global Market Europa reduce su riesgo promedio en un 7% (con un VaR promedio diario en el primer semestre de 2014 de 11 millones de euros).

## 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 2014 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.

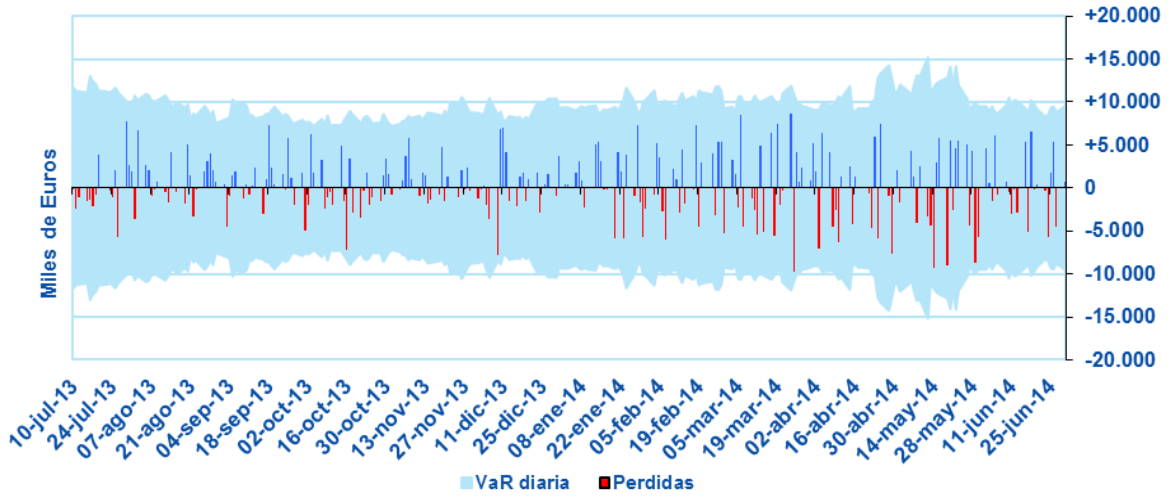
En el periodo comprendido entre el segundo semestre de 2013 y el primer semestre de 2014, se realizó en Bancomer el backtesting del modelo interno de cálculo de VaR (Value at Risk), comparando los resultados diarios obtenidos con el nivel de riesgo estimado diario por el modelo de cálculo de VaR. Al final del año, 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.

El backtesting en el caso de BBVA, S.A. no mostró ninguna excepción en el mismo periodo. En resumen, las pruebas de backtesting que se realizaron a lo largo de 2013, tanto a nivel global de grupo como a nivel de factor de riesgo, no detectaron ningún tipo de anomalía en el modelo de cálculo de VaR.

En el caso de Bancomer, las pérdidas de la cartera superaron el VaR diario en una ocasión, validándose por tanto también el correcto funcionamiento del modelo, siguiendo los criterios de Basilea.

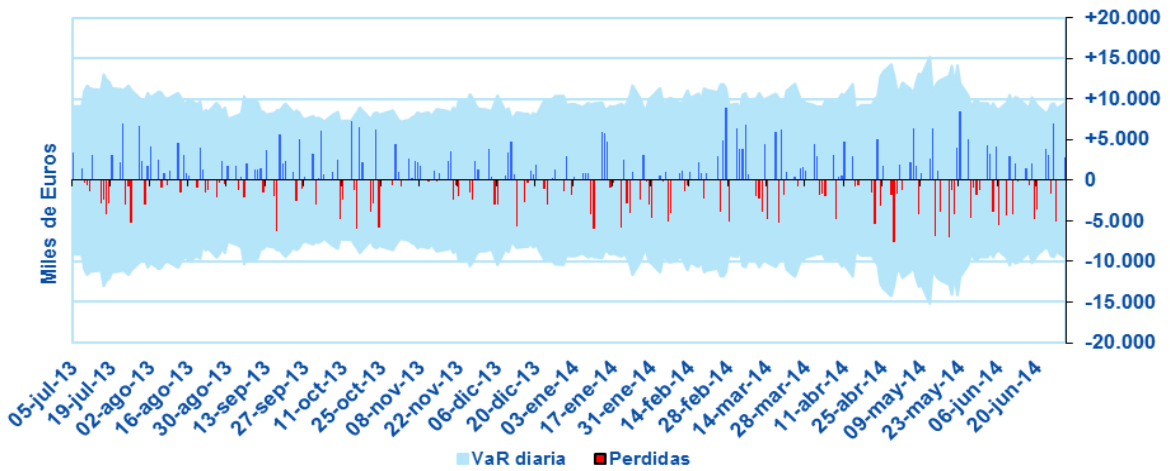
Back Testing del Modelo de Riesgo de Mercado para BBVA SA - Real

### Simulación Histórica Sin Alisado versus Resultados diarios

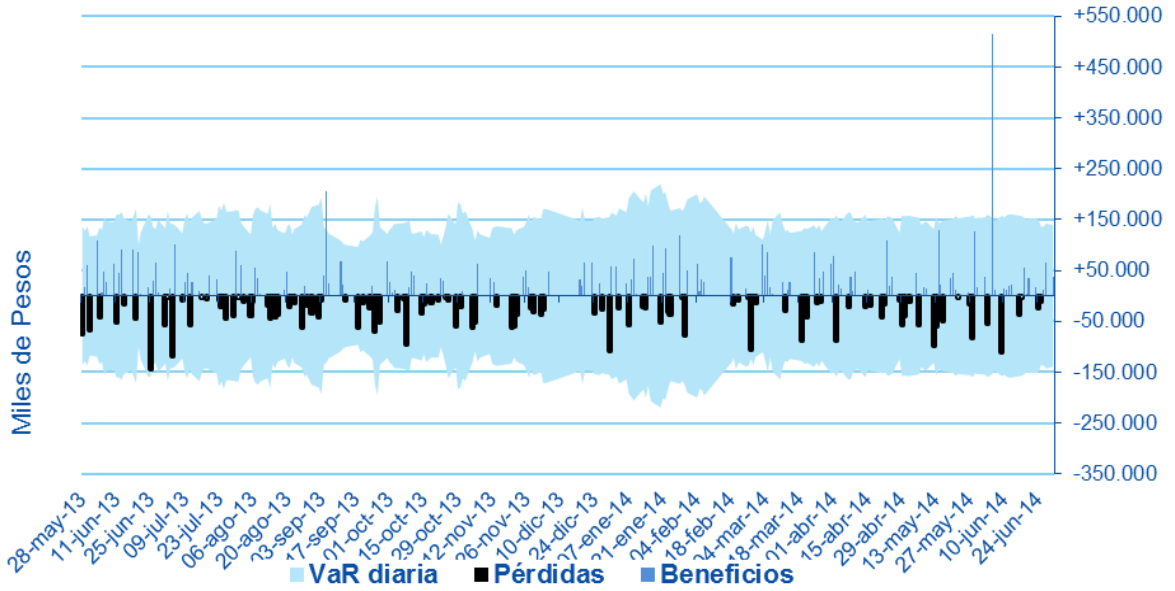


Back Testing del Modelo de Riesgo de Mercado para BBVA S.A. - Hipotético

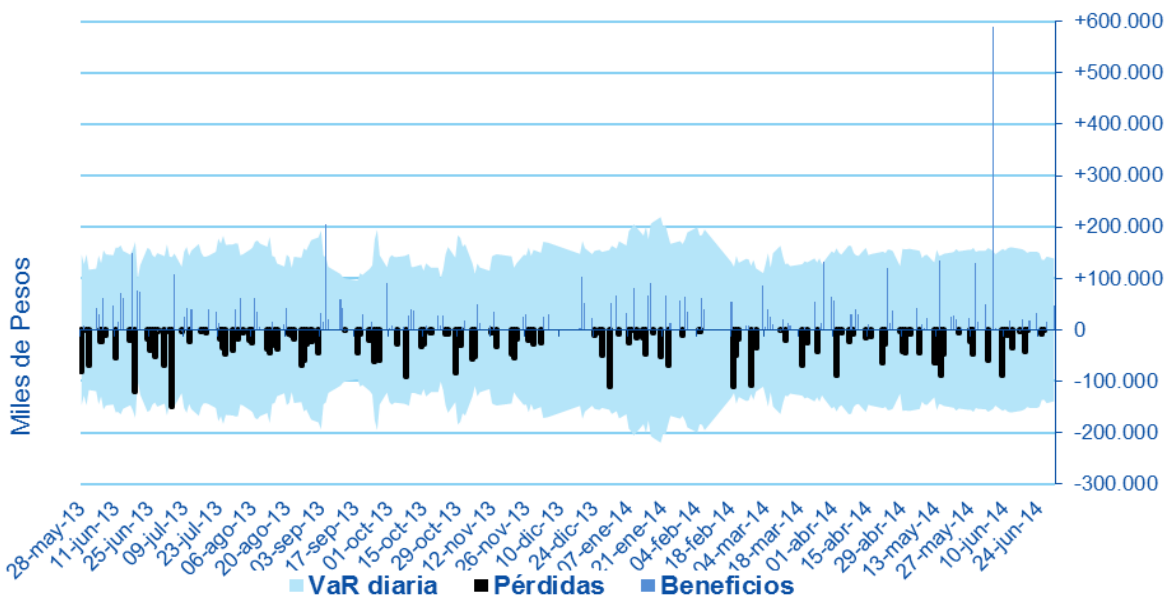
### Simulación Histórica Sin Alisado versus Resultados diarios



Back Testing del Modelo de Riesgo de Mercado para BBVA Bancomer - Real



Back Testing del Modelo de Riesgo de Mercado para BBVA Bancomer - Hipotético



## 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:

- Las simulaciones generadas respetan la estructura de correlación de los datos;
- Flexibilidad en la inclusión de nuevos factores de riesgo y;
- 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 2014.

En millones de Euros	Europa	Bancomer	Perú	Venezuela	Argentina	Colombia	Chile
Expected Shortfall	(56)	(35)	(30)	(9)	(2)	(3)	(9)

## Riesgo estructural

### Riesgo estructural de tipo interés

La gestión del riesgo de interés del balance persigue mantener la exposición Grupo BBVA a variaciones de tipos de interés, en niveles acordes con su estrategia y perfil de riesgo ante movimientos en los tipos de interés de mercado. Con este objetivo, el Grupo BBVA realiza una gestión activa del balance por medio de operaciones que pretenden optimizar el nivel de riesgo asumido en relación con los resultados esperados y respetar los niveles máximos tolerables de riesgo. El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el órgano que toma las decisiones de actuación con base a las propuestas de la unidad de Gestión de Balance, quién diseña y ejecuta las estrategias a implementar, apoyándose en las métricas de riesgos internas acorde al modelo corporativo.

El área corporativa de GRM actúa como unidad independiente encargada del seguimiento y análisis de los riesgos, impulsando la integración en la gestión de las métricas de riesgos y proporcionando herramientas que permitan anticipar potenciales desviaciones sobre los objetivos fijados. Adicionalmente, monitoriza el grado de cumplimiento con los límites de riesgos establecidos por la Comisión Delegada Permanente (CDP), reportando de forma periódica al Comité global de gestión del riesgo (GRMC), a la Comisión de Riesgos del Consejo (CRC) y a la CDP, en especial en caso de significativos niveles de riesgo asumidos, acorde a la política corporativa vigente.

Las métricas del riesgo de interés diseñadas por el área corporativa de GRM cuantifican periódicamente el impacto que tendría una variación paralela máxima de hasta +/- 100 puntos básicos en los tipos de interés de mercado en el margen de intereses y en el valor económico (ver Glosario) del Grupo BBVA. Adicionalmente, se complementan con métricas en términos probabilísticos; el "capital económico" (pérdida máxima estimada en el valor económico) y el "margen en riesgo" (pérdida máxima estimada en el margen de intereses). En todos los casos, las métricas se computan con origen en el riesgo de interés estructural de la actividad bancaria (excluyendo la actividad de tesorería), a partir de modelos de simulación de curvas de tipos de interés. Con la misma periodicidad se realizan pruebas de "stress testing" y análisis de escenarios que permiten completar la evaluación del perfil de riesgo de interés del Grupo.

La metodología corporativa de medición de riesgos del Grupo BBVA, contempla el establecimiento de hipótesis sobre el comportamiento de determinadas productos, especialmente aquellos sin vencimiento explícito o contractual. Estos supuestos se fundamentan en estudios que evalúan la relación entre la remuneración de estos productos y los tipos de mercado, y permiten desagregar los saldos puntuales en saldos "tendenciales" (con largo periodo de permanencia) y saldos "estacionales o volátiles" (con vencimiento residual a corto plazo).

En Europa y USA, el crecimiento económico menor del esperado, junto a la expectativa de un periodo prolongado de tasas bajas de inflación, han llevado los tipos de interés a niveles mínimos históricos. Asimismo, se mantienen políticas monetarias expansivas de los bancos centrales en las economías emergentes, en un entorno generalizado de revisión a la baja del crecimiento para 2014. En la coyuntura actual, el riesgo de interés estructural del Grupo BBVA ha permanecido controlado manteniéndose dentro de los límites establecidos por la CDP. Los niveles de tipos excepcionalmente bajos, en Europa y USA, constituyen una barrera a la exposición del grupo, posicionado favorablemente ante subidas de los tipos de mercado.

A continuación se presentan los niveles medios de riesgo de interés, en términos de sensibilidad, de las principales geografías del Grupo BBVA durante el primer semestre de 2014:

Análisis sensibilidad al tipo de interés Junio 2014	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	4,83%	(1,13)%	1,26%	(0,17)%
México	1,72%	(1,36)%	(3,22)%	3,57%
USA	6,24%	(1,42)%	(2,03)%	0,15%
América del Sur	1,70%	(1,53)%	(2,79)%	2,79%
<b>GRUPO BBVA</b>	<b>2,92%</b>	<b>(1,37)%</b>	<b>(0,16)%</b>	<b>0,98%</b>

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

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

### Riesgo estructural de tipo de cambio

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

La gestión del riesgo de cambio estructural en BBVA se orienta a minimizar los potenciales impactos negativos derivados de fluctuaciones de los tipos de cambio en los ratios de solvencia y en la contribución a resultados de las inversiones internacionales que mantiene el Grupo con carácter permanente.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el órgano que toma las decisiones de actuación con base a las propuestas de la unidad de Gestión de Balance, quien diseña y ejecuta las estrategias a implementar, apoyándose en las métricas de riesgos internas acorde al modelo corporativo.

El área corporativa de GRM actúa como unidad independiente encargada del seguimiento y análisis de los riesgos, impulsando la integración en la gestión de las métricas de riesgos y proporcionando herramientas que permitan anticipar potenciales desviaciones sobre los objetivos fijados. Adicionalmente, monitoriza el grado de cumplimiento con los límites de riesgos establecidos por la Comisión Delegada Permanente (CDP), reportando de forma periódica al Comité global de gestión del riesgo (GRMC), a la Comisión de Riesgos del Consejo (CRC) y a la CDP, en especial en caso de significativos niveles de riesgo asumidos, acorde a la política corporativa vigente.

La metodología corporativa de medición se basa en la simulación de escenarios de tipos de cambio, a partir de su evolución histórica evaluando impactos en tres ejes de gestión: el ratio de capital, el patrimonio y la cuenta de resultados del Grupo. En el cálculo de las estimaciones de riesgos se tienen en cuenta las medidas de mitigación de riesgos destinadas a reducir la exposición de riesgo de tipo de cambio. También es considerada la diversificación resultante de las inversiones en diferentes áreas geográficas. Adicionalmente, con el fin de complementar las métricas en los tres ejes de gestión, las mediciones de riesgo se complementan con análisis de escenarios, “stress” y “back-testing” que permiten obtener una visión más completa de la exposición del Grupo.

En 2014, el nivel de mitigación de riesgos del valor en libros de las participaciones del Grupo BBVA en divisa se ha mantenido en promedio en el 43%.

Durante el ejercicio 2014, la sensibilidad promedio de la exposición patrimonial ante una depreciación del 1% en los tipos de cambio frente al euro de las principales monedas a las que estamos expuestos ascendió a 178 millones de euros; de los que un 35% correspondería al peso mexicano, un 26% a divisas de América del Sur, un 22% a divisas asiáticas y turca y un 16% al dólar americano.

### **Riesgo estructural de renta variable**

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

El área corporativa de GRM actúa como unidad independiente encargada del seguimiento y análisis de los riesgos, impulsando la integración en la gestión de las métricas de riesgos y proporcionando herramientas que permitan anticipar potenciales desviaciones sobre los objetivos fijados. Adicionalmente, monitoriza el grado de cumplimiento con los límites de riesgos establecidos por la Comisión Delegada Permanente (CDP), reportando de forma periódica al Comité global de gestión del riesgo (GRMC), a la Comisión de Riesgos del Consejo (CRC) y a la CDP, en especial en caso de significativos niveles de riesgo asumidos, acorde a la política corporativa vigente.

Las métricas del riesgo de renta variable estructural diseñadas por GRM acorde al modelo corporativo, contribuyen al seguimiento efectivo del riesgo mediante la estimación de la sensibilidad y el capital necesario para cubrir las posibles pérdidas inesperadas debidas a variaciones de valor de las compañías que integran la cartera de inversión del Grupo, con un nivel de confianza que corresponde al rating objetivo de la entidad, teniendo en cuenta la liquidez de las posiciones y el comportamiento estadístico de los activos a considerar. Estas medidas se complementan con contrastes periódicos de “stress”, “back-testing” y análisis de escenarios.

La sensibilidad agregada del patrimonio neto consolidado del Grupo BBVA ante un descenso del 1% en el precio de las acciones ascendía a 30 de junio de 2014 a 53 millones de euros y la sensibilidad del beneficio antes de impuestos se ha estimado en 1.8 millones de euros. En la estimación de estas cifras se ha considerado la exposición en acciones valoradas a precio de mercado, o en su defecto, a valor razonable (excepto las posiciones en las carteras de las Áreas de Tesorería) y las posiciones netas en opciones sobre los mismos subyacentes en términos de delta equivalente.

## 7.3 Riesgo de liquidez

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

La gestión de la financiación estructural 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.

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 única excepción a este principio es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Portugal), S.A., que está financiado por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Portugal), S.A. representa un 0,84% de los activos totales consolidados y un 0,55% de los pasivos totales consolidados a 30 de junio de 2014.

La principal fuente de financiación del Grupo son los depósitos de la clientela, que consisten principalmente en cuentas a la vista, cuentas de ahorro y depósitos a plazo. Además de los depósitos de la clientela, también se cuenta con el acceso al mercado interbancario y a los mercados de capitales doméstico e internacional para cubrir requerimientos de liquidez adicionales. Para acceder a los mercados de capitales se han implementado una serie de programas nacionales e internacionales para la emisión de papel comercial y de deuda a medio y largo plazo. Asimismo se mantiene, en cada una de las entidades, un fondo de liquidez diversificado, con activos líquidos y activos titulizados. Otra fuente de liquidez es el flujo de efectivo procedente de las operaciones. Por último, se complementan las necesidades de financiación con préstamos del Banco de España y del Banco Central Europeo («BCE») o de los respectivos bancos centrales de los países donde las filiales están ubicadas.

La siguiente tabla muestra la liquidez disponible por instrumentos a 30 de junio de 2014 de las unidades más significativas:

Junio 2014	Millones de euros			
	BBVA Eurozona (1)	BBVA Bancomer	BBVA Compass	Otros
Caja y depósitos en bancos centrales	5.787	5.367	1.582	5.991
Activos para las operaciones de crédito con los bancos centrales	45.300	9.393	15.465	4.717
Emisiones de gobiernos centrales	28.818	7.164	2.308	4.124
De los que: títulos del gobierno español	23.915	-	-	-
Otras emisiones	16.482	2.229	2.571	593
Préstamos	-	-	10.586	-
Otros activos líquidos no elegibles	5.537	568	264	440
<b>SALDO DISPONIBLE ACUMULADO</b>	<b>56.624</b>	<b>15.328</b>	<b>17.311</b>	<b>11.148</b>

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

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el órgano que toma las decisiones de actuación con base a las propuestas de la unidad de Gestión de Balance, quién diseña y ejecuta las estrategias a implementar, apoyándose en las métricas de riesgos internas acorde al modelo corporativo. Tanto la evaluación como ejecución de las actuaciones en cada una de las UGLs son llevadas a cabo por el COAP y unidad de Gestión correspondientes a estas UGLs.

El área corporativa de GRM actúa como unidad independiente encargada del seguimiento y análisis de los riesgos, impulsando la integración en la gestión de las métricas de riesgos y proporcionando herramientas que permitan anticipar potenciales desviaciones sobre los objetivos fijados. Adicionalmente, monitoriza el grado de cumplimiento con los límites de riesgos establecidos por la Comisión Delegada Permanente (CDP), reportando de forma periódica al Comité Global de Gestión del Riesgo (GRMC), a la Comisión de Riesgos del Consejo (CRC) y a la CDP, en especial en caso de significativos niveles de riesgo asumidos, acorde a la política corporativa vigente.



Las métricas de riesgo de Liquidez y Financiación diseñadas por GRM preservan un perfil de riesgo adecuado al Marco de Apetito al Riesgo de Liquidez y Financiación del Grupo BBVA, conforme al modelo de negocio minorista en el que descansa su actividad. Con esta finalidad se especifican objetivos integrados en el proceso de toma de decisiones en la gestión del riesgo de liquidez y financiación. Entre estas métricas, la ratio Loan to Stable Customer Deposit (relación entre inversión crediticia neta y recursos estables de clientes) se convierte en uno de los principales ejes de gestión, asegurando que existan en todo momento unos niveles de autofinanciación adecuados de la inversión crediticia en balance. Una vez establecidos los niveles de autofinanciación del balance, el segundo eje es fomentar una correcta diversificación de la estructura de financiación mayorista, evitando la elevada dependencia de la financiación a corto plazo. Adicionalmente, las métricas internas promueven la resistencia a corto plazo del perfil de riesgo de liquidez, garantizando que cada UGL disponga del colateral suficiente para hacer frente al riesgo de un inesperado cambio en el comportamiento de los mercados o contrapartidas mayoristas que impida el acceso a su financiación u obligue a hacerlo a precios no razonables.

Complementariamente, los análisis de estrés son un elemento fundamental del esquema de seguimiento del riesgo de liquidez y financiación ya que permiten anticipar desviaciones respecto a los objetivos de liquidez y límites establecidos por el Marco de Apetito al Riesgo. Asimismo, desempeñan un papel primordial en el diseño del Plan de Contingencia de Liquidez y en la definición de medidas de actuación que se adoptarían para reconducir el perfil de riesgo si fuera necesario. Los escenarios de estrés cubren toda una gama de eventos y grados de severidad con la finalidad de que revelen las vulnerabilidades de la estructura de financiación ante una prueba integral sobre la totalidad del balance.

De estos resultados de estrés llevados a cabo periódicamente por GRM, se desprende que BBVA mantiene un colchón de activos líquidos suficiente para hacer frente a las salidas de liquidez estimadas en un escenario como combinación de una crisis sistémica y una crisis interna sobrevenida con sensible disminución del rating de la entidad de hasta tres notches.

Durante el primer semestre de 2014 continúa mejorando la estabilidad de los mercados de financiación mayorista en Europa, como ocurrió durante 2013, como consecuencia de la evolución positiva que han experimentado las primas de riesgo soberanas en un entorno de mejora de las expectativas de crecimiento de la Eurozona y de elevada liquidez en los mercados. En este contexto, BBVA ha logrado reforzar la posición de liquidez y mejorar su estructura de financiación sobre la base del crecimiento de su autofinanciación procedente de los recursos estables de clientes.

En relación al marco normativo, las métricas de gestión del riesgo de liquidez y financiación en el Grupo BBVA recogen los objetivos establecidos a los ratios regulatorios, adaptándolos, como el propio Comité de Basilea propone, a la tolerancia al riesgo, naturaleza, escala y complejidad de la entidad y trasladándolos de forma homogénea, sencilla y comprensible a la gestión, a las distintas UGLs y a los diferentes niveles de la organización. GRM, junto con las áreas implicadas en la gestión de la liquidez y financiación, es responsable de garantizar que la gestión del riesgo de liquidez se adecúe a las exigencias regulatorias.

El Grupo BBVA continúa desarrollando un plan ordenado de adaptación a los ratios regulatorios de manera que permita, con suficiente antelación, adoptar las mejores prácticas y los criterios más eficientes y rigurosos en su implementación.

## 7.4 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 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
<b>Activo -</b>							
Caja y depósitos en bancos centrales	21.432	1.842	627	728	350	-	24.979
Depósitos en entidades de crédito	4.780	16.639	1.238	1.470	1.329	1.231	26.688
Crédito a la clientela	26.454	28.839	19.042	46.865	93.019	125.852	340.071
Valores representativos de deuda	178	2.062	2.450	12.657	47.022	56.202	120.570
Derivados (negociación y cobertura)	-	780	1.086	3.185	12.971	26.044	44.066
<b>Total</b>	<b>52.843</b>	<b>50.161</b>	<b>24.444</b>	<b>64.905</b>	<b>154.692</b>	<b>209.329</b>	<b>556.375</b>
<b>Pasivo -</b>							
Depósitos de bancos centrales	36	5.037	4.089	11.692	101	-	20.954
Depósitos de entidades de crédito	3.608	29.897	5.005	6.347	8.512	2.968	56.336
Depósitos de la clientela	149.000	48.567	16.922	47.274	35.784	12.016	309.562
Débitos representados por valores negociables	-	3.571	331	9.606	32.388	13.946	59.842
Pasivos subordinados	7	39	12	972	1.389	10.944	13.363
Otros pasivos financieros	1.151	5.025	408	376	353	19	7.331
Posiciones cortas de valores	9.098	-	-	-	-	-	9.098
Derivados (negociación y cobertura)	-	886	1.382	3.509	13.817	25.530	45.124
<b>Total</b>	<b>162.899</b>	<b>93.022</b>	<b>28.148</b>	<b>79.774</b>	<b>92.344</b>	<b>65.423</b>	<b>521.610</b>
<b>Riesgos contingentes</b>							
Garantías financieras	885	717	123	1.722	3.053	825	7.327

Millones de euros							
Vencimientos residuales contractuales 2013	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activo -</b>							
Caja y depósitos en bancos centrales	30.851	2.200	706	734	396	-	34.887
Depósitos en entidades de crédito	3.641	11.474	2.637	1.552	2.389	1.098	22.791
Crédito a la clientela	27.428	26.551	19.930	43.295	87.828	131.833	336.865
Valores representativos de deuda	146	2.991	1.944	14.793	45.846	40.463	106.183
Derivados (negociación y cobertura)	-	1.081	1.435	3.589	12.705	21.359	40.169
<b>Total</b>	<b>62.066</b>	<b>44.297</b>	<b>26.652</b>	<b>63.963</b>	<b>149.164</b>	<b>194.753</b>	<b>540.895</b>
<b>Pasivo -</b>							
Depósitos de bancos centrales	82	13.722	1.350	1.015	14.525	-	30.694
Depósitos de entidades de crédito	3.314	22.796	8.911	5.570	8.897	2.766	52.254
Depósitos de la clientela	140.846	55.418	14.692	44.575	33.080	10.994	299.605
Débitos representados por valores negociables	-	4.039	383	9.901	35.581	12.640	62.544
Pasivos subordinados	-	38	1	993	1.389	7.847	10.268
Otros pasivos financieros	316	4.253	404	297	367	21	5.658
Posiciones cortas de valores	7.528	-	-	-	-	-	7.528
Derivados (negociación y cobertura)	-	904	1.448	3.749	12.778	21.032	39.912
<b>Total</b>	<b>152.086</b>	<b>101.170</b>	<b>27.189</b>	<b>66.100</b>	<b>106.617</b>	<b>55.300</b>	<b>508.463</b>
<b>Riesgos contingentes</b>							
Garantías financieras	751	1.455	212	1.561	3.059	432	7.471

## 8. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable se define como 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.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo o pasivo financiero, se recurre a estimar su valor razonable como el establecido en 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 valor razonable de los derivados financieros incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria cuando existe un mercado activo para estos instrumentos financieros. Si, por alguna razón, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados contratados en mercados no organizados (“over the counter” u “OTC”).

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

A continuación se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo de los balances consolidados adjuntos y su correspondiente valor en libros. No todos los activos y pasivos están contabilizados a valor razonable. Los siguientes instrumentos financieros se contabilizan a coste amortizado; “Caja y depósitos en bancos centrales”, “Inversiones crediticias”, “Cartera de inversión a vencimiento” y “Pasivos financieros a coste amortizado”:

Valor razonable y valor en libros	Notas	Millones de euros			
		Junio 2014		Diciembre 2013	
		Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>ACTIVOS-</b>					
Caja y depósitos en bancos centrales	9	25.004	25.004	34.903	34.903
Cartera de negociación	10	79.424	79.424	72.112	72.112
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	2.592	2.592	2.413	2.413
Activos financieros disponibles para la Inversiones crediticias	12 13	88.759 359.084	88.759 374.044	77.774 350.945	77.774 364.120
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	15	129	129	98	98
Derivados de cobertura	15	2.804	2.804	2.530	2.530
<b>PASIVOS-</b>					
Cartera de negociación	10	51.749	51.749	45.648	45.648
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	2.624	2.624	2.467	2.467
Pasivos financieros a coste amortizado	23	470.424	465.805	464.141	466.240
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	15	-	-	-	-
Derivados de cobertura	15	2.473	2.473	1.792	1.792

El proceso de valoración se ha realizado de acuerdo con una de las siguientes metodologías:

- *Nivel 1:* Valoración realizada utilizando directamente la propia cotización del instrumento financiero, observable y capturable de fuentes independientes, y referida a mercados activos. Se incluyen en este nivel los valores representativos de deuda cotizados, los instrumentos de capital cotizados, ciertos derivados y los Fondos de Inversión.
- *Nivel 2:* Valoración mediante la aplicación de técnicas que utilizan variables obtenidas de datos observables en el mercado.
- *Nivel 3:* Valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado. A 30 de junio de 2014, los instrumentos afectados representaban, aproximadamente, el 0,12% de los activos financieros y el 0,01% de los pasivos financieros del Grupo. La elección y validación de los modelos de valoración utilizados se realizó por unidades de control independientes de las áreas de mercados.

## 8.1 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					
		Junio 2014			Diciembre 2013		
Instrumentos financieros registrados a valor razonable según métodos de valoración	Notas	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>ACTIVOS-</b>							
Cartera de negociación	10	37.694	41.494	237	34.394	37.428	290
Crédito a la clientela		-	155	-	-	107	-
Valores representativos de deuda		31.982	1.032	100	28.573	852	176
Instrumentos de capital		4.715	110	68	4.596	111	58
Derivados de negociación		997	40.197	69	1.225	36.358	56
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	2.530	62	-	2.352	61	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda		639	62	-	603	61	-
Instrumentos de capital		1.891	-	-	1.749	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	12	67.937	19.890	432	57.960	18.710	591
Valores representativos de deuda		62.106	19.713	412	52.729	18.515	566
Instrumentos de capital		5.831	177	20	5.231	195	25
Derivados de cobertura	15	54	2.749	-	52	2.478	-
<b>PASIVOS-</b>							
Cartera de negociación	10	10.023	41.700	26	8.459	37.172	17
Derivados de negociación		925	41.700	26	931	37.172	17
Posiciones cortas de valores		9.098	-	-	7.528	-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	-	2.624	-	-	2.467	-
Derivados de cobertura	15	-	2.433	40	-	1.757	35

El epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" de los balances consolidados adjuntos 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, adicionalmente incluía 500 y 516 millones de euros, respectivamente, contabilizados a coste, como se indica en el apartado "Instrumentos financieros a coste" de esta Nota.

### Proceso de determinación del valor razonable establecido en la entidad

Para asegurar que los activos de la cartera de negociación de la entidad 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.

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 Metodologías, dependiente de Global Risk Management (ver Nota 7).

Adicionalmente, para activos 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.

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 2014:

Instrumentos Financieros Nivel 2	Valor razonable (Millones de euros)	Principales técnicas de valoración	Principales inputs utilizados
<b>Crédito a la clientela</b>			
Cartera de negociación	155		
<b>Valores representativos de deuda</b>			
Cartera de negociación	1.032	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Método del valor presente</b> Cálculo del valor presente de los instrumentos financieros como valor actual de los flujos de efectivo futuros, descontados a tipos de intereses de mercado, teniendo en cuenta:               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Una estimación de las tasas de prepago;</li> <li>- El riesgo de crédito de los emisores;</li> <li>- y los tipos de intereses de mercado actuales</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Primas de riesgo</li> <li>- Tipos de intereses de mercado observables</li> </ul>
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	62		
Activos financieros disponibles para la venta	19.713		
<b>Instrumentos de capital</b>			
Cartera de negociación	110		
Activos financieros disponibles para la venta	177		
<b>Otros pasivos financieros</b>			
con cambios en pérdidas y ganancias	2.624		
<b>Derivados de negociación</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Commodities: <b>Descuento de flujos y Ajuste de momentos</b></li> <li>• Crédito: <b>Black, Intensidad de default y Cópula Gaussiana</b></li> <li>• Tipo de cambio: <b>Descuento de flujos, Black, Volatilidad local y Ajuste de momentos</b></li> <li>• Renta Fija: <b>Descuento de flujos</b></li> <li>• Renta Variable: <b>Volatilidad local, Black, Ajuste de momentos y Descuento de flujos</b></li> <li>• Tipos de Interés:               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Interest rate swaps, Call money Swaps y FRA: <b>Descuento de flujos</b></li> <li>- Caps/Floors: <b>Black, Hull-White y SABR</b></li> <li>- Opciones sobre bonos: <b>Black</b></li> <li>- Swaptions: <b>Black, Hull-White y LGM</b></li> <li>- Opciones de tipos de interés: <b>Black, Hull-White y SABR</b></li> <li>- Constant Maturity Swaps: <b>SABR</b></li> </ul> </li> </ul>	Datos observables de mercado
Cartera de negociación de activo	40.197		
Cartera de negociación de pasivo	41.700		
<b>Derivados de cobertura</b>			
Activo	2.749		
Pasivo	2.433		
Instrumentos Financieros Nivel 3	Valor razonable (Millones de euros)	Principales técnicas de valoración	Principales inputs utilizados
<b>Valores representativos de deuda</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>• CDO: <b>Modelo Time Default</b> (Medida de probabilidad de impago)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Correlación de impagos extrapolada de varios tramos de índices (ITRA00 y CDX) con la cartera subyacente de nuestros CDOs</li> </ul>
Cartera de negociación	100		
Activos financieros disponibles para la venta	412		
<b>Instrumentos de capital</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Método del valor presente</b> (Descuento de flujos de caja previstos)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Tasas de prepago</li> <li>- Correlación de impago</li> <li>- Spread de crédito</li> <li>- NAV del administrador de fondos o del emisor de los valores</li> </ul>
Cartera de negociación	68		
Activos financieros disponibles para la venta	20		
<b>Derivados de negociación</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Credit Option: Intensidad de Default, <b>Cópula Gaussiana, Hull-White dos factores y Libor Market Model</b></li> <li>• Equity OTC Options : <b>Heston</b></li> <li>• Opciones de tipo de interés: <b>Libor Market Model</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Datos no observables directamente en el mercado</li> <li>- Series históricas</li> </ul>
Cartera de negociación de activo	69		
Cartera de negociación de pasivo	26		
<b>Derivados de cobertura</b>			
Pasivo	40		

## 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 a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 correspondiente a la valoración del riesgo de crédito de las posiciones en derivado tanto activas “Credit Valuation Adjustment” (CVA) como pasivas “Debit Valuation Adjustment” (DVA), no ha sido significativo.

### 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 2014		Diciembre 2013	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<b>Saldo inicial</b>	<b>881</b>	<b>52</b>	<b>1.165</b>	<b>55</b>
Ajustes de valoración registrados en resultados (*)	18	13	7	15
Ajustes de valoración no registrados en resultados	-	-	-	-
Compras	168	2	78	1
Ventas	(269)	(1)	(452)	(18)
Entradas/(salidas) netas en Nivel 3	4	-	180	-
Diferencias de cambio y otros	(136)	-	(95)	(1)
<b>Saldo final</b>	<b>667</b>	<b>66</b>	<b>881</b>	<b>52</b>

(\*) Corresponde a títulos que se mantienen en balance a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013. Los ajustes por valoración se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas en el epígrafe de “Resultado de operaciones financieras (neto)”.

Durante el primer semestre de 2014, el resultado por ventas de instrumentos financieros clasificados en nivel 3, registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta 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 2014, presentan los siguientes saldos en el balance consolidado adjunto a 30 de junio de 2014:

Trasposos de niveles	Millones de euros						
	DE:	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	
	A:	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2
<b>Activo</b>							
Cartera de negociación		212			4		
Activos financieros disponibles para la venta		593	4	611			4

## 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 2014, 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
<b>ACTIVOS-</b>				
Cartera de negociación	16	(15)		
Activos financieros disponibles para la venta			11	(10)
<b>PASIVOS-</b>				
Cartera de negociación	1	(1)		
<b>Total</b>	<b>17</b>	<b>(16)</b>	<b>11</b>	<b>(10)</b>

## 8.2 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 prepagó 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							
Valor razonable de Instrumentos financieros registrados a coste amortizado según métodos de valoración	Notas	Junio 2014			Diciembre 2013		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>ACTIVOS-</b>							
Caja y depósitos en bancos centrales	9	25.004	-	-	34.903	-	-
Inversiones crediticias	13		2.851	371.193		1.351	362.769
<b>PASIVOS-</b>							
Pasivos financieros a coste amortizado	23		-	465.805		-	466.240

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 2014:

Instrumentos Financieros Nivel 2	Valor razonable (Millones de euros)	Técnicas de valoración	Principales inputs utilizados
Inversiones crediticias		<b>Método del valor presente</b>	- Correlación de impago - Spread de crédito
Valores representativos de deuda	2.851	(Descuento de flujos de caja previstos)	

Instrumentos Financieros Nivel 3	Valor razonable (Millones de euros)	Técnicas de valoración	Principales inputs utilizados
<b>Inversiones crediticias</b>		<b>Método del valor presente</b> (Descuento de flujos de caja previstos)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Tasas de prepago</li> <li>- Correlación de impago</li> <li>- Spread de crédito</li> <li>- Tipos de interes de mercado</li> </ul>
Depósitos en entidades de crédito	26.540		
Crédito a la clientela	342.457		
Valores representativos de deuda	2.196		
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>			
Depósitos de bancos centrales	21.127		
Depósitos de entidades de crédito	49.358		
Depósitos de la clientela	309.772		
Débitos representados por valores negociables	65.301		
Pasivos subordinados	13.000		
Otros pasivos financieros	7.247		

### Instrumentos financieros a coste

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, 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 500 y 516 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 2014 y 2013:

Ventas de instrumentos a coste	Millones de euros	
	Junio 2014	Diciembre 2013
Importe de venta	21	76
Importe en libros en el momento de la venta	7	62
Resultados	14	13

## 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 2014	Diciembre 2013
Caja		4.217	5.533
Depósitos en bancos centrales		20.268	29.234
Adquisición temporal de activos	37	494	120
Intereses devengados		25	16
<b>Total</b>		<b>25.004</b>	<b>34.903</b>

Durante el primer semestre de 2014, la variación del saldo del epígrafe "Caja y depósitos en bancos centrales" se debe, fundamentalmente a, la disminución de los depósitos en el BCE (5.100 millones de euros) y en Venezuela como consecuencia de la devaluación (2.597 millones de euros).



		Millones de euros	
Pasivos financieros a coste amortizado		Junio	Diciembre
Depósitos de bancos centrales	Notas	2014	2013
Depósitos de bancos centrales		18.229	25.059
Cesión temporal de activos	37	2.725	5.636
Intereses devengados		143	198
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>21.097</b>	<b>30.893</b>

Durante el primer semestre de 2014, la variación del saldo del epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de bancos centrales” se debe, fundamentalmente, a la disminución de saldo de depósitos con el Banco Central Europeo.

## 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:

		Millones de euros	
Cartera de negociación (deudora y acreedora)		Junio	Diciembre
		2014	2013
<b>ACTIVOS-</b>			
Crédito de la clientela		155	106
Valores representativos de deuda		33.114	29.602
Instrumentos de capital		4.893	4.766
Derivados de negociación		41.262	37.638
<b>Total</b>		<b>79.424</b>	<b>72.112</b>
<b>PASIVOS-</b>			
Derivados de negociación		42.651	38.119
Posiciones cortas de valores		9.098	7.529
<b>Total</b>		<b>51.749</b>	<b>45.648</b>

### 10.2 Valores representativos de deuda

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

		Millones de euros	
Cartera de negociación		Junio	Diciembre
Valores representativos de deuda por emisor		2014	2013
Emitidos por bancos centrales		463	291
Deuda pública española		5.450	5.251
Deuda pública extranjera		22.295	19.154
Emitidos por entidades financieras españolas		763	596
Emitidos por entidades financieras extranjeras		1.765	2.138
Otros valores representativos de deuda		2.378	2.172
<b>Total</b>		<b>33.114</b>	<b>29.602</b>

## 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 2014	Diciembre 2013
<b>Acciones de sociedades españolas</b>		
Entidades de crédito	667	497
Otros sectores	1.850	2.255
<b>Subtotal</b>	<b>2.517</b>	<b>2.752</b>
<b>Acciones de sociedades extranjeras</b>		
Entidades de crédito	197	80
Otros sectores	2.179	1.934
<b>Subtotal</b>	<b>2.376</b>	<b>2.015</b>
<b>Total</b>	<b>4.893</b>	<b>4.766</b>

## 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 2014 y a 31 de diciembre de 2013, los derivados de negociación estaban, en su mayor parte, contratados en mercados no organizados, tenían sus contrapartidas en entidades de crédito no residentes en España y estaban relacionados con riesgos de cambio, de tipo de interés y de acciones. A continuación se presenta un desglose, posiciones netas por tipo de operaciones, del valor razonable de los derivados financieros de negociación registrados en los balances consolidados adjuntos, distinguiendo entre los contratados en mercados organizados y no organizados:

Derivados financieros de negociación - Junio 2014	Millones de euros							Total
	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Riesgo sobre metales preciosos	Riesgo sobre mercaderías	Riesgo de crédito	Otros riesgos	
<b>Mercados organizados</b>								
Futuros financieros	-	-	1	-	-	-	-	1
Opciones	-	-	61	-	-	-	2	63
Otros productos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	<b>62</b>	-	-	-	<b>2</b>	<b>64</b>
<b>Mercados no organizados</b>								
<b>Entidades de crédito</b>								
Operaciones de plazo	(129)	-	-	-	-	-	-	(129)
Acuerdos sobre tipo de interés	-	(62)	-	-	-	-	-	(62)
Permutas	(77)	(1.478)	(5)	-	3	-	-	(1.557)
Opciones	(26)	(157)	(797)	(1)	(1)	-	-	(982)
Otros productos	(1)	-	-	-	-	(41)	-	(42)
<b>Subtotal</b>	<b>(233)</b>	<b>(1.697)</b>	<b>(802)</b>	<b>(1)</b>	<b>2</b>	<b>(41)</b>	-	<b>(2.772)</b>
<b>Otras entidades financieras</b>								
Operaciones de plazo	(118)	-	-	-	-	-	1	(117)
Acuerdos sobre tipo de interés	-	(14)	-	-	-	-	-	(14)
Permutas	-	(624)	1	-	-	-	-	(623)
Opciones	(20)	(127)	(335)	-	-	-	-	(482)
Otros productos	-	-	-	-	-	37	-	37
<b>Subtotal</b>	<b>(138)</b>	<b>(765)</b>	<b>(334)</b>	-	-	<b>37</b>	<b>1</b>	<b>(1.199)</b>
<b>Resto de sectores</b>								
Operaciones de plazo	192	-	-	-	-	-	-	192
Acuerdos sobre tipo de interés	-	156	-	-	-	-	-	156
Permutas	48	2.019	(87)	-	5	-	-	1.985
Opciones	(32)	(9)	167	(1)	(1)	-	4	128
Otros productos	-	58	-	-	-	-	-	58
<b>Subtotal</b>	<b>208</b>	<b>2.224</b>	<b>80</b>	<b>(1)</b>	<b>4</b>	-	<b>4</b>	<b>2.519</b>
<b>Subtotal</b>	<b>(163)</b>	<b>(238)</b>	<b>(1.056)</b>	<b>(2)</b>	<b>6</b>	<b>(4)</b>	<b>5</b>	<b>(1.452)</b>
<b>Total</b>	<b>(163)</b>	<b>(238)</b>	<b>(994)</b>	<b>(2)</b>	<b>6</b>	<b>(4)</b>	<b>7</b>	<b>(1.389)</b>
<i>De los que:</i>								
<b>Derivados de negociación activos</b>	<b>6.226</b>	<b>31.699</b>	<b>2.740</b>	-	<b>15</b>	<b>577</b>	<b>7</b>	<b>41.262</b>
<b>Derivados de negociación pasivos</b>	<b>6.390</b>	<b>31.937</b>	<b>3.733</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>580</b>	-	<b>42.651</b>

Millones de euros								
Derivados financieros de negociación 2013	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Riesgo sobre metales preciosos	Riesgo sobre mercaderías	Riesgo de crédito	Otros riesgos	Total
<b>Mercados organizados</b>								
Futuros financieros	-	-	1	-	-	-	-	1
Opciones	1	-	72	-	-	-	1	74
Otros productos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>73</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>75</b>
<b>Mercados no organizados</b>								
<b>Entidades de crédito</b>								
Operaciones de plazo	(554)	40	-	-	-	-	-	(514)
Acuerdos sobre tipo de interés	-	(63)	-	-	-	-	-	(63)
Permutas	83	(1.394)	9	-	5	-	-	(1.297)
Opciones	179	(100)	(457)	(1)	(2)	-	-	(381)
Otros productos	-	(10)	-	-	-	(45)	-	(55)
<b>Subtotal</b>	<b>(292)</b>	<b>(1.527)</b>	<b>(448)</b>	<b>(1)</b>	<b>3</b>	<b>(45)</b>	<b>-</b>	<b>(2.310)</b>
<b>Otras entidades financieras</b>								
Operaciones de plazo	(137)	-	-	-	-	-	1	(136)
Acuerdos sobre tipo de interés	-	(10)	-	-	-	-	-	(10)
Permutas	-	25	12	-	-	-	-	37
Opciones	29	(108)	(320)	-	-	-	-	(399)
Otros productos	-	-	-	-	-	39	-	39
<b>Subtotal</b>	<b>(108)</b>	<b>(93)</b>	<b>(308)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39</b>	<b>1</b>	<b>(469)</b>
<b>Resto de sectores</b>								
Operaciones de plazo	176	-	-	-	-	-	-	176
Acuerdos sobre tipo de interés	-	136	-	-	-	-	-	136
Permutas	48	1.357	28	-	3	-	-	1.436
Opciones	(24)	(7)	449	(2)	(3)	-	-	413
Otros productos	3	57	-	-	-	-	-	60
<b>Subtotal</b>	<b>203</b>	<b>1.543</b>	<b>477</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.221</b>
<b>Subtotal</b>	<b>(197)</b>	<b>(77)</b>	<b>(279)</b>	<b>(3)</b>	<b>3</b>	<b>(6)</b>	<b>1</b>	<b>(556)</b>
<b>Total</b>	<b>(196)</b>	<b>(77)</b>	<b>(206)</b>	<b>(3)</b>	<b>3</b>	<b>(6)</b>	<b>2</b>	<b>(481)</b>
<i>De los que:</i>								
<b>Derivados de negociación activos</b>	<b>6.389</b>	<b>27.719</b>	<b>3.073</b>	<b>1</b>	<b>20</b>	<b>430</b>	<b>6</b>	<b>37.638</b>
<b>Derivados de negociación pasivos</b>	<b>(6.585)</b>	<b>(27.797)</b>	<b>(3.279)</b>	<b>(4)</b>	<b>(15)</b>	<b>(436)</b>	<b>(3)</b>	<b>(38.119)</b>

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

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

Millones de euros		
Otros activos y pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Junio 2014	Diciembre 2013
<b>ACTIVOS-</b>		
Valores representativos de deuda	701	663
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	167	161
Otros valores	534	503
Instrumentos de capital	1.891	1.750
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	1.824	1.689
Otros valores	67	60
<b>Total</b>	<b>2.592</b>	<b>2.413</b>
<b>PASIVOS-</b>		
Otros pasivos financieros	2.624	2.467
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	2.624	2.467
<b>Total</b>	<b>2.624</b>	<b>2.467</b>

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, 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 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 2014	Diciembre 2013
Valores representativos de deuda	82.288	71.861
Pérdidas por deterioro	(57)	(55)
<b>Subtotal</b>	<b>82.231</b>	<b>71.806</b>
Instrumentos de capital	6.672	6.111
Pérdidas por deterioro	(144)	(143)
<b>Subtotal</b>	<b>6.528</b>	<b>5.968</b>
<b>Total</b>	<b>88.759</b>	<b>77.774</b>

### 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 2014	Millones de euros			
	Coste amortizado (*)	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor en libros
<b>Valores españoles</b>				
Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas	32.880	1.878	(44)	34.715
Otros instrumentos de deuda	6.919	212	(11)	7.119
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	4.695	136	-	4.830
Emitidos por otras entidades	2.224	75	(11)	2.289
<b>Subtotal</b>	<b>39.799</b>	<b>2.090</b>	<b>(55)</b>	<b>41.834</b>
<b>Valores extranjeros</b>				
<b>México</b>	<b>11.635</b>	<b>588</b>	<b>(60)</b>	<b>12.163</b>
Deuda del estado mexicano y otras	10.066	528	(48)	10.546
Otros instrumentos de deuda	1.569	60	(12)	1.616
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	136	10	(3)	143
Emitidos por otras entidades	1.433	49	(10)	1.473
<b>Estados Unidos</b>	<b>8.043</b>	<b>92</b>	<b>(82)</b>	<b>8.053</b>
Deuda del estado	2.681	23	(6)	2.698
Deuda del tesoro USA y otras agencias gubernamentales	363	-	(1)	362
Subdivisiones estatales y políticas	2.318	23	(5)	2.336
Otros instrumentos de deuda	5.362	69	(76)	5.355
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	44	3	-	46
Emitidos por otras entidades	5.318	66	(76)	5.308
<b>Otros países</b>	<b>19.642</b>	<b>810</b>	<b>(270)</b>	<b>20.181</b>
Deuda de otros estados y otras administraciones públicas	10.500	495	(172)	10.824
Otros instrumentos de deuda	9.142	314	(98)	9.358
Emitidos por bancos centrales	1.261	2	(3)	1.260
Emitidos por entidades de crédito	3.290	168	(55)	3.402
Emitidos por otras entidades	4.591	145	(40)	4.696
<b>Subtotal</b>	<b>39.319</b>	<b>1.490</b>	<b>(412)</b>	<b>40.397</b>
<b>Total</b>	<b>79.118</b>	<b>3.580</b>	<b>(467)</b>	<b>82.231</b>

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

Valores representativos de deuda disponibles para la venta - Diciembre 2013	Millones de euros			Valor en libros
	Coste Amortizado (*)	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	
<b>Valores españoles</b>				
Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas	30.688	781	(90)	31.379
Otros instrumentos de deuda	8.536	227	(25)	8.738
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	5.907	124	(4)	6.027
Emitidos por otras entidades	2.629	103	(21)	2.711
<b>Subtotal</b>	<b>39.224</b>	<b>1.008</b>	<b>(115)</b>	<b>40.116</b>
<b>Valores extranjeros</b>				
<b>México</b>	<b>10.433</b>	<b>328</b>	<b>(178)</b>	<b>10.583</b>
Deuda del estado mexicano y otras administraciones públicas mexicanas	9.028	281	(160)	9.150
Otros instrumentos de deuda	1.404	47	(19)	1.433
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	84	11	(2)	93
Emitidos por otras entidades	1.320	36	(16)	1.340
<b>Estados Unidos</b>	<b>5.962</b>	<b>58</b>	<b>(82)</b>	<b>5.937</b>
Deuda del estado	1.055	11	(11)	1.056
Deuda del tesoro USA y otras agencias gubernamentales	171	3	(4)	170
Subdivisiones estatales y políticas	884	8	(7)	885
Otros instrumentos de deuda	4.907	46	(72)	4.881
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	234	2	(2)	233
Emitidos por otras entidades	4.674	44	(70)	4.648
<b>Otros países</b>	<b>14.928</b>	<b>570</b>	<b>(329)</b>	<b>15.170</b>
Deuda de otros estados y otras administraciones públicas	7.128	333	(261)	7.199
Otros instrumentos de deuda	7.801	237	(67)	7.971
Emitidos por bancos centrales	1.209	9	(10)	1.208
Emitidos por entidades de crédito	4.042	175	(51)	4.166
Emitidos por otras entidades	2.550	54	(6)	2.597
<b>Subtotal</b>	<b>31.323</b>	<b>956</b>	<b>(589)</b>	<b>31.690</b>
<b>Total</b>	<b>70.547</b>	<b>1.964</b>	<b>(704)</b>	<b>71.806</b>

(\*) 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 2014 y a 31 de diciembre de 2013, 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 2014		Diciembre 2013	
	Valor razonable (Millones de euros)	%	Valor razonable (Millones de euros)	%
AAA	1.183	1,4%	847	1,2%
AA+	6.647	8,1%	4.927	6,9%
AA	183	0,2%	198	0,3%
AA-	332	0,4%	748	1,0%
A+	2.505	3,0%	554	0,8%
A	934	1,1%	8.463	11,8%
A-	13.708	16,7%	4.588	6,4%
BBB+	11.037	13,4%	7.203	10,0%
BBB	38.234	46,5%	29.660	41,3%
BBB-	1.766	2,1%	9.152	12,7%
Con rating igual o inferior a BB+	3.546	4,3%	3.548	4,9%
Sin rating	2.156	2,6%	1.918	2,7%
<b>Total</b>	<b>82.231</b>	<b>100,0%</b>	<b>71.806</b>	<b>100,0%</b>

## 12.3 Instrumentos de capital

El desglose del saldo del epígrafe "Instrumentos de capital" de los balances consolidados adjuntos a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, es:

Millones de euros				
Instrumentos de capital disponibles para la venta junio 2014	Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor en libros
<b>Instrumentos de capital cotizados</b>				
Acciones de sociedades españolas cotizadas	3.250	204	(1)	3.453
Entidades de crédito	2	1	-	3
Otras entidades	3.248	204	(1)	3.450
<b>Acciones de sociedades en el extranjero cotizadas</b>	<b>2.165</b>	<b>298</b>	<b>(16)</b>	<b>2.447</b>
Estados Unidos	47	-	-	47
Mexico	7	41	-	48
Otros países	2.110	256	(15)	2.351
<b>Subtotal</b>	<b>5.414</b>	<b>502</b>	<b>(16)</b>	<b>5.900</b>
<b>Instrumentos de capital no cotizados</b>				
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	49	1	(1)	49
Entidades de crédito	-	-	-	-
Otras entidades	49	1	(1)	49
<b>Acciones de sociedades en el extranjero no cotizadas</b>	<b>568</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>579</b>
Estados Unidos	442	-	-	442
Mexico	-	-	-	0
Otros países	125	11	-	137
<b>Subtotal</b>	<b>617</b>	<b>12</b>	<b>(1)</b>	<b>628</b>
<b>Total</b>	<b>6.031</b>	<b>514</b>	<b>(17)</b>	<b>6.528</b>

Millones de euros				
Instrumentos de capital disponibles para la venta 2013	Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor en libros
<b>Instrumentos de capital cotizados</b>				
Acciones de sociedades españolas cotizadas	3.270	54	(46)	3.277
Entidades de crédito	3	-	-	3
Otras entidades	3.267	54	(46)	3.275
<b>Acciones de sociedades en el extranjero cotizadas</b>	<b>2.030</b>	<b>46</b>	<b>(9)</b>	<b>2.066</b>
Estados Unidos	16	-	-	16
Mexico	8	37	-	45
Otros países	2.006	9	(9)	2.006
<b>Subtotal</b>	<b>5.300</b>	<b>100</b>	<b>(55)</b>	<b>5.343</b>
<b>Instrumentos de capital no cotizados</b>				
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	61	-	(1)	60
Entidades de crédito	3	-	-	3
Otras entidades	58	-	(1)	57
<b>Acciones de sociedades en el extranjero no cotizadas</b>	<b>554</b>	<b>9</b>	<b>(1)</b>	<b>563</b>
Estados Unidos	455	-	-	455
Mexico	-	-	-	-
Otros países	99	9	(1)	107
<b>Subtotal</b>	<b>616</b>	<b>9</b>	<b>(2)</b>	<b>623</b>
<b>Total</b>	<b>5.916</b>	<b>109</b>	<b>(57)</b>	<b>5.968</b>

## 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 2014	Diciembre 2013
<b>Saldo inicial</b>	<b>851</b>	<b>(238)</b>
Ganancias y pérdidas por valoración	3.120	1.653
Impuesto sobre beneficios y otros	(892)	(489)
Importes transferidos a resultados	(253)	(136)
Otras reclasificaciones	-	61
<b>Saldo final</b>	<b>2.826</b>	<b>851</b>
<i>De los que:</i>		
Valores representativos de deuda	2.466	780
Instrumentos de capital	360	71

Las minusvalías registradas en el epígrafe “Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta” del balance consolidado a 30 de junio de 2014 corresponden, principalmente, a valores representativos de deuda de estados y administraciones públicas.

A 30 de junio de 2014, el 53.3% 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 2014, 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 2014, 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 18 y 35 millones de euros en el primer semestre de 2014 y 2013, respectivamente (ver Nota 49).

## 13. Inversiones crediticias

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

Inversiones crediticias	Notas	Millones de euros	
		Junio 2014	Diciembre 2013
Depósitos en entidades de crédito	13.1	26.762	22.862
Crédito a la clientela	13.2	327.239	323.607
Valores representativos de deuda	13.3	5.083	4.476
<b>Total</b>		<b>359.084</b>	<b>350.945</b>

### 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 2014	Diciembre 2013
Cuentas mutuas		204	132
Cuentas a plazo		4.237	5.901
A la vista		1.614	1.421
Resto de cuentas		10.406	8.510
Adquisición temporal de activos	37	10.227	6.828
<b>Total bruto</b>	<b>7.1.1</b>	<b>26.688</b>	<b>22.792</b>
<b>Ajustes por valoración</b>		<b>74</b>	<b>70</b>
Pérdidas por deterioro	7.1.7	(28)	(40)
Intereses y comisiones devengados		102	110
Derivados de cobertura y otros		-	-
<b>Total neto</b>		<b>26.762</b>	<b>22.862</b>

### 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 2014	Diciembre 2013
Préstamos con garantía hipotecaria	7.1.2	123.491	125.564
Préstamos con otras garantías reales	7.1.2	25.933	23.660
Préstamos con garantía personal		110.959	109.600
Cuentas de crédito		11.408	11.166
Cartera comercial		8.741	9.711
Descubiertos, excedidos y otros		9.804	8.210
Tarjetas de crédito		10.273	11.070
Arrendamientos financieros		6.869	6.954
Adquisición temporal de activos	37	7.468	4.449
Efectos financieros		811	930
Activos dudosos o deteriorados	7.1.6	24.159	25.445
<b>Total bruto</b>	<b>7.1.</b>	<b>339.916</b>	<b>336.759</b>
<b>Ajustes por valoración</b>		<b>(12.677)</b>	<b>(13.151)</b>
Pérdidas por deterioro	7.1.7	(14.692)	(14.950)
Intereses y comisiones devengados		948	953
Derivados de cobertura y otros		1.067	846
<b>Total neto</b>		<b>327.239</b>	<b>323.607</b>

A 30 de junio de 2014, el 27% de las operaciones de "Crédito a la clientela" con vencimiento superior a un año estaban formalizadas a tipo de interés fijo y el 73% a tipo de interés variable.



El epígrafe "Inversiones crediticias - Crédito a la clientela" de los balances consolidados adjuntos también incluye ciertos préstamos con garantía hipotecaria que, tal y como se menciona en la Nota 35 y de acuerdo con la Ley del Mercado Hipotecario, 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:

<b>Préstamos titulizados</b>	<b>Millones de euros</b>	
	<b>Junio 2014</b>	<b>Diciembre 2013</b>
<b>Activos hipotecarios titulizados</b>	<b>21.558</b>	<b>22.407</b>
<b>Otros activos titulizados</b>	<b>2.944</b>	<b>4.224</b>
Préstamos a empresas	1.607	2.330
Leasing	73	301
Préstamos al consumo	1.264	1.518
Resto	-	75
<b>Total activos titulizados</b>	<b>24.502</b>	<b>26.631</b>
<i>De los que:</i>		
Pasivos asociados a los activos mantenidos en balance (*)	5.900	6.348

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

### 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:

<b>Valores representativos de deuda</b>	<b>Notas</b>	<b>Millones de euros</b>	
		<b>Junio 2014</b>	<b>Diciembre 2013</b>
Sector público		4.064	3.175
Entidades de crédito		86	297
Otros sectores		939	1.009
<b>Total bruto</b>	7.1	<b>5.089</b>	<b>4.481</b>
Pérdidas por valoración	7.1.7	(6)	(5)
<b>Total</b>		<b>5.083</b>	<b>4.476</b>

## 14. Cartera de inversión a vencimiento

A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, no existía "Cartera de Inversión a vencimiento" debido a la reclasificación que de dicha cartera se produjo a "Activos financieros disponibles para la venta" en el segundo semestre de 2013. Dicha reclasificación fue debida a un cambio en el modelo de negocio de gestión de dichas carteras, que ya no se mantendrán necesariamente hasta vencimiento pudiendo ser objeto de venta.

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

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

Derivados de cobertura y ajustes a activos/pasivos financieros por macrocoberturas	Millones de euros	
	Junio 2014	Diciembre 2013
<b>ACTIVOS-</b>		
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	129	98
Derivados de cobertura	2.804	2.530
<b>PASIVOS-</b>		
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	2.473	1.792

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, las principales posiciones cubiertas por el Grupo y los derivados asignados para cubrir dichas posiciones eran:

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

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:

Millones de euros					
Derivados de cobertura por mercados y tipo de operación junio 2014	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Otros riesgos	Total
<b>Mercados organizados</b>					
Cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-
<b>Mercados no organizados</b>					
<b>Entidades de crédito</b>					
Cobertura del valor razonable	2	596	(25)	(12)	560
<i>De las que macrocoberturas</i>	-	(216)	-	-	(216)
Cobertura de flujos de efectivo	(8)	12	-	-	5
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	1	(1)	-	-	-
Subtotal	(5)	607	(25)	(12)	565
<b>Otras entidades financieras</b>					
Cobertura del valor razonable	-	205	-	-	205
<i>De las que macrocoberturas</i>	-	(165)	-	-	(165)
Cobertura de flujos de efectivo	-	(2)	-	-	(2)
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	-	-	-	-	-
Subtotal	-	203	-	-	203
<b>Resto de sectores</b>					
Cobertura del valor razonable	-	(32)	(2)	-	(34)
<i>De las que macrocoberturas</i>	-	(23)	-	-	(23)
Cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	-	-	-	-	-
Subtotal	-	(32)	(2)	-	(34)
<b>Total</b>	<b>(5)</b>	<b>778</b>	<b>(27)</b>	<b>(12)</b>	<b>734</b>
<i>De los que:</i>					
<b>Derivados de cobertura activos</b>	<b>14</b>	<b>2.783</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>2.804</b>
<b>Derivados de cobertura pasivos</b>	<b>19</b>	<b>2.409</b>	<b>33</b>	<b>13</b>	<b>2.473</b>

Millones de euros					
Derivados de cobertura por mercados y tipo de operación 2013	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Otros riesgos	Total
<b>Mercados organizados</b>					
Cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-
<b>Mercados no organizados</b>					
<b>Entidades de crédito</b>					
Cobertura del valor razonable	(1)	675	(22)	(10)	642
<i>De las que macrocoberturas</i>	-	(253)	-	-	(253)
Cobertura de flujos de efectivo	-	12	-	-	12
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	-	-	-	-	-
Subtotal	(1)	687	(22)	(10)	654
<b>Otras entidades financieras</b>					
Cobertura del valor razonable	-	137	-	-	137
<i>De las que macrocoberturas</i>	-	(71)	-	-	(71)
Cobertura de flujos de efectivo	-	(7)	-	-	(7)
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	-	-	-	-	-
Subtotal	-	130	-	-	130
<b>Resto de sectores</b>					
Cobertura del valor razonable	-	(44)	(2)	-	(46)
<i>De las que macrocoberturas</i>	-	(6)	-	-	(6)
Cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	-	-	-	-	-
Subtotal	-	(44)	(2)	-	(46)
<b>Total</b>	<b>(1)</b>	<b>773</b>	<b>(24)</b>	<b>(10)</b>	<b>738</b>
<i>De los que:</i>					
<b>Derivados de cobertura activos</b>	<b>7</b>	<b>2.511</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>2.530</b>
<b>Derivados de cobertura pasivos</b>	<b>(9)</b>	<b>(1.738)</b>	<b>(34)</b>	<b>(11)</b>	<b>(1.792)</b>

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 2014:

Millones de euros					
Flujos de efectivo del elemento de cobertura	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	63	299	780	1.038	2.180
Flujos de efectivo a pagar	70	251	729	957	2.007

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 2014, el importe reconocido en resultados por las coberturas de flujos de efectivo, previamente reconocido en patrimonio, ascendió a un millón de euros negativo. Este importe se reconoce bien en el capítulo "Resultado de operaciones financieras (neto)", bien en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)". Durante el ejercicio 2013 no hubo reclasificación en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de ningún importe, correspondiente a las coberturas de los flujos de efectivo, previamente reconocido como patrimonio neto.

Las coberturas contables que no cumplieron con el test de efectividad durante el primer semestre de 2014 no son significativas.

## 16. 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:

Millones de euros		
Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados	Junio 2014	Diciembre 2013
<b>Desglose por conceptos</b>		
Sociedades en proceso de venta (*)	187	92
Otros activos procedentes de:		
Inmovilizado material - uso propio	279	302
Inmuebles	245	270
Operaciones de arrendamientos operativos	34	32
Adjudicaciones o recuperaciones por impagos	3.286	3.099
Adjudicaciones	3.098	2.914
Recuperaciones de arrendamientos financieros	188	185
Amortización acumulada (**)	(52)	(49)
Pérdidas por deterioro	(636)	(565)
<b>Total Activos no corrientes en venta</b>	<b>3.064</b>	<b>2.880</b>

(\*) A 30 de junio de 2014, incluye la participación en Corporación IBV y Occidental Hoteles. A 31 de diciembre de 2013, incluye la participación en Corporación IBV.

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

## 17. Participaciones

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

Participaciones. Desglose por tipo de entidad	Millones de euros	
	Junio 2014	Diciembre 2013
Entidades asociadas	1.105	1.272
Negocios conjuntos	3.799	3.470
<b>Total</b>	<b>4.904</b>	<b>4.742</b>

### 17.1 Participaciones en entidades asociadas

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

Participaciones. Desglose por entidades	Millones de euros	
	Junio 2014	Diciembre 2013
Citic International Financial Holdings Ltd (CIFH)	675	631
Metrovacesa	257	315
Occidental Hoteles Management, S.L. (*)	-	98
Tubos Reunidos, S.A. (**)	-	53
Brunara SICAV, S.A.	49	48
Resto asociadas	124	127
<b>Total</b>	<b>1.105</b>	<b>1.272</b>

(\*) En 2014, Occidental Hoteles Management, S.L. pasa a registrarse en el epígrafe "Activos no corrientes en venta" (ver Nota 16).

(\*\*) En 2014, Tubos Reunidos, S.A. pasa a registrarse en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta - instrumentos de capital" tras la venta de un 6,89% de su participación (ver Nota 12).

El detalle de las entidades asociadas a 30 de junio de 2014 se muestra en el Anexo II.

Los movimientos que han tenido lugar durante el primer semestre de 2014 y el ejercicio 2013 en este capítulo de los balances consolidados adjuntos se resumen a continuación:

Entidades asociadas. Movimientos del ejercicio	Millones de euros	
	Junio 2014	Diciembre 2013
<b>Saldo inicial</b>	<b>1.272</b>	<b>6.469</b>
Sociedades adquiridas y ampliaciones de capital	1	65
Sociedades enajenadas y reducciones de capital	-	(4)
Trasposos y cambios en el método de consolidación	(157)	(5.453)
Resultados	(6)	425
Diferencias de cambio	3	(71)
Otros	(8)	(159)
<b>Saldo final</b>	<b>1.105</b>	<b>1.272</b>

Durante el primer semestre de 2014 se ha producido 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 ha provocado 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 es significativo.

El movimiento del ejercicio 2013 corresponde principalmente a la venta y traspaso a la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta" de la participación que el Grupo mantenía en CNCB, tal y como se menciona en la Nota 3.

## 17.2 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 2014	Diciembre 2013
Grupo Garanti	3.568	3.245
Resto negocios conjuntos	231	225
<b>Total</b>	<b>3.799</b>	<b>3.470</b>

El detalle de los negocios conjuntos consolidados por el método de la participación a 30 de junio de 2014 se muestra en el Anexo II.

Los movimientos que han tenido lugar, durante el primer semestre de 2014 y el ejercicio 2013, en este capítulo de los balances consolidados adjuntos se resumen a continuación:

Negocios conjuntos. Movimientos del ejercicio	Millones de euros	
	Junio 2014	Diciembre 2013
<b>Saldo inicial</b>	<b>3.470</b>	<b>4.313</b>
Adquisiciones y ampliaciones de capital	14	70
Ventas y reducciones de capital	(3)	(11)
Trasposos y cambios en el método de consolidación	-	(155)
Resultados	161	269
Diferencias de cambio	69	(818)
Otros	88	(198)
<b>Saldo final</b>	<b>3.799</b>	<b>3.470</b>

## 17.3 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	
	Marzo 2014	Diciembre 2013
Total activo	19.161	18.394
<i>Del que:</i>		
<i>Crédito clientela</i>	11.598	11.093
Total pasivo	17.056	16.411
<i>Del que:</i>		
<i>Depósitos clientela</i>	9.898	9.501
Margen de intereses	147	703
Margen bruto	244	1.080
Resultado de la actividad de explotación	102	445
Total resultado atribuido al Grupo Garanti	76	353

(\*) Datos de los estados financieros consolidados del Grupo Garanti, bajo IFRS y sin ajustes de consolidación y multiplicado por el porcentaje de participación jurídico que ostenta el Grupo. Cifras según la última información pública disponible.

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 y del proceso de consolidación contable. 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 2014 y a 31 de diciembre de 2013, respectivamente.

Entidades asociadas y negocios conjuntos	Junio 2014		Diciembre 2013	
	Asociadas	Negocios conjuntos	Asociadas	Negocios conjuntos
<b>Datos financieros básicos (*)</b>				
Margen financiero	45	(1)	73	26
Margen bruto	118	46	305	78
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	37	5	82	(23)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-
Resultado total	37	5	77	(23)

(\*) 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 2014, 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 55.2).

A 30 de junio 2014, no existía ningún pasivo contingente en relación con las participaciones en negocios conjuntos o asociadas (ver Nota 55.2).

## 17.4 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.

## 17.5 Existencia de deterioro

A 30 de Junio de 2014, no existían indicios de deterioro en los negocios conjuntos o entidades asociadas del Grupo, por tanto no se ha registrado ningún importe en concepto de deterioro.

## 18. 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 detallan por su naturaleza en la Nota 24.

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 <sup>(1)</sup>	GKM80/GKM95/ Propias	Tabla de la Comision Nacional De Seguros y Fianzas 2000-individual	1,5 - 3,8%	2,5%
Seguros de ahorro <sup>(2)</sup>	PERM/F2000NP	Tabla de la Comision Nacional De Seguros y Fianzas 2000-grupo	1,6 - 5,1%	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 2014 y a 31 de diciembre de 2013 (ver Nota 24):

Provisiones técnicas por tipo de producto de seguro	Millones de euros	
	Junio 2014	Diciembre 2013
<b>Provisiones matemáticas</b>	<b>9.138</b>	<b>8.816</b>
Seguros de vida individual (1)	5.694	5.695
Ahorro	4.875	4.907
Riesgo	819	788
Seguros colectivos (2)	3.444	3.121
Ahorro	3.019	3.000
Riesgo	425	121
Provisiones para siniestros	530	496
Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones	587	522
<b>Total</b>	<b>10.255</b>	<b>9.834</b>

(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 45) del Grupo en el primer semestre de 2014 y 2013:

Ingresos netos por tipo de producto de seguro	Millones de euros	
	Junio 2014	Junio 2013
<b>Seguros de vida</b>	<b>165</b>	<b>261</b>
Individual	114	171
Ahorro	(2)	21
Riesgo	116	150
Colectivos	51	90
Ahorro	5	6
Riesgo	46	84
<b>Seguros no vida</b>	<b>256</b>	<b>210</b>
Hogar	128	74
Resto no vida	128	136
<b>Total</b>	<b>421</b>	<b>471</b>



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 2014 y a 31 de diciembre de 2013, el saldo era de 595 y 619 millones de euros, respectivamente.

## 19. 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 2014	Diciembre 2013
<b>Inmovilizado material</b>		
De uso propio		
Terrenos y edificios	3.901	3.980
Obras en curso	858	715
Mobiliarios, instalaciones y vehículos	6.571	6.827
Amortización acumulada	(5.811)	(5.980)
Deterioro	(164)	(168)
<b>Subtotal</b>	<b>5.355</b>	<b>5.373</b>
Cedidos por arrendamiento operativo		
Activos cedidos por arrendamiento operativo	703	705
Amortización acumulada	(233)	(233)
Deterioro	(5)	(6)
<b>Subtotal</b>	<b>465</b>	<b>468</b>
<b>Subtotal</b>	<b>5.820</b>	<b>5.841</b>
<b>Inversiones inmobiliarias</b>		
Edificios en renta	2.101	2.445
Otros	69	74
Amortización acumulada	(97)	(102)
Deterioro	(608)	(727)
<b>Subtotal</b>	<b>1.465</b>	<b>1.693</b>
<b>Total</b>	<b>7.285</b>	<b>7.534</b>

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 2014	Diciembre 2013
España	3.137	3.230
México	1.802	1.886
América del Sur	1.626	1.590
Estados Unidos	673	685
Resto del mundo	121	121
<b>Total</b>	<b>7.359</b>	<b>7.512</b>

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 2014 y a 31 de diciembre de 2013:

Activos materiales por sociedades españolas y extranjeras. Valores netos contables	Millones de euros	
	Junio 2014	Diciembre 2013
Sociedades dependientes extranjeras	3.193	3.157
BBVA y sociedades dependientes españolas	4.092	4.377
<b>Total</b>	<b>7.285</b>	<b>7.534</b>

A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el importe del activo material en régimen de arrendamiento financiero sobre el que se espera ejercitar la opción de compra no era significativo.

## 20. Activo intangible

### 20.1 Fondo de comercio

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

Millones de euros						
Detalle por UGEs y movimientos del primer semestre 2014	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
<b>Total</b>	<b>5.069</b>	<b>77</b>	<b>58</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>5.203</b>

Millones de euros						
Detalle por UGEs y movimientos del primer semestre 2013	Saldo inicial	Adiciones	Diferencias de cambio	Deterioros	Otros (*)	Saldo final
Estados Unidos	4.320	-	38	-	-	4.358
México	663	-	6	-	-	669
Colombia	259	-	(19)	-	-	240
Chile (*)	175	-	(3)	-	(100)	73
Resto	13	-	-	-	-	13
<b>Total</b>	<b>5.430</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>(100)</b>	<b>5.352</b>

(\*) Debido a la venta de AFP Provida (ver Nota 3).

### 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 2014, no se ha registrado deterioro en ninguna de las principales unidades generadoras de efectivo.

### 20.2 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 2014	Diciembre 2013
Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas	1.395	1.480
Otros gastos amortizables	19	20
Otros activos inmateriales	162	199
Deterioro	(1)	(9)
<b>Total</b>	<b>1.575</b>	<b>1.690</b>

Los importes de las amortizaciones de este epígrafe registradas durante el primer semestre de 2014 y 2013, se muestran en la Nota 47.

## 21. Activos y pasivos fiscales

### 21.1 Grupo fiscal consolidado

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

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

### 21.2 Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 30 de junio de 2014, el Grupo Fiscal Consolidado BBVA tenía sujetos a revisión los ejercicios 2007 y siguientes, respecto de los principales impuestos que le son de aplicación.

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

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.

### 21.3 Conciliación

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

Conciliación de la tributación al tipo del Impuesto sobre Sociedades españolas con el gasto fiscal registrado en el período	Millones de euros			
	Junio 2014		Junio 2013	
	Importe	Tasa efectiva %	Importe	Tasa efectiva %
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.067</b>		<b>3.933</b>	
<i>Procedente de operaciones continuadas</i>	2.067		2.498	
<i>Procedente de operaciones interrumpidas</i>	-		1.435	
Impuesto de sociedades con el tipo impositivo del impuesto de sociedades en España 30%	620		1.179	30,00%
Disminución por menor tasa efectiva de impuestos de nuestras entidades extranjeras (*)	(91)		(367)	
<i>México</i>	(67)	24,43%	(255)	15,01%
<i>Chile</i>	(26)	9,22%	(37)	17,24%
<i>Venezuela</i>	11	35,27%	(42)	16,65%
<i>Colombia</i>	-	30,06%	(8)	26,32%
<i>Peru</i>	(6)	27,28%	(52)	17,21%
<i>Otros</i>	(3)		27	
<i>Disminución del gasto fiscal</i> (principalmente amortización de fondo de comercio)	-		-	
Ingresos con menor tasa fiscal (dividendos)	(50)		(10)	
Ingresos por puesta en equivalencia	(66)		(122)	
Otros efectos	111		(37)	
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>524</b>		<b>643</b>	
<i>Del que:</i>				
Operaciones continuadas	524		601	
Operaciones interrumpidas	-		42	

(\*) 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 2014 y 2013, se indica a continuación:

<b>Tipo fiscal efectivo</b>	<b>Millones de euros</b>	
	<b>Junio 2014</b>	<b>Junio 2013</b>
<i>Resultado de:</i>		
Grupo fiscal consolidado	(330)	672
Otras entidades españolas	11	(149)
Entidades extranjeras	2.386	3.410
<b>Total (*)</b>	<b>2.067</b>	<b>3.933</b>
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	524	643
<b>Tipo fiscal efectivo</b>	<b>25.35%</b>	<b>16.35%</b>

(\*) Incluye BAI (Beneficios Antes de Impuestos) de operaciones continuadas y de operaciones interrumpidas

## 21.4 Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

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

<b>Impuesto repercutido en patrimonio neto</b>	<b>Millones de euros</b>	
	<b>Junio 2014</b>	<b>Diciembre 2013</b>
<b>Cargos a patrimonio neto (*)</b>		
Cartera de renta fija y otros	(959)	(223)
Cartera de renta variable	(115)	(9)
<b>Subtotal</b>	<b>(1.074)</b>	<b>(232)</b>
<b>Abonos a patrimonio neto</b>		
Cartera de renta variable	-	-
Cartera de renta fija y otros	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>(1.074)</b>	<b>(232)</b>

(\*) Impuesto abonado contra patrimonio, principalmente por las minusvalías de valores.

## 21.5 Impuestos diferidos

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

Activos y pasivos fiscales	Millones de euros	
	Junio 2014	Diciembre 2013
<b>Activos fiscales-</b>		
Corrientes	1.750	2.502
Diferidos	9.156	9.080
Pensiones	1.702	1.703
Cartera	973	1.138
Otros activos	419	456
Insolvencias	1.644	1.517
Otros	425	512
Bases imponibles negativas y créditos fiscales	3.993	3.754
<b>Total</b>	<b>10.906</b>	<b>11.582</b>
<b>Pasivos fiscales-</b>		
Corrientes	655	993
Diferidos	2.283	1.537
Cartera	1.705	925
Libertad de amortización y otros	578	612
<b>Total</b>	<b>2.938</b>	<b>2.530</b>

El Grupo BBVA realizó al cierre del ejercicio 2013 una estimación del importe de activos fiscales garantizados para el Grupo Fiscal BBVA de acuerdo a lo previsto en el Real Decreto-Ley 14/2013, de 29 de Noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, que asciende a 4.373 millones de euros.

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre 2013, 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 240 y 297 millones de euros, respectivamente.

## 22. Resto de activos y pasivos

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

Resto de activos y pasivos. Desglose por naturaleza	Junio 2014	Diciembre 2013
<b>Activos-</b>		
Existencias	4.672	4.636
Inmobiliarias	4.626	4.556
Otros	46	79
Operaciones en camino	181	223
Periodificaciones	906	643
Gastos pagados no devengados	590	452
Resto de otras periodificaciones activas	316	190
Resto de otros conceptos	2.333	2.183
<b>Total</b>	<b>8.092</b>	<b>7.684</b>
<b>Pasivos-</b>		
Operaciones en camino	134	58
Periodificaciones	2.279	2.199
Gastos devengados no pagados	1.636	1.592
Resto de otras periodificaciones pasivas	643	608
Otros conceptos	2.855	2.204
<b>Total</b>	<b>5.268</b>	<b>4.460</b>

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 70 y 143 millones de euros en el primer semestre de 2014 y 2013, respectivamente (ver Nota 50).

## 23. Pasivos financieros a coste amortizado

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

Pasivos financieros a coste amortizado	Notas	Millones de euros	
		Junio 2014	Diciembre 2013
Depósitos de bancos centrales	9	21.097	30.893
Depósitos de entidades de crédito	23.1	56.457	52.423
Depósitos de la clientela	23.2	310.442	300.490
Débitos representados por valores negociables	23.3	61.506	64.120
Pasivos subordinados	23.4	13.797	10.556
Otros pasivos financieros	23.5	7.125	5.659
<b>Total</b>		<b>470.424</b>	<b>464.141</b>

### 23.1 Depósitos de entidades de crédito

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

Depósitos de entidades de crédito	Notas	Millones de euros	
		Junio 2014	Diciembre 2013
Cuentas mutuas		288	333
Cuentas a plazo		28.832	27.088
Cuentas a la vista		3.501	2.485
Resto de cuentas		72	341
Cesión temporal de activos	37	23.643	22.007
<b>Subtotal</b>		<b>56.336</b>	<b>52.254</b>
Intereses devengados pendientes de vencimiento		121	168
<b>Total</b>		<b>56.457</b>	<b>52.423</b>

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

Depósitos de entidades de crédito Junio 2014	Millones de euros			
	A la vista y otros	Plazo	Cesión temporal de activos	Total
España	751	6.919	2.527	10.197
Resto de Europa	887	10.928	17.423	29.239
México	55	2.817	3.599	6.471
Estados Unidos	1.544	4.367	-	5.911
Latinoamérica	531	2.539	5	3.075
Resto del mundo	22	1.333	88	1.443
<b>Total</b>	<b>3.789</b>	<b>28.903</b>	<b>23.643</b>	<b>56.336</b>

Depósitos de entidades de crédito 2013	Millones de euros			Total
	A la vista y otros	Plazo	Cesión temporal de activos	
España	806	7.781	562	9.149
Resto de Europa	291	9.222	17.313	26.826
México	166	2.071	3.594	5.831
América del Sur	546	2.816	388	3.750
Estados Unidos	990	4.726	-	5.716
Resto del mundo	19	813	150	982
<b>Total</b>	<b>2.818</b>	<b>27.429</b>	<b>22.007</b>	<b>52.254</b>

## 23.2 Depósitos de la clientela

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

Depósitos de la clientela	Notas	Millones de euros	
		Junio 2014	Diciembre 2013
<b>Administraciones Públicas</b>		<b>30.289</b>	<b>25.058</b>
Españolas		7.656	5.913
Extranjeras		14.106	10.618
Cesión temporal de activos	37	8.508	8.512
Ajustes por valoración		19	15
<b>Otros sectores residentes</b>		<b>138.066</b>	<b>136.634</b>
Cuentas corrientes		34.817	32.430
Cuentas de ahorro		22.459	21.128
Imposiciones a plazo		66.743	69.976
Cesiones temporales de activos	37	12.986	11.608
Otras cuentas		520	950
Ajustes por valoración		541	542
<b>No residentes</b>		<b>142.087</b>	<b>138.799</b>
Cuentas corrientes		52.784	57.502
Cuentas de ahorro		35.485	33.245
Imposiciones a plazo		43.320	39.781
Cesiones temporales de activos	37	9.996	7.740
Otras cuentas		182	201
Ajustes por valoración		320	330
<b>Total</b>		<b>310.442</b>	<b>300.490</b>
<i>De los que:</i>			
En euros		165.143	160.172
En moneda extranjera		145.299	140.318
<i>De los que:</i>			
Depósitos de la clientela sin intereses devengados		309.709	299.660
Intereses devengados		733	830

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

Millones de euros					
Depósitos de la clientela Junio 2014	A la vista y otros	Ahorro	Plazo	Cesión temporal de activos	Total
España	42.028	22.478	67.688	11.399	143.593
Resto de Europa	2.784	293	8.879	11.968	23.924
Estados Unidos	15.814	15.676	10.905	239	42.634
Latinoamérica	19.968	13.435	17.421	576	51.399
México	22.471	8.557	8.319	7.308	46.654
Resto del mundo	163	74	1.121	-	1.358
<b>Total</b>	<b>103.228</b>	<b>60.513</b>	<b>114.332</b>	<b>31.490</b>	<b>309.562</b>

Millones de euros					
Depósitos de la clientela 2013	A la vista y otros	Ahorro	Plazo	Cesión temporal de activos	Total
España	37.540	21.147	71.710	12.433	142.829
Resto de Europa	2.192	269	7.881	8.902	19.244
México	19.902	8.583	6.670	5.758	40.913
América del Sur	24.257	14.057	17.245	659	56.218
Estados Unidos	17.532	12.348	9.141	108	39.128
Resto del mundo	305	70	897	-	1.272
<b>Total</b>	<b>101.727</b>	<b>56.473</b>	<b>113.544</b>	<b>27.860</b>	<b>299.604</b>

### 23.3 Débitos representados por valores negociables

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

Débitos representados por valores negociables	Millones de euros	
	Junio 2014	Diciembre 2013
Pagarés y efectos	591	1.318
Bonos y obligaciones emitidos	60.915	62.802
<b>Total</b>	<b>61.506</b>	<b>64.120</b>

Los movimientos de los saldos de este epígrafe, junto con el de "Pasivos Subordinados" en el primer semestre de 2014 y 2013 se recogen en la Nota 58.2.

#### 23.3.1 Pagarés y efectos

La composición del saldo de esta cuenta, por tipo de moneda, se indica a continuación:

Pagarés y efectos	Millones de euros	
	Junio 2014	Diciembre 2013
En euros	487	1.231
En otras divisas	104	88
<b>Total</b>	<b>591</b>	<b>1.318</b>



Estos pagarés fueron emitidos básicamente 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.

### 23.3.2 Bonos y obligaciones emitidos

La composición del saldo de esta cuenta, por tipos de instrumentos financieros y por monedas, se indica a continuación:

<b>Bonos y obligaciones emitidos</b>	<b>Millones de euros</b>	
	<b>Junio 2014</b>	<b>Diciembre 2013</b>
<b>En euros -</b>	<b>49.388</b>	<b>51.373</b>
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés variable	1.518	177
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo	9.881	11.818
Cédulas hipotecarias	30.692	31.715
Pasivos financieros híbridos	267	318
Bonos de titulaciones realizadas por el Grupo	5.457	5.830
Otros valores	-	-
Intereses devengados y otros (*)	1.573	1.515
<b>En moneda extranjera -</b>	<b>11.527</b>	<b>11.429</b>
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés variable	454	1.387
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo	8.413	7.763
Cédulas hipotecarias	177	185
Pasivos financieros híbridos	1.948	1.514
Otros valores asociados a actividades financieras	-	-
Bonos de titulaciones realizadas por el Grupo	444	518
Otros valores	-	-
Intereses devengados y otros (*)	91	62
<b>Total</b>	<b>60.915</b>	<b>62.802</b>

(\*) 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.

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 2014 y 2013:

<b>Tipos de interés de bonos y obligaciones emitidos</b>	<b>Junio 2014</b>		<b>Junio 2013</b>	
	<b>Euros</b>	<b>Moneda extranjera</b>	<b>Euros</b>	<b>Moneda extranjera</b>
Tipo fijo	3,75%	4,66%	3,77%	4,60%
Tipo variable	2,93%	3,61%	3,67%	3,49%

## 23.4 Pasivos subordinados

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

Pasivos subordinados	Notas	Millones de euros	
		Junio 2014	Diciembre 2013
Financiación subordinada		11.513	8.432
<i>De los que: Valores perpetuos eventualmente convertibles</i>		2.598	1.088
Participaciones preferentes		1.850	1.827
<b>Subtotal</b>		<b>13.363</b>	<b>10.259</b>
Ajustes por valoración y otros conceptos (*)		434	297
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>13.797</b>	<b>10.556</b>

(\*) 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 Limited, BBVA Capital Finance, S.A.U., BBVA International Preferred, S.A.U., BBVA Subordinated Capital, S.A.U. y BBVA Global Finance, Ltd., están garantizadas con carácter solidario e irrevocable por el Banco.

### Financiación subordinada

Estas emisiones tienen el carácter de deuda subordinada por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes pero por delante de los accionistas del Banco, sin perjuicio de que existen diferentes prelacións entre los distintos tipos de instrumentos de deuda subordinada de acuerdo con sus términos y condiciones de emisión. El detalle del saldo de esta cuenta de los balances consolidados adjuntos, sin tener en consideración los ajustes por valoración, en función de la moneda de emisión y del tipo de interés de las emisiones, se muestra en el Anexo VI. La variación del saldo se debe fundamentalmente a las siguientes operaciones:

### Emisión de bonos subordinados

En abril de 2014 se ha realizado 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.

### Valores perpetuos eventualmente convertibles

En los ejercicios 2014 y 2013, BBVA realizó dos emisiones de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias 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 (1.098 millones de euros a 30 de junio de 2014), 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 entre inversores residentes en España.

## 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 2014	Diciembre 2013
BBVA International Preferred, S.A.U. (*)	1.684	1.666
Grupo Unnim (**)	118	109
BBVA Capital Finance, S.A.U. (***)	26	29
Phoenix Loan Holdings, Inc.	15	15
BBVA International, Ltd. (***)	7	8
<b>Total</b>	<b>1.850</b>	<b>1.827</b>

(\*) Cotiza en las Bolsas de Londres y Nueva York.

(\*\*) Grupo Unnim: Emisiones previas a la adquisición por parte de BBVA. A 30 de junio de 2014, se muestra el saldo que permanece vivo de estas emisiones después del canje de ciertas emisiones de participaciones preferentes por acciones de BBVA llevado a cabo en octubre de 2012.

(\*\*\*) Emisiones cotizadas en AIAF España. A 30 de junio de 2014, los saldos que permanecen vivos de estas emisiones corresponden a los tenedores de las participaciones preferentes que no acudieron, en diciembre de 2011, al canje de dichas emisiones de participaciones preferentes por bonos subordinados.

Estas emisiones fueron suscritas íntegramente por terceros ajenos al Grupo y son amortizables por decisión de la sociedad emisora, en su totalidad o parcialmente, una vez transcurridos cinco o diez años desde la fecha de emisión, según las condiciones particulares de cada una de ellas, y con el consentimiento previo del Banco de España.

En el Anexo VI se muestra el detalle de las emisiones de participaciones preferentes así como financiación subordinada que figuran en los balances consolidados adjuntos, sin tener en cuenta los ajustes por valoración, en función de la moneda de emisión y del tipo de interés de las emisiones.

## 23.5 Otros pasivos financieros

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos es:

Otros pasivos financieros	Millones de euros	
	Junio 2014	Diciembre 2013
Acreedores por otros pasivos financieros	1.765	1.349
Cuentas de recaudación	3.059	2.342
Acreedores por otras obligaciones a pagar	1.830	1.968
Dividendo a cuenta pendiente de pago (Nota 4)	471	-
<b>Total</b>	<b>7.125</b>	<b>5.659</b>

A 30 de junio de 2014, el "Dividendo a cuenta pendiente de pago" del cuadro anterior corresponde al primer dividendo a cuenta del ejercicio 2014, pagado el 10 de julio de 2014 (véase Nota 4).

## 24. Pasivos por contratos de seguros

El desglose del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos es:

Pasivos por contratos de seguros. Provisiones técnicas	Millones de euros	
	Junio 2014	Diciembre 2013
Provisiones matemáticas	9.138	8.816
Provisión para siniestros	530	496
Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones	587	522
<b>Total</b>	<b>10.255</b>	<b>9.834</b>

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	1.473	1.343	1.233	6.206	10.255

## 25. Provisiones

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, en función del tipo de provisiones que lo originan, es la siguiente:

Provisiones y fondos. Desglose por conceptos	Millones de euros	
	Junio 2014	Diciembre 2013
Fondos para pensiones y obligaciones similares (Nota 26)	5.510	5.512
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	194	208
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	381	346
Otras provisiones (*)	738	787
<b>Total</b>	<b>6.823</b>	<b>6.853</b>

(\*) Provisiones de distintos conceptos y correspondientes a distintas geografías que, de manera individual, no son significativas.

El movimiento del epígrafe "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" de los balances consolidados adjuntos se presenta en la Nota 7.1.7, 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.

## 26. Pensiones y otros compromisos post-empleo

Como se describe en la Nota 2.2.12, el Grupo BBVA tiene asumidos compromisos con los empleados que incluyen planes de aportación definida y de prestación definida (ver Glosario), así como compromisos médicos.

El Grupo mantiene planes de aportación definida con sus empleados 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 los compromisos. El Grupo también mantiene en México compromisos médicos con sus empleados y familiares, tanto para el periodo activo como una vez jubilado. Estos compromisos se encuentran cerrados a nuevas incorporaciones.

El desglose de los pasivos registrados en los balances consolidados a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, 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 2014	Diciembre 2013
Obligaciones por pensiones	4.256	4.266
Obligaciones por prejubilaciones	2.650	2.634
Obligaciones por planes médicos	861	811
<b>Total obligaciones</b>	<b>7.767</b>	<b>7.711</b>
Activos afectos a planes por pensiones	1.443	1.436
Activos afectos a planes médicos	987	938
<b>Total activos afectos</b>	<b>2.430</b>	<b>2.374</b>
<b>Total pasivo / activo neto en balance</b>	<b>5.337</b>	<b>5.337</b>
<i>de los que:</i>		
<b>Activos netos en balance (1)</b>	<b>(174)</b>	<b>(175)</b>
<b>Pasivos netos en balance (2)</b>	<b>5.510</b>	<b>5.512</b>

(1) Registrados en el epígrafe "Resto de Activos" de los balances consolidados (ver Nota 22).

(2) Registrados en el epígrafe "Provisiones-Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances consolidados (ver Nota 25).

A continuación se presentan los costes registrados por compromisos post-empleo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el primer semestre de 2014 y 2013:

Efectos en cuentas de pérdidas y ganancias	Notas	Millones de euros	
		Junio 2014	Junio 2013
<b>Intereses y cargas asimiladas (*)</b>	39.2	<b>96</b>	<b>102</b>
Costes por intereses		177	175
Ingresos por intereses		(82)	(73)
<b>Gastos de personal</b>		<b>77</b>	<b>86</b>
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	46.1	47	49
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	46.1	30	37
<b>Dotación a provisiones (neto)</b>	48	<b>322</b>	<b>179</b>
Coste por prejubilaciones del período		299	162
Coste de servicios pasados		5	1
Resto de dotaciones		18	16
<b>Total efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias: cargos (abonos)</b>		<b>494</b>	<b>367</b>

(\*) 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 2014 y el ejercicio de 2013

Efectos en patrimonio neto	Millones de euros	
	Junio 2014	Diciembre 2013
Planes por pensiones de prestación definida	7	70
Planes médicos de prestación definida	-	(58)
<b>Total efecto en el patrimonio neto: cargos (abonos) (*)</b>	<b>7</b>	<b>12</b>

(\*) Corresponden a la actualización de la valoración de la obligación neta por prestaciones definidas surgidas por compromisos por pensiones y planes médicos.

## 26.1 Planes de aportación definida

Determinados colectivos de empleados de sociedades del Grupo cuentan con planes de aportación definida para los que dichas sociedades realiza contribuciones a una entidad separada desde la que se efectuarán los pagos. Algunos planes son contributivos, permitiendo que los empleados realicen aportaciones que posteriormente complementa la sociedad.

Dichas contribuciones se devengan con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio correspondiente como un gasto y, por tanto, no suponen el registro de un pasivo por este concepto en los balances consolidados adjuntos (ver Nota 46.1).

## 26.2 Planes de prestación definida

Los compromisos en planes de prestación definida 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 paga las primas exigidas para su total aseguramiento. El movimiento de los compromisos para el primer semestre de 2014 y el ejercicio 2013 se detalla a continuación:

	Millones de euros					
	Junio 2014			Diciembre 2013		
	Obligación prestación definida	Activos del plan	Obligación (activo) neto	Obligación prestación definida	Activos del plan	Obligación (activo) neto
<b>Saldo inicial</b>	<b>7.327</b>	<b>1.990</b>	<b>5.337</b>	<b>7.817</b>	<b>2.042</b>	<b>5.775</b>
Coste de servicios corriente	30	-	30	70	-	70
Gastos o ingresos por intereses	174	82	92	342	143	199
Aportaciones de los partícipes	-	-	-	1	1	-
Aportaciones de la empresa	-	1	(1)	-	256	(256)
Coste por servicios pasados (1)	304	-	304	342	-	342
Rendimientos de los activos del plan (2)	-	-	-	-	(286)	286
Pérdidas / (ganancias) actuariales por cambios en hipótesis demográficas	-	-	-	3	-	3
Pérdidas / (ganancias) actuariales por cambios en hipótesis financieras	6	-	6	(289)	-	(289)
Otras pérdidas / (ganancias) actuariales	2	-	2	4	-	4
Prestaciones pagadas	(465)	(40)	(425)	(888)	(70)	(817)
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	-	2	(2)	(1)	(1)	-
Adquisiciones de negocio y desinversiones	-	-	-	-	-	-
Variaciones por tipos de cambio	15	34	(19)	(121)	(93)	(29)
Otros movimientos	12	-	12	48	-	48
<b>Saldo al final</b>	<b>7.403</b>	<b>2.067</b>	<b>5.337</b>	<b>7.327</b>	<b>1.990</b>	<b>5.337</b>
<i>De los que:</i>						
España	5.391	-	5.391	5.393	-	5.393
México	1.382	1.558	(176)	1.313	1.490	(177)
Estados Unidos	281	246	35	276	244	32

(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 2014 incluye 249 millones de euros en concepto de compromisos por prestaciones post-empleo mantenidos con anteriores miembros del Consejo de Administración y del Comité de Dirección del Banco.

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. A continuación, se adjuntan los desgloses de España, México y Estados Unidos que suponen más del 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 2013.

Además de los compromisos anteriores, el Grupo mantiene otros compromisos de menor relevancia económica, que mayoritariamente corresponden a premios por antigüedad que consisten en la entrega de una cuantía determinada o unos días de vacaciones que se entregarán a miembros de determinados colectivos de empleados cuando cumplan un determinado número de años de prestación de servicios efectivos. A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, el valor de estos compromisos ascendía a 49 y 47 millones de euros, respectivamente. Los anteriores importes se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Otras provisiones" de los balances consolidados adjuntos (ver Nota 25).

## Compromisos por pensiones

La mayor parte de los planes de prestación definida del Grupo se encuentran totalmente financiados, manteniendo sus activos en fondos separados de la Entidad.

Los activos de los Planes afectos a estos compromisos son aquellos con los que se liquidarán directamente las obligaciones asumidas y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de entidades del Grupo, sólo están disponibles para atender los pagos por retribuciones post-empleo y no pueden retornar a las entidades del Grupo.

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 o a rebajas en la calificación crediticia.

El movimiento de las obligaciones y los activos afectos a 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
<b>Saldo inicial</b>	<b>5.393</b>	<b>514</b>	<b>276</b>	-	<b>552</b>	<b>244</b>	<b>5.393</b>	<b>(38)</b>	<b>32</b>
Coste de servicios corriente	11	4	2	-	-	-	11	4	2
Gastos o ingresos por intereses	88	24	7	-	25	6	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 actuariales por cambios en hipótesis demográficas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas 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)	0
Otros movimientos	15	(1)	-	-	-	(1)	15	(1)	1
<b>Saldo al final</b>	<b>5.391</b>	<b>533</b>	<b>282</b>	-	<b>570</b>	<b>247</b>	<b>5.391</b>	<b>(38)</b>	<b>35</b>
<i>de los que:</i>									
<b>Obligaciones no causadas</b>	215						215		
<b>Obligaciones causadas</b>	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".

El movimiento de las obligaciones/activos netas por planes de prestación definida para el primer semestre de 2013 es el siguiente:

Junio 2013	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
<b>Saldo inicial</b>	<b>5.620</b>	<b>573</b>	<b>313</b>	-	<b>606</b>	<b>293</b>	<b>5.620</b>	<b>(33)</b>	<b>20</b>
Coste de servicios corriente	13	5	3	-	-	-	13	5	3
Gastos o ingresos por intereses	91	23	6	-	25	6	91	(2)	-
Aportaciones de los partícipes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportaciones de la empresa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Coste por servicios pasados (1)	164	-	-	-	-	-	164	-	-
Rendimientos de los activos del plan (2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas actuariales por cambios en hipótesis demográficas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas actuariales por cambios en hipótesis financieras	(3)	-	1	-	-	-	(3)	-	1
Otras pérdidas / (ganancias) actuariales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestaciones pagadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	(409)	(19)	(5)	-	(19)	(3)	(409)	-	(2)
Adquisiciones de negocio y desinversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variaciones por tipos de cambio	(2)	5	1	-	5	-	(2)	-	1
Otros movimientos	(15)	(2)	1	-	(2)	-	(15)	-	1
<b>Saldo al final</b>	<b>5.459</b>	<b>585</b>	<b>321</b>	-	<b>616</b>	<b>296</b>	<b>5.459</b>	<b>(31)</b>	<b>24</b>
de los que:									
Obligaciones no causadas	5.240						5.240		
Obligaciones causadas	219						219		

En España, la normativa establece que los compromisos por pensiones de jubilación y fallecimiento deben estar cubiertos mediante un Plan de Pensiones o mediante contratos de Seguros.

Las pensiones con empleados de BBVA se pagan desde las compañías aseguradoras con las que BBVA ha realizado los aseguramientos y a las que se han 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.

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 y, por ello, los compromisos se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances consolidados adjuntos (ver Nota 25), recogiendo en el activo los diferentes activos financieros con los que cuenta la aseguradora en función de la clasificación de los instrumentos financieros que corresponda.

Adicionalmente existen pólizas de seguros con compañías aseguradoras no vinculadas al Grupo, por lo 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 2014 y a 31 de diciembre de 2013, el importe de los activos afectos a los mencionados contratos de seguro (por importe de 364 y 385 millones de euros, respectivamente) corresponde con el importe de los compromisos a cubrir, no figurando, por tanto, ningún importe por este concepto en los balances consolidados adjuntos.

En cuanto a las prejubilaciones, en el primer semestre de 2014, sociedades españolas del Grupo ofrecieron a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente, oferta que fue aceptada por 744 empleados (399 en el primer semestre de 2013).

En México existe un plan de prestación definida para los 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, estando cerrado el mayor de ellos a nuevas incorporaciones, que a cambio disponen de la existencia 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.



## Compromisos médicos

En México existe un plan de gastos médicos para los empleados cuya fecha de ingreso es anterior a 2007. Las nuevas incorporaciones, en cambio, 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 2014 y el ejercicio 2013 se detalla a continuación:

Compromisos médicos	Millones de euros					
	Junio 2014			Junio 2013		
	Obligación prestación definida	Activos del plan	Obligación (activo) neto	Obligación prestación definida	Activos del plan	Obligación (activo) neto
<b>Saldo inicial</b>	<b>799</b>	<b>938</b>	<b>(140)</b>	<b>970</b>	<b>895</b>	<b>75</b>
Coste de servicios corriente	11	-	11	16	-	16
Gastos o ingresos por intereses	37	44	(7)	41	38	3
Aportaciones de los partícipes	-	-	-	-	-	-
Aportaciones de la empresa	-	-	-	-	-	-
Coste por servicios pasados (1)	-	-	-	-	-	-
Rendimientos de los activos del plan (2)	-	-	-	-	-	-
Pérdidas actuariales por cambios en hipótesis demográficas	-	-	-	-	-	-
Pérdidas actuariales por cambios en hipótesis financieras	-	-	-	-	-	-
Otras pérdidas / (ganancias) actuariales	-	-	-	-	-	-
Prestaciones pagadas	(16)	(16)	-	(14)	(14)	-
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones de negocio y desinversiones	-	-	-	-	-	-
Variaciones por tipos de cambio	17	20	(3)	8	8	-
Otros movimientos	-	1	(1)	(2)	(2)	-
<b>Saldo al final</b>	<b>849</b>	<b>987</b>	<b>(138)</b>	<b>1.017</b>	<b>925</b>	<b>92</b>

(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.

## Activos afectos

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 de los activos del plan.

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 pensiones 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.

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, casi la totalidad de los activos afectos a los compromisos con empleados correspondían a valores de renta fija. En el cuadro adjunto se detalla su composición para el conjunto de sociedades en España, México y Estados Unidos para el primer semestre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

Composición de los activos de los planes	Millones de euros	
	2014	2013
Efectivo y equivalentes	37	35
Instrumentos de deuda (deuda pública)	1.655	1.591
Valores garantizados por activos	105	101
Contratos de seguros	364	385
<b>Total</b>	<b>2.161</b>	<b>2.113</b>
<i>De los que:</i>		
Instrumentos de deuda emitidos por BBVA	15	15

La totalidad de los instrumentos de deuda del cuadro anterior cotizan en mercados activos.

La estimación de pago de prestaciones para el conjunto de sociedades en España, México y Estados Unidos en los próximos 10 años es la siguiente:

Millones de euros						
Prestaciones esperadas a pagar	2014	2015	2016	2017	2018	2019-2023
Compromisos en España	391	713	645	572	491	1.496
Compromisos en México	34	69	75	81	87	511
Compromisos en Estados Unidos	5	11	12	12	13	78
<b>Total</b>	<b>430</b>	<b>794</b>	<b>732</b>	<b>665</b>	<b>591</b>	<b>2.084</b>

## 27. Capital

A 30 de junio 2014, el capital social de BBVA asciende a 2.884.712.668 euros y se encuentra formalizado en 5.887.168.710 acciones nominativas, de 0,49 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas mediante anotaciones en cuenta. Todas las acciones del Banco poseen los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo derechos de voto distintos para ningún accionista. Tampoco existen acciones que no sean representativas de capital.

Las acciones del Banco cotizan en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Londres y México. Los American Depositary Shares (ADS) de BBVA cotizan en la Bolsa de Nueva York y se negocian en la Bolsa de Lima (Perú) como consecuencia de un acuerdo de intercambio entre ambos mercados.

Adicionalmente, a 30 de junio de 2014 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 2014, State Street Bank and Trust Co., Chase Nominees Ltd., The Bank of New York Mellon SA NV y Société Générale en su condición de bancos custodios/depositarios internacionales, ostentaban un 11,67%, un 6,86%, un 4,54% y un 3,33% del capital social de BBVA, respectivamente. De las posiciones mantenidas por los custodios, no se tiene conocimiento de la existencia de accionistas individuales con participaciones directas o indirectas iguales o superiores al 3% del capital social de BBVA.

La sociedad Blackrock Inc., con fecha 4 de febrero de 2010, comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que, como consecuencia de la adquisición (el 1 de diciembre de 2009) del negocio de Barclays Global Investors (BGI), pasó a tener una participación indirecta en el capital social de BBVA de 4,453%, a través de la sociedad Blackrock Investment Management.

No se tiene conocimiento de la existencia de participaciones directas o indirectas a través de las cuales se ejerza el control sobre el Banco. BBVA no ha recibido comunicación alguna acreditativa de la existencia de pactos parasociales que incluyan la regulación del ejercicio del derecho de voto en sus Juntas Generales de accionistas o que restrinjan o condicionen la libre transmisibilidad de las acciones de BBVA. Tampoco se tiene conocimiento de ningún acuerdo que pudiera dar lugar a una toma de control del Banco.

Los movimientos del capítulo "Capital" de los balances consolidados adjuntos se deben a las siguientes ampliaciones de capital:

Ampliaciones de Capital	Nº de acciones	Capital (Millones de euros)
<b>Saldo a 31 Diciembre 2012</b>	<b>5.448.849.545</b>	<b>2.670</b>
Dividendo Opción - Abril 2013	83.393.714	41
Conversión bonos convertibles - Julio 2013	192.083.232	94
Dividendo Opción - Octubre 2013	61.627.952	30
<b>Saldo a 31 Diciembre 2013</b>	<b>5.785.954.443</b>	<b>2.835</b>
Dividendo Opción - Abril 2014	101.214.267	50
<b>Saldo a 30 Junio 2014</b>	<b>5.887.168.710</b>	<b>2.885</b>

## Primer semestre de 2014

### Programa "Dividendo Opción"

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 14 de marzo de 2014, bajo el punto cuarto del orden del día, acordó cuatro ampliaciones de capital social, con cargo a reservas voluntarias, para implementar de nuevo el programa denominado "Dividendo Opción", delegando en el Consejo de Administración, de conformidad con lo previsto en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital, la facultad de señalar la fecha en la que dichos aumentos de capital deberían llevarse a cabo, dentro del plazo máximo de un año a contar desde la adopción de dichos acuerdos (ver Nota 4).

En virtud de dicho acuerdo, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 26 de marzo de 2014, acordó llevar a efecto la primera de las ampliaciones 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 de 0,49 euros de valor nominal cada una (ver nota 4).

## Ejercicio 2013

### Programa "Dividendo Opción"

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 15 de marzo de 2013, bajo el punto cuarto del orden del día, acordó dos ampliaciones de capital social, con cargo a reservas voluntarias, para implementar el programa "Dividendo Opción", delegando en el Consejo de Administración, de conformidad con lo previsto en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital, la facultad de señalar la fecha en la que dichos aumentos de capital deberían llevarse a cabo, dentro del plazo máximo de un año a contar desde la adopción de dichos acuerdos (ver Nota 4).

En virtud de dichos acuerdos, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 3 de abril de 2013, acordó llevar a efecto la primera de las ampliaciones 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 40.862.919,86 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 83.393.714 acciones de 0,49 euros de valor nominal cada una. Asimismo, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 25 de septiembre de 2013, acordó llevar a efecto la segunda de las ampliaciones de capital con cargo a reservas, de acuerdo con los términos y condiciones acordados por la referida Junta General de 15 de marzo de 2013. Como resultado de esta ejecución, se aumentó el capital social del Banco en 30.197.696,48 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 61.627.952 acciones de 0,49 euros de valor nominal cada una.

### Bonos Convertibles-Diciembre 2011

El 30 de junio de 2013, fecha de vencimiento de la emisión, se procedió a la conversión obligatoria total de los Bonos Convertibles en circulación en dicha fecha. Para atender a dicha conversión, se llevó a cabo una ampliación del capital social del Banco mediante la emisión y puesta en circulación de 192.083.232 acciones ordinarias de 0,49 euros de valor nominal unitario, ascendiendo a un importe nominal total de 94.120.783,68 euros, siendo el importe total de la prima de emisión de 1.143.279.396,8640 euros (ver Nota 28).

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

### Ampliaciones de capital

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 16 de marzo de 2012 acordó, en el punto tercero del orden del día, delegar en el Consejo de Administración la facultad de aumentar el capital social, de acuerdo con lo previsto en el artículo 297.1.b) de la Ley de Sociedades de Capital, en una o varias veces, dentro del plazo legal de cinco años desde la fecha de adopción del acuerdo, hasta un importe nominal máximo del 50% del capital social suscrito y desembolsado en la fecha de adopción del acuerdo. Asimismo, se acordó facultar al Consejo de Administración para poder excluir el derecho de suscripción preferente en dichas ampliaciones de capital, de acuerdo con los términos del artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital, quedando esta facultad limitada a la cantidad correspondiente al 20% del capital social del Banco en la fecha de adopción del acuerdo.

### Valores convertibles 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.

### Otros valores

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 11 de marzo de 2011 acordó, en el punto sexto del orden del día, delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir - en el plazo máximo legal de cinco años, en una o varias veces y directamente o a través de sociedades filiales con la plena garantía del Banco - todo tipo de instrumentos de deuda, documentada en obligaciones, bonos de cualquier clase, pagarés, cédulas de cualquier clase, warrants, participaciones hipotecarias, certificados de transmisión de hipoteca, participaciones preferentes (total o parcialmente canjeables por valores negociables en mercados secundarios, ya emitidos de la propia sociedad o de otra sociedad, o liquidables por diferencias) o cualesquiera otros valores análogos que representen o creen deuda, denominados en euros o en otra divisa, susceptibles de ser suscritos en metálico o en especie, nominativos o al portador, simples o con garantía de cualquier clase (incluso hipotecaria), con o sin la incorporación de derechos a los títulos (warrants), subordinados o no, con duración temporal o indefinida, hasta un importe nominal máximo de 250.000 millones de euros.

## 28. Prima de emisión

La variación de los saldos de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos fueron debidas a las ampliaciones de capital realizadas en el primer semestre 2013 (ver Nota 27), como se detalla a continuación:

	Millones de euros
<b>Ampliaciones de Capital</b>	<b>Prima de emisión</b>
<b>Saldo a 31 Diciembre 2012</b>	<b>20.968</b>
Conversión bonos convertibles - Julio 2013	1.143
<b>Saldo a 31 Diciembre 2013</b>	<b>22.111</b>
<b>Saldo a 30 Junio 2014</b>	<b>22.111</b>

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

## 29. Reservas

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

Reservas. Desglose por conceptos	Notas	Millones de euros	
		Junio 2014	Diciembre 2013
Reserva legal	29.1	567	534
Reservas indisponibles	29.2	273	296
Reservas por regularizaciones y actualizaciones de balance		24	26
Reservas libre disposición		7.104	6.528
<b>Total reservas sociedad matriz (*)</b>		<b>7.968</b>	<b>7.384</b>
Reservas de consolidación atribuidas a la matriz y a las sociedades consolidadas		13.305	12.524
<b>Total Reservas</b>		<b>21.273</b>	<b>19.908</b>

(\*) Total reservas de BBVA, S.A. (Anexo VIII).

### 29.1 Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva legal alcance el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital social ya aumentado y, mientras no supere el 20% del capital social, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y, exclusivamente, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

### 29.2 Reservas indisponibles

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, el Banco tenía registradas las siguientes reservas indisponibles:

Reservas indisponibles	Millones de euros	
	Junio 2014	Diciembre 2013
Reserva indisponible por capital amortizado	88	88
Reserva indisponible sobre acciones de la sociedad dominante y prestamos sobre dichas acciones	183	206
Reserva indisponible por redenominación en euros del capital	2	2
<b>Total</b>	<b>273</b>	<b>296</b>

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.

## 29.3 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 2014	Diciembre 2013
<b>Reservas (pérdidas) acumuladas</b>		
Sociedad matriz (*)	10.483	12.112
Grupo BBVA Bancomer	7.865	6.275
BBVA Seguros, S.A.	1.857	1.561
Grupo BBVA Banco Provincial	1.600	1.231
Grupo BBVA Chile	1.045	959
Corporacion General Financiera, S.A.	733	605
Anida Grupo Inmobiliario, S.L.	339	381
Grupo BBVA Continental	437	335
Grupo BBVA Colombia	492	315
BBVA Suiza, S.A.	(17)	313
BBVA Luxinvest, S.A.	467	263
Grupo BBVA Banco Francés	440	242
Bilbao Vizcaya Holding, S.A.	70	63
Uno-E Bank, S.A.	(62)	(64)
Banco Industrial De Bilbao, S.A.	43	(4)
Gran Jorge Juan, S.A.	(45)	(41)
Compañía de Cartera e Inversiones, S.A.	(16)	(28)
Compañía Chilena de Inversiones, S.L.	157	(121)
Participaciones Arenal, S.L.	(180)	(180)
BBVA Propiedad S.A.	(342)	(267)
Grupo BBVA Portugal	(514)	(357)
Anida Operaciones Singulares, S.L.	(1.536)	(1.224)
Grupo BBVA USA Bancshares	(981)	(1.305)
Real Estate Unnim	(1.653)	(1.675)
Resto	(52)	69
<b>Subtotal</b>	<b>20.629</b>	<b>19.458</b>
<b>Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación:</b>		
Grupo Garanti Turkiye Bankasi	609	379
Citic International Financial Holdings Limited	199	124
Tubos Reunidos, S.A.	-	53
Occidental Hoteles Management, S.L. (**)	(94)	(93)
Resto	(70)	(13)
<b>Subtotal</b>	<b>644</b>	<b>450</b>
<b>Total Reservas</b>	<b>21.273</b>	<b>19.908</b>

(\*) Corresponden a las reservas del Banco tras los ajustes realizados en el proceso de consolidación.

(\*\*) Durante el primer semestre de 2014 reclasificado a “Activos no corrientes en venta” (ver Nota 16).

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

## 30. Valores propios

Durante el primer semestre de 2014 y 2013, las sociedades del Grupo realizaron las siguientes transacciones con acciones emitidas por el Banco:

Valores propios	Junio 2014		Junio 2013	
	Nº de acciones	Millones de euros	Nº de acciones	Millones de euros
<b>Saldo inicial</b>	<b>6.876.770</b>	<b>66</b>	<b>15.462.936</b>	<b>111</b>
+ Compras	167.420.778	1.501	340.094.395	2.461
- Ventas y otros movimientos	(170.575.069)	(1.524)	(322.897.218)	(2.342)
+/- Derivados sobre acciones BBVA, S.A.	-	-	-	-
+/- Otros movimientos	-	-	-	(1)
<b>Saldo al final</b>	<b>3.722.479</b>	<b>43</b>	<b>32.660.113</b>	<b>229</b>
De los que:				
Propiedad de BBVA, S.A.	2.387.072	31	6.848.689	54
Propiedad de Corporación General Financiera, S.A.	1.307.467	12	25.778.811	175
Propiedad de otras sociedades del Grupo	27.940	-	32.613	-
Precio medio de compra en euros	8,97		7,24	-
Precio medio de venta en euros	9,04		7,34	-
Resultados netos por transacciones (Fondos propios-Reservas)		13	-	20

Los porcentajes de las acciones mantenidas en la autocartera del Grupo durante el primer semestre de 2014 y 2013 fueron los siguientes:

Autocartera	Junio 2014		Junio 2013	
	Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo
% de acciones en autocartera	0,00%	0,286%	0,134%	0,718%

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre 2013, 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 2014	Diciembre 2013
Número de acciones en garantía	101.259.643	111.627.466
Valor nominal por acción	0,49	0,49
Porcentaje que representan sobre el capital	1,72%	1,93%

El número de acciones de BBVA propiedad de terceros pero gestionadas por alguna sociedad del Grupo a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre 2013, era:

Acciones de BBVA propiedad de terceros gestionado por el Grupo	Junio 2014	Diciembre 2013
Número de acciones propiedad de terceros	100.938.445	101.184.985
Valor nominal por acción	0,49	0,49
Porcentaje que representan sobre el capital	1,71%	1,75%

## 31. 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 2014	Diciembre 2013
Activos financieros disponibles para la venta	12.4	2.826	851
Cobertura de flujos de efectivo		4	8
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero		(162)	(100)
Diferencias de cambio		(3.399)	(3.023)
Activos no corrientes en venta		-	3
Entidades valoradas por el método de la participación		(968)	(1.130)
Resto de ajustes por valoración (Pérdidas y ganancias actuariales)		(447)	(440)
<b>Total</b>		<b>(2.146)</b>	<b>(3.831)</b>

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

La principal variación en este epígrafe durante el primer semestre de 2014, como se muestra en el cuadro anterior, se debe principalmente a los "Activos financieros disponibles para la venta" debido a la buena evolución de los mercados.

En cuanto a "Diferencias de cambio", el tipo de cambio utilizado de la divisa venezolana en el primer semestre 2014 es el tipo de subasta denominado SICAD I, mientras que para el ejercicio 2013 se utilizó el tipo de cambio oficial.

## 32. 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 2014	Diciembre 2013
Grupo BBVA Colombia	57	54
Grupo BBVA Chile	314	307
Grupo BBVA Banco Continental	693	691
Grupo BBVA Banco Provincial	725	1.041
Grupo BBVA Banco Francés	179	188
Otras sociedades	80	90
<b>Total</b>	<b>2.048</b>	<b>2.371</b>



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:

<b>Resultados atribuidos a intereses minoritarios. Desglose por subgrupos</b>	<b>Millones de euros</b>	
	<b>Junio 2014</b>	<b>Junio 2013</b>
Grupo BBVA Colombia	5	6
Grupo BBVA Chile	30	68
Grupo BBVA Banco Continental	88	173
Grupo BBVA Banco Provincial	59	111
Grupo BBVA Banco Francés	28	28
Otras sociedades	5	22
<b>Total</b>	<b>215</b>	<b>408</b>

Los dividendos repartidos a los minoritarios de las siguientes entidades del Grupo en el primer semestre de 2014 son: Grupo BBVA Banco Provincial 92 millones de euros, Grupo BBVA Banco Continental 90 millones de euros, Grupo BBVA Chile 16 millones de euros, Grupo BBVA Colombia 5 millones de euros y sociedades españolas 14 millones de euros.

### 33. Recursos propios y gestión de capital

#### Recursos propios

Hasta 31 de diciembre de 2013, la Circular del Banco de España 3/2008, de 22 de mayo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, regulaba los requerimientos de capital de las entidades de crédito españolas, tanto a título individual como de sus grupos consolidados.

El 27 de junio de 2013 se publicó en el Boletín Oficial de la Unión Europea la nueva regulación sobre requerimientos de capital (denominada CRD-IV), con aplicación a partir del uno de enero de 2014, compuesta por:

- La Directiva 2013/36/UE, de 26 de junio, del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y las empresas de inversión y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE y se deroga las directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE; y
- El Reglamento (UE) n.º 575/2013, de 26 de junio de 2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modificaba el Reglamento (UE) n.º. 648/2012.

Las directivas tienen que ser traspuestas al ordenamiento jurídico español, mientras que los reglamentos de la Unión Europea son de aplicación inmediata desde su entrada en vigor.

En España, el Real Decreto Ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras (en adelante, el RDL), realizó una transposición parcial al derecho español de la Directiva 2013/36/UE y habilitó al Banco de España, en su disposición final quinta, para hacer uso de las opciones que se atribuyen a las autoridades competentes nacionales en el Reglamento (UE) n.º 575/2013.

Por tanto, a partir del uno de enero de 2014, han quedado derogadas las disposiciones de la Circular 3/2008 del Banco de España que vayan en contra de la normativa europea antes mencionada. Adicionalmente, el 5 de febrero de 2014 se publicó la Circular de Banco de España 2/2014, de 31 de enero, por la que, de acuerdo con las facultades que el Reglamento (UE) n.º 575/2013 confiere a las autoridades competentes nacionales, el Banco de España hizo uso de algunas de las opciones regulatorias de carácter permanente previstas en dicho reglamento.

Asimismo, la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades de crédito, ha continuado con la transposición de la CRD-IV al ordenamiento jurídico español.

Todo ello constituye 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 2014 y 31 de diciembre de 2013, aunque para esta última se ha adaptado la nomenclatura de las líneas del cuadro a la nomenclatura aplicable a 30 de junio de 2014 para facilitar la comparación:

<b>Recursos propios</b>	<b>Millones de euros</b>	
	<b>Junio 2014 (*)</b>	<b>Diciembre 2013</b>
<b>Capital de nivel 1 ordinario</b>	<b>38.978</b>	<b>35.825</b>
Capital	2.885	2.835
Reservas de la matriz	39.773	41.371
Reservas en sociedades consolidadas	(910)	(3.380)
Intereses minoritarios	1.809	2.069
Deducciones (Intangibles y otros)	(5.326)	(8.534)
Beneficio atribuido neto (menos dividendo)	748	1.464
<b>Capital de nivel 1 adicional</b>	<b>-</b>	<b>2.871</b>
Participaciones preferentes y contingentes	4.067	2.871
Deducciones y resto	(4.067)	-
<b>Total Capital de nivel 1</b>	<b>38.978</b>	<b>38.696</b>
<b>Capital de nivel 2</b>	<b>10.421</b>	<b>4.549</b>
<b>Otros conceptos y deducciones</b>	<b>-</b>	<b>(1.573)</b>
<b>Total recursos propios computables</b>	<b>49.399</b>	<b>41.672</b>
<b>Total recursos propios mínimos exigibles</b>	<b>26.927</b>	<b>25.871</b>

(\*) Datos provisionales.

La comparación de los importes a 30 de junio de 2014 con respecto a los importes a 31 de diciembre de 2013 se ve afectada por la diferencia de criterios entre las normativas existentes en dichas fechas.

Las variaciones producidas en el primer semestre de 2014 en los importes del Capital de nivel 1 en el cuadro anterior son debidas, básicamente, al resultado acumulado hasta junio neto de dividendos, más la nueva emisión de valores perpetuos contingentes convertibles (véase Nota 23.4). Este incremento se ve compensado parcialmente por las nuevas deducciones que han entrado en vigor desde el uno de enero de 2014; la menor computabilidad de determinados elementos (intereses minoritarios); y las diferencias de cambio negativas del período.

En el Capital de nivel 2 el incremento se debe principalmente a, por un lado, una nueva emisión de bonos subordinados realizada en abril de 2014 (ver Nota 23.4) y, por otro, a los diferentes criterios aplicados por las normativas vigentes a cada una de las fechas de referencia.

Por la parte de los recursos propios mínimos exigibles, el incremento es debido principalmente a los diferentes criterios aplicados; y el incremento de actividad en las unidades del Grupo fuera de Europa, compensado parcialmente por el impacto por diferencias de cambio en las mismas geografías.

A 30 de junio de 2014, el Grupo BBVA cumple también con las recomendaciones de la EBA en cuanto a mantenimiento de niveles de capital calculados sobre los requerimientos de junio 2012, manteniendo un exceso de 2.827 millones de euros sobre esa cifra.

## 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.

## 34. Riesgos y compromisos contingentes

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

Riesgos y compromisos contingentes	Millones de euros	
	Junio 2014	Diciembre 2013
<b>Riesgos contingentes</b>		
Fianzas, avales y cauciones	26.413	28.082
Redescuentos, endosos y aceptaciones	32	39
Créditos documentarios y otros	5.712	5.422
<b>Total riesgos contingentes</b>	<b>32.157</b>	<b>33.543</b>
<b>Compromisos contingentes</b>		
Disponibles por terceros:	85.703	87.542
Por entidades de crédito	1.037	1.583
Por el sector administraciones públicas	1.511	4.354
Por otros sectores residentes	20.755	20.713
Por sector no residente	62.400	60.892
Otros compromisos contingentes	12.549	6.628
<b>Total compromisos contingentes</b>	<b>98.252</b>	<b>94.170</b>
<b>Total riesgos y compromisos contingentes</b>	<b>130.409</b>	<b>127.713</b>

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 2014 y el ejercicio 2013, ninguna sociedad del Grupo BBVA ha garantizado emisiones de valores representativos de deuda emitidas por entidades asociadas, negocios conjuntos o entidades ajenas al Grupo.

## 35. Activos afectos a otras obligaciones propias y de terceros

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, adicionalmente a lo ya mencionado en las Notas 13 y 26, existen activos significativos de las entidades consolidadas que garantizaban obligaciones propias de las mismas ascendían a 72.181 millones de euros y a 86.058 millones de euros, respectivamente. Estos importes corresponden, principalmente, a préstamos vinculados a la emisión de las cédulas hipotecarias a largo plazo que, de acuerdo con la Ley del Mercado Hipotecario, se consideran aptos como garantía para la emisión de cédulas hipotecarias y a activos entregados en garantía de las líneas de financiación asignadas al Grupo BBVA por bancos centrales (ver Nota 23.3).

A 30 de Junio 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existían activos significativos propiedad del Grupo BBVA afectos a obligaciones de terceros.

## 36. Otros activos y pasivos contingentes

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 no existían activos y pasivos contingentes por importes significativos distintos de los mencionados en estas Notas Explicativas.

## 37. Compromisos de compra y de venta y obligaciones de pago futuras

A continuación se desglosan los compromisos de compra y venta del Grupo BBVA a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013:

Compromisos de compra-venta	Notas	Millones de euros	
		Junio 2014	Diciembre 2013
<b>Instrumentos financieros vendidos con compromisos de post-compra</b>		<b>57.858</b>	<b>55.502</b>
Bancos centrales	9	2.725	5.636
Entidades de crédito	23.1	23.643	22.007
Administraciones públicas	23.2	8.508	8.512
Otros sectores residentes	23.2	12.986	11.608
No residentes	23.2	9.996	7.740
<b>Instrumentos financieros comprados con compromisos de post-venta</b>		<b>18.189</b>	<b>11.397</b>
Bancos centrales	9	494	120
Entidades de crédito	13.1	10.227	6.828
Administraciones públicas	13.2	754	-
Otros sectores residentes	13.2	6.261	4.039
No residentes	13.2	453	410

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 2014:

Vencimientos de obligaciones de pago futuras	Millones de euros				
	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Por arrendamiento financiero	-	-	-	-	-
Por arrendamiento operativo	264	270	270	2.463	3.267
Por obligaciones de compra	31	-	-	-	31
Proyectos Informáticos	14	-	-	-	14
Otros proyectos	17	-	-	-	17
<b>Total</b>	<b>295</b>	<b>270</b>	<b>270</b>	<b>2.463</b>	<b>3.298</b>

### 38. Operaciones por cuenta de terceros

A continuación se desglosan las partidas más significativas recogidas en este epígrafe a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013:

<b>Operaciones por cuenta de terceros. Detalle por conceptos</b>	<b>Millones de euros</b>	
	<b>Junio 2014</b>	<b>Diciembre 2013</b>
Instrumentos financieros confiados por terceros	584.015	560.640
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	3.827	3.505
Valores recibidos en préstamo	4.361	3.844

Los recursos de clientes fuera de balance administrados por el Grupo BBVA a 30 de Junio 2014 y a 31 de diciembre de 2013, eran los siguientes:

<b>Recursos de clientes fuera de balance por tipología</b>	<b>Millones de euros</b>	
	<b>Junio 2014</b>	<b>Diciembre 2013</b>
<b>Comercializados y gestionados por sociedades del Grupo:</b>		
Sociedades y fondos de inversión	48.192	43.600
Fondos de pensiones	22.646	21.074
Carteras de clientes gestionadas	34.099	31.073
<i>De los que:</i>		
Carteras gestionadas discrecionalmente	15.647	7.038
<b>Comercializados por el Grupo pero gestionados por terceros ajenos al Grupo:</b>		
Sociedades y fondos de inversión	125	127
Fondos de pensiones	82	30
Ahorro en contratos de seguros	-	-
<b>Total</b>	<b>105.144</b>	<b>95.904</b>

## 39. Intereses, rendimientos y cargas asimiladas

### 39.1 Intereses y rendimientos asimilados

A continuación, se detalla el origen de los intereses y rendimientos asimilados registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

Millones de euros		
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>Junio</b>	<b>Junio</b>
<b>Desglose según su origen</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Bancos centrales	110	142
Depósitos en entidades de crédito	126	174
Créditos a la clientela	8.397	9.104
De las Administraciones Públicas	358	419
Sector residente	1.940	2.501
Sector no residente	6.099	6.184
Valores representativos de deuda	1.693	1.758
Cartera de negociación	609	484
Disponible para la venta e inversión a vencimiento (*)	1.084	1.274
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(121)	(149)
Actividad de seguros	564	550
Otros rendimientos	233	252
<b>Total</b>	<b>11.000</b>	<b>11.831</b>

(\*) La "Cartera de inversión a vencimiento" se reclasificó en su totalidad a "Activos disponibles para la venta" en el segundo semestre de 2013.

Los importes originados por derivados de cobertura y reconocidos en el patrimonio neto consolidado durante ambos periodos y los que fueron dados de baja del patrimonio neto consolidado e incluidos en los resultados consolidados en dichos ejercicios se muestran en los "Estados consolidados de ingresos y gastos reconocidos".

El siguiente cuadro muestra las rectificaciones de ingresos con origen en coberturas contables, atendiendo al tipo de cobertura:

Millones de euros		
<b>Rectificaciones de ingresos con origen en coberturas contables</b>	<b>Junio</b>	<b>Junio</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Coberturas de flujos de efectivo	25	24
Coberturas de valor razonable	(146)	(173)
<b>Total</b>	<b>(121)</b>	<b>(149)</b>

## 39.2 Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Intereses y cargas asimiladas Desglose según su origen	Millones de euros	
	Junio 2014	Junio 2013
Banco de España y otros bancos centrales	32	99
Depósitos de entidades de crédito	526	609
Depósitos de la clientela	2.133	2.489
Débitos representados por valores negociables	1.088	1.443
Pasivos subordinados	234	275
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(453)	(632)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 26)	96	102
Actividad de seguros	418	404
Otras cargas	200	143
<b>Total</b>	<b>4.276</b>	<b>4.932</b>

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 2014	Junio 2013
Coberturas de flujos de efectivo	3	(4)
Coberturas de valor razonable	(456)	(628)
<b>Total</b>	<b>(453)</b>	<b>(632)</b>

## 39.3 Rendimiento medio de las inversiones y coste medio de la financiación

A continuación se presenta el rendimiento medio de las inversiones en el primer semestre de 2014 y 2013:

Activo	Millones de euros					
	Junio 2014			Junio 2013		
	Saldos medios	Intereses y rendimientos asimilados	Tipos medios (%)	Saldos medios	Intereses y rendimientos asimilados	Tipos medios (%)
Caja y depósitos en bancos centrales	25.996	110	0,85	27.545	142	1,04
Cartera de títulos y derivados	168.490	2.179	2,61	169.602	2.191	2,61
Depósitos en entidades de crédito	22.843	152	1,34	26.194	201	1,55
Créditos a la clientela	322.588	8.495	5,31	340.705	9.232	5,46
Euros	189.074	2.507	2,67	210.125	3.186	3,06
Moneda extranjera	133.514	5.988	9,04	130.580	6.046	9,34
Otros ingresos financieros	-	-	-	-	-	-
Otros activos	44.124	64	0,29	46.213	65	0,28
<b>Totales</b>	<b>584.042</b>	<b>11.000</b>	<b>3,80</b>	<b>610.259</b>	<b>11.831</b>	<b>3,91</b>

En el primer semestre de 2014 y 2013, el coste medio de las financiaciones fue el siguiente:

Pasivo	Millones de euros					
	Junio 2014			Junio 2013		
	Saldos medios	Intereses y cargas asimiladas	Tipos medios (%)	Saldos medios	Intereses y cargas asimiladas	Tipos medios (%)
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	80.329	679	1,70	89.977	817	1,83
Depósitos de la clientela	298.443	2.190	1,48	286.906	2.311	1,62
Euros	159.072	960	1,22	150.832	996	1,33
Moneda extranjera	139.370	1.230	1,78	136.074	1.315	1,95
Valores negociables y pasivos subordinados	81.070	947	2,36	100.907	1.385	2,77
Otros costes financieros	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	79.086	459	1,17	86.041	419	0,98
Patrimonio neto	45.113	-	-	46.428	-	-
<b>Totales</b>	<b>584.042</b>	<b>4.276</b>	<b>1,48</b>	<b>610.259</b>	<b>4.932</b>	<b>1,63</b>

La variación experimentada en el saldo de los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas viene determinada, 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 2014 / 2013			Junio 2013 / 2012		
	Efecto volumen (1)	Efecto precio (2)	Efecto total	Efecto volumen (1)	Efecto precio (2)	Efecto total
<b>Variación de saldos</b>						
Caja y depósitos en bancos centrales	(8)	(24)	(32)	28	3	31
Cartera de títulos y derivados	(14)	3	(12)	140	(64)	76
Depósitos en entidades de crédito	(26)	(24)	(49)	15	(44)	(29)
Créditos a la clientela	(491)	(246)	(737)	(46)	(246)	(292)
Euros	(319)	(360)	(679)	(70)	(432)	(502)
Moneda extranjera	136	(193)	(58)	111	100	211
Otros activos	-	2	2	10	(34)	(24)
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>(508)</b>	<b>(323)</b>	<b>(831)</b>	<b>424</b>	<b>(662)</b>	<b>(238)</b>
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	(88)	(50)	(138)	(48)	(161)	(209)
Depósitos de la clientela	93	(214)	(121)	136	(14)	122
Euros	54	(90)	(36)	22	55	76
Moneda extranjera	32	(117)	(85)	137	92	46
Valores negociables y pasivos subordinados	(272)	(166)	(438)	(14)	20	6
Otros pasivos	-	74	74	23	(18)	5
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(212)</b>	<b>(444)</b>	<b>(656)</b>	<b>176</b>	<b>(252)</b>	<b>(76)</b>
<b>Margen de intereses</b>			<b>(175)</b>			<b>(162)</b>

- (1) El efecto volumen se calcula como el producto del tipo de interés del periodo inicial por la diferencia entre los saldos medios de los dos periodos.
- (2) El efecto precio se calcula como el producto del saldo medio del último periodo por la diferencia entre los tipos de interés de los dos periodos.

## 40. Rendimiento de instrumentos de capital

Los saldos de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas corresponden a los dividendos de acciones e instrumentos de capital, distintos de los procedentes de las participaciones en entidades valoradas por el método de la participación (ver Nota 41), según el siguiente desglose:

Rendimiento de instrumentos de capital	Millones de euros	
	Junio 2014	Junio 2013
Dividendos procedentes de:		
Cartera de negociación	88	21
Activos financieros disponibles para la venta	282	44
<b>Total</b>	<b>370</b>	<b>65</b>



El incremento que se aprecia en la comparativa interanual se debe fundamentalmente a dos motivos:

- La reanudación del pago de dividendos en el primer semestre por parte de Telefónica, y
- La reclasificación de la participación en CNCB en octubre de 2013 a “Activos financieros disponibles para la venta”, que conlleva que el cobro del dividendo se contabilice como rendimientos de instrumentos de capital, como se muestra en los datos del primer semestre de 2014.

## 41. Resultados de las entidades valoradas por el método de la participación

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

Resultados en entidades valoradas por el método de la participación	Millones de euros	
	Junio 2014	Junio 2013
Grupo CITIC (*)	37	228
Grupo Garanti	155	190
Metrovacesa, S.A.	(60)	(35)
Resto	22	24
<b>Total</b>	<b>155</b>	<b>407</b>

(\*) A 30 de junio de 2013 incluye los resultados totales de CIFH y de CNCB. A 30 de junio de 2014 incluye únicamente los resultados de CIFH, dada la venta y reclasificación de CNCB en el segundo semestre de 2013 (ver Nota 3).

## 42. Comisiones percibidas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Comisiones percibidas	Millones de euros	
	Junio 2014	Junio 2013
Comisiones de disponibilidad	94	93
Riesgos contingentes	148	156
Créditos documentarios	22	23
Avales y otras garantías	126	133
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	8	11
Servicios de cobros y pagos	1.427	1.494
Efectos cobro presentados por clientes	31	32
Cuentas a la vista	166	179
Tarjetas de crédito y débito	921	937
Cheques (negociación, compensación, devolución)	101	122
Transferencias, giros y otras órdenes de pago	155	163
Resto	53	61
Servicio de valores	581	576
Aseguramiento colocación de valores	41	46
Compraventa de valores	100	103
Administración y custodia	151	166
Fondos de inversión y pensiones	226	200
Resto gestión patrimonio	63	61
Asesoramiento y dirección de operaciones singulares	7	7
Asesoramiento y similares	36	19
Operaciones de factoring	18	19
Comercialización de productos financieros no bancarios	54	60
Otras comisiones	244	257
<b>Total</b>	<b>2.617</b>	<b>2.692</b>

### 43. Comisiones pagadas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Comisiones pagadas	Millones de euros	
	Junio 2014	Junio 2013
Corretajes en operaciones activas y pasivas	-	-
Comisiones cedidas a terceros	470	440
Tarjetas de crédito y débito	398	370
Transferencias, giros y otras órdenes de pago	31	24
Compraventa de valores	2	3
Resto	39	43
Otras comisiones	155	171
<b>Total</b>	<b>625</b>	<b>611</b>

### 44. Resultado de operaciones financieras (neto)

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, en función del origen de las partidas que lo conforman, es:

Resultado por operaciones financieras (neto) Desglose por epígrafe de balance	Millones de euros	
	Junio 2014	Junio 2013
Cartera de negociación	496	98
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(14)	32
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	496	664
Activos financieros disponibles para la venta	700	533
Inversión crediticia	8	118
Resto	(211)	13
<b>Total</b>	<b>978</b>	<b>794</b>

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 2014	Junio 2013
Valores representativos de deuda	1.172	625
Instrumentos de capital	474	40
Crédito a la clientela	9	29
Derivados	(525)	91
Depósitos de la clientela	(3)	17
Resto	(149)	(8)
<b>Total</b>	<b>978</b>	<b>794</b>

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 2014	Junio 2013
<b>Derivados de negociación</b>		
Contratos de tipos de interés	(177)	196
Contratos de valores	(394)	(25)
Contratos de materias primas	(1)	1
Contratos de derivados de crédito	19	(80)
Contratos de derivados de tipos de cambio	110	(27)
Otros contratos	1	(6)
<b>Subtotal</b>	<b>(442)</b>	<b>59</b>
<b>Ineficacias derivados de cobertura</b>		
Coberturas de valor razonable	(67)	(67)
Derivado de cobertura	(206)	(612)
Elemento cubierto	139	545
Coberturas de flujos de efectivo	(16)	99
<b>Subtotal</b>	<b>(83)</b>	<b>32</b>
<b>Total</b>	<b>(525)</b>	<b>91</b>

Adicionalmente, en el primer semestre de 2014 y 2013 se han registrado en el capítulo “Diferencias de cambio (neto)” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, importes netos por 90 millones de euros negativos y 137 millones de euros positivos, respectivamente, por operaciones con derivados de negociación de tipo de cambio.

## 45. Otros productos y otras cargas de explotación

El desglose del saldo del capítulo “Otros productos de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Otros productos de explotación	Millones de euros	
	Junio 2014	Junio 2013
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	1.807	1.948
Ventas e ingresos por prestación de servicios no	275	397
De los que: Inmobiliarias	185	192
Resto de productos de explotación	160	209
De los que: Beneficios netos explotación fincas en renta	32	33
<b>Total</b>	<b>2.242</b>	<b>2.554</b>

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 2014	Junio 2013
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	1.386	1.477
Variación de existencias	218	222
De las que: Inmobiliarias	188	181
Resto de cargas de explotación	948	1.012
De los que: Fondos de garantía de depósitos	346	331
<b>Total</b>	<b>2.552</b>	<b>2.711</b>

## 46. Gastos de administración

### 46.1 Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Gastos de personal	Notas	Millones de euros	
		Junio 2014	Junio 2013
Sueldos y salarios		1.990	2.120
Seguridad Social		342	355
Dotaciones a fondos de pensiones de prestación definida	26.2	30	37
Aportaciones a fondos de pensiones de aportación definida	26.1	47	49
Otros gastos de personal		229	247
<b>Total</b>		<b>2.638</b>	<b>2.808</b>

El desglose del número medio de empleados del Grupo BBVA, distribuido por categorías profesionales y áreas geográficas, en el primer semestre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Plantilla media Grupo BBVA por áreas geográficas	Número medio de empleados	
	Junio 2014	Junio 2013
<b>Sociedades bancarias españolas</b>		
Directivos	1.100	1.126
Técnicos	21.711	22.620
Administrativos	3.972	4.607
Sucursales en el extranjero	767	811
<b>Subtotal</b>	<b>27.550</b>	<b>29.164</b>
<b>Sociedades en el extranjero</b>		
México	28.704	28.208
Estados Unidos	10.375	10.754
Venezuela	5.227	5.297
Argentina	5.327	5.217
Colombia	5.419	4.848
Perú	5.263	5.123
Resto	4.795	5.064
<b>Subtotal</b>	<b>65.110</b>	<b>64.511</b>
Administradoras de fondos de pensiones	271	3.064
Otras sociedades no bancarias	16.494	16.716
<b>Total</b>	<b>109.425</b>	<b>113.455</b>

El número de empleados del Grupo BBVA a 30 de junio de 2014 y 2013, distribuido por categorías y género, era el siguiente:

Número de empleados al cierre por categoría profesional y género	Junio 2014		Junio 2013	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	1.658	364	1.701	373
Técnicos	24.392	21.870	25.117	22.551
Administrativos	25.848	35.318	26.623	36.421
<b>Total</b>	<b>51.898</b>	<b>57.552</b>	<b>53.441</b>	<b>59.345</b>

El desglose del número medio de empleados del Grupo BBVA, distribuido por género, durante el primer semestre de 2014 y 2013, es:

Número medio de empleados en el periodo Desglose por géneros	Junio 2014		Junio 2013	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
<b>Número medio de empleados Grupo BBVA</b>	51.898	57.527	53.760	59.694
<i>De los que:</i>				
BBVA, S.A.	15.085	12.446	15.395	11.971

#### 46.1.1 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 2014 y 2013, correspondientes a los planes de remuneraciones basadas en instrumentos de capital en vigor en cada ejercicio, ascendieron a 30 millones de euros y 31 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 basadas en instrumentos de capital del Grupo.

##### Sistema de Retribución Variable en Acciones

La Junta General de Accionistas de BBVA celebrada el 11 de marzo de 2011 aprobó un Sistema de retribución variable en acciones para el equipo directivo de BBVA, incluidos los consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección (el "Sistema de Retribución Variable en Acciones" o el "Sistema"), cuyas condiciones para el ejercicio 2014 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de BBVA celebrada el 14 de marzo de 2014.

Este sistema está basado en un incentivo específico para los miembros del Equipo Directivo (compuesto por aproximadamente 2.200 personas) (el "Incentivo"), que consiste en la asignación anual a cada beneficiario de un número de unidades que sirve como base para determinar el número de acciones que, en su caso, le corresponderán en la liquidación del Incentivo, en función del nivel de cumplimiento de indicadores que cada año establece la Junta General y que tienen en cuenta 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 ordinaria en efectivo que corresponde a cada directivo, constituye su retribución variable anual (la "Retribución Variable Anual").

Una vez cerrado cada ejercicio, el número de unidades asignadas se divide en tres partes asociadas a cada uno de los indicadores en función de las ponderaciones que en cada momento se establezcan y cada una de estas partes se multiplica 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 están sujetas a los siguientes criterios de retención:

- El 40% de las acciones recibidas serán libremente transmisibles por los beneficiarios desde el momento de su entrega;
- El 30% de las acciones recibidas serán transmisibles transcurrido un año desde la fecha de liquidación del Incentivo; y
- El 30% restante será transmisible a partir del segundo aniversario de la fecha de liquidación del Incentivo.

Además de lo anterior, el Banco cuenta con un sistema específico de liquidación y pago de la retribución variable aplicable a aquellos empleados y directivos, incluyendo a los consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección, cuyas actividades profesionales puedan incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de la entidad o realicen funciones de control (en adelante, "Colectivo Sujeto").

Las reglas específicas de liquidación y pago de la Retribución Variable Anual de los consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección se describen en la Nota 56, y por lo que se refiere al resto del Colectivo Sujeto, se aplican las siguientes reglas:

- Al menos el 50% del total de la Retribución Variable Anual de los miembros del equipo directivo del Colectivo Sujeto se abonará en acciones de BBVA.
- A las personas del Colectivo Sujeto que no sean miembros del equipo directivo se les entregará el 50% de su retribución variable ordinaria en acciones de BBVA.
- El pago del 40% de su retribución variable, tanto en efectivo como en acciones, se diferirá en el tiempo, abonándose la cantidad diferida por tercios durante los tres años siguientes.
- Todas las acciones que se entreguen conforme a las reglas señaladas serán indisponibles durante un año desde su entrega, aplicándose esta retención sobre el importe neto de las acciones, una vez descontada la parte necesaria para hacer frente al pago de los impuestos por las acciones recibidas. Se establece además la prohibición de realizar coberturas tanto por las acciones entregadas indisponibles como por las acciones pendientes de recibirse.
- Además, se han establecido supuestos que podrán limitar o llegar a impedir, en determinados casos, el abono de la Retribución Variable Anual (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 Sujeto 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 14 de marzo de 2014 aprobó que, de conformidad con la legislación aplicable, el componente variable de la remuneración correspondiente a un ejercicio de los consejeros ejecutivos, de los altos directivos y 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 2013, el 31 de diciembre de 2013, se aplicó un coeficiente multiplicador de 0,4675 a las unidades inicialmente asignadas a cada beneficiario, lo que dio como resultado un número total de acciones de 3.145.763 para el conjunto del Equipo Directivo, sujeto al sistema de liquidación y pago antes descrito.

Igualmente, durante el primer semestre del ejercicio 2014 se han entregado las acciones correspondientes a las partes diferidas de los programas de retribución variable en acciones, y sus correspondientes actualizaciones, a los beneficiarios miembros del Colectivo Sujeto, así como las acciones correspondientes a programas de incentivación a largo plazo en Estados Unidos:

## Programa de Retribución Variable Plurianual 2010/2011

Una vez finalizado, el 31 de diciembre de 2011, el plazo de duración del Programa de Retribución Variable Plurianual en Acciones para los ejercicios 2010/2011 (en adelante, el “Programa” o “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.

No obstante, respecto de aquellos beneficiarios del Programa miembros del Colectivo Sujeto descrito anteriormente, la Junta General de Accionistas del Banco celebrada 16 de marzo de 2012 aprobó la modificación del sistema de liquidación y pago del ILP 2010/2011 para adecuarlo a las reglas especiales aplicables a aquellos empleados cuyas actividades profesionales puedan incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de la entidad o realicen funciones de control, incluyendo a los consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección, 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 del Comité de 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 Sujeto, de acuerdo con las condiciones establecidas en el Programa, en el primer trimestre de 2014 se ha procedido a la entrega de un total de 351.105 acciones, correspondientes al segundo tercio de la parte diferida de las acciones resultantes de la liquidación del Programa, y 259.818 euros en concepto de actualización de las acciones entregadas, quedando aplazado hasta el primer trimestre de 2015 el abono del tercio restantes de las acciones diferidas resultantes de la liquidación del Programa.

La liquidación y pago de las acciones derivadas de este Programa correspondientes a los consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección se realiza atendiendo al esquema definido a tal efecto, según se describe en la Nota 56.

## 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 Sujeto, 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 2014 se han entregado a los beneficiarios miembros del Colectivo Sujeto en BBVA Compass 6.910 acciones, correspondientes al primer tercio de la parte diferida de las acciones resultantes de la liquidación del Plan de Incentivación en Acciones a Largo Plazo 2010-2012, y 2.211 euros en concepto de actualización de las acciones entregadas, quedando pendiente la entrega de los otros dos tercios diferidos en los años 2015 y 2016.

Adicionalmente, BBVA Compass mantiene dentro de su estructura retributiva programas de incentivación a largo plazo en acciones para determinadas posiciones clave que no pertenecen al Equipo Directivo. Se trata de planes de tres años de duración. A 30 de junio de 2014 existen tres programas vigentes (2012-2014, 2013-2015 y 2014-2016).

Una vez finalizado el plan 2011-2013, se han entregado durante el primer semestre de 2014 157.480 acciones correspondientes a dicho programa.

## 46.2 Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Gastos generales de administración	Millones de euros	
	Junio 2014	Junio 2013
Tecnología y sistemas	275	401
Comunicaciones	134	145
Publicidad	91	196
Inmuebles, instalaciones y material	435	449
De los que: Gastos alquileres (*)	226	239
Tributos	190	211
Otros gastos de administración	780	623
<b>Total</b>	<b>1.905</b>	<b>2.025</b>

(\*) No se prevé la cancelación anticipada de los gastos de alquileres de inmuebles por parte de las sociedades consolidadas.

## 47. Amortización

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

Amortizaciones del periodo	Notas	Millones de euros	
		Junio 2014	Junio 2013
Activos materiales	19	284	285
De uso propio		273	274
Inversiones inmobiliarias		11	11
Cedidos en arrendamientos financieros		-	-
Otros activos intangibles	20.2	264	250
<b>Total</b>		<b>548</b>	<b>535</b>

## 48. Dotaciones a provisiones (neto)

En el primer semestre de 2014 y 2013, las dotaciones netas con cargo a resultados correspondientes a los epígrafes "Fondos para pensiones y obligaciones similares", "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes", "Provisiones para impuestos y otras contingencias legales" y "Otras provisiones", de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas fueron:

Dotaciones a provisiones (neto)	Notas	Millones de euros	
		Junio 2014	Junio 2013
Fondos de pensiones y obligaciones similares	26	322	179
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	7.1.7	34	35
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		14	1
Otras provisiones		63	58
<b>Total</b>		<b>433</b>	<b>273</b>



## 49. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

A continuación se presentan las pérdidas por deterioro de los activos financieros, desglosadas por la naturaleza de dichos activos, registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	Notas	Millones de Euros	
		Junio 2014	Junio 2013
Activos financieros disponibles para la venta	12	18	35
Valores representativos de deuda		5	23
Otros instrumentos de capital		13	12
Inversiones crediticias	7.1.7	2.108	2.600
De los que:			
Recuperación de activos fallidos	7.1.6	188	174
<b>Total</b>		<b>2.126</b>	<b>2.635</b>

## 50. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)

Seguidamente se presentan las pérdidas por deterioro de los activos no financieros, desglosadas por la naturaleza de dichos activos, registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	Notas	Millones de euros	
		Junio 2014	Junio 2013
Fondo de comercio	20.1 - 17	-	5
Otro activo intangible	20.2	4	7
Activo material	19	27	56
De uso propio		9	19
Inversiones inmobiliarias		18	37
Existencias	22	70	143
Resto		(3)	3
<b>Total</b>		<b>98</b>	<b>214</b>

## 51. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	Millones de euros	
	Junio 2014	Junio 2013
<b>Ganancias:</b>		
Enajenación de participaciones	16	61
Enajenación de activos materiales y otros	10	634
<b>Pérdidas:</b>		
Enajenación de participaciones	-	-
Enajenación de activos materiales y otros	(12)	(2)
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>693</b>

En el primer semestre de 2013, la línea "Ganancias - Enajenación de activos materiales y otros", recogía principalmente la plusvalía por la operación de reaseguro suscrita por BBVA Seguros, S.A. con Scor Global Life.

## 52. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta

### 52.1 Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas

Los principales conceptos incluidos en el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas son:

Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	Notas	Millones de euros	
		Junio 2014	Junio 2013
Ganancias netas por ventas de inmuebles		(14)	(6)
Deterioro de activos no corrientes en venta	16	(255)	(303)
Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones clasificadas como activos no corrientes en venta		(11)	-
<b>Total</b>		<b>(281)</b>	<b>(309)</b>

### 52.2 Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta clasificados como operaciones interrumpidas

Los resultados generados por las operaciones interrumpidas durante 2013 se indican a continuación (ver Nota 3). Durante el primer semestre de 2014 no se ha registrado ningún resultado por operaciones interrumpidas.

Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta clasificados como operaciones interrumpidas	Millones de euros
	Junio 2013
Margen de intereses	3
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	5
Comisiones (netas)	176
Resultados de operaciones financieras	9
Diferencias de cambio	-
Otros resultados de explotación (neto)	(8)
Margen bruto	185
Gastos de personal	(42)
Otros gastos generales de administración	(25)
Amortización	(4)
Dotación a provisiones	1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-
Resultado de la actividad de explotación	114
Ganancias (pérdidas) en baja activos clasificados como no corrientes en venta	1
Resultado antes de impuestos	115
Impuesto sobre beneficios	(25)
<b>Resultados de operaciones interrumpidas (*)</b>	<b>90</b>
<b>Resultados por ventas (**)</b>	<b>1.303</b>
<b>Total</b>	<b>1.393</b>

(\*) Originados hasta el momento de la venta.

(\*\*) Incluye el resultado neto de impuestos y atribuido a intereses minoritarios junto con el impacto por diferencias de cambio/conversión de las ventas realizadas en el primer semestre de 2013; AFP Horizonte, S.A.(Perú), BBVA Horizonte (Colombia) y Afore Bancomer (México).

## 53. Estados consolidados de flujos de efectivo

Los flujos de efectivo con origen en las actividades de explotación disminuyeron en el primer semestre de 2014 en 11.805 millones de euros (13.970 millones de euros de disminución en mismo periodo de 2013). Las causas más significativas de la variación están relacionadas con las "Inversiones crediticias", "Activos financieros disponibles para la venta" y la "Cartera de negociación".

Las variaciones en los flujos de efectivo con origen en las actividades de inversión en el primer semestre de 2014 no son significativas.

Los flujos de efectivo de las actividades de financiación aumentaron en el primer semestre de 2014 en 2.645 millones de euros (138 millones de euros en mismo periodo de 2013), correspondiendo las variaciones más significativas a la adquisición y enajenación de instrumentos de capital propio y "Pasivos subordinados".

A continuación se desglosan los principales flujos de efectivo de las actividades de inversión a 30 de junio de 2014 y 2013:

Millones de euros		
Principales flujos de efectivo de las actividades de inversión Junio 2014	Flujos de efectivo de las actividades de inversión	
	Inversiones (-)	Desinversiones (+)
Activos materiales	90	68
Activos intangibles	148	-
Participaciones	-	108
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	98	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	164
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-

Millones de euros		
Principales flujos de efectivo de las actividades de inversión Junio 2013	Flujos de efectivo de las actividades de inversión	
	Inversiones (-)	Desinversiones (+)
Activos materiales	6	-
Activos intangibles	152	-
Participaciones	22	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	1.843
Cartera de inversión a vencimiento	-	406
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-

Los flujos netos de efectivo atribuibles a las actividades de explotación, de inversión y de financiación de las operaciones interrumpidas no fueron significativos.

## 54. Honorarios de auditoría

Los honorarios por servicios contratados en el primer semestre de 2014 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 2014
Auditorías de las sociedades realizadas por las firmas de la organización mundial Deloitte y otros trabajos relacionados con la auditoría (*)	10,51
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	2,10
Honorarios por auditorías realizadas por otras firmas	0,06

(\*) Se incluyen los honorarios correspondientes a auditorías estatutarias de cuentas anuales (8,45 millones de euros).

Adicionalmente, distintas sociedades del Grupo BBVA contrataron en el primer semestre de 2014 servicios distintos del de auditoría, según el siguiente detalle:

Otros servicios contratados	Millones de euros	
	Junio 2014	
Firmas de la organización mundial Deloitte(*)	1,57	
Otras firmas	12,07	

(\*) Se incluyen los honorarios correspondientes a consultorías fiscales (0,41 millones de euros).

Los servicios contratados con los auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, así como en la "Sarbanes-Oxley Act of 2002", asumida por la "Securities and Exchange Comisión" ("SEC"); por lo que no incluyen la realización de trabajos incompatibles con la función auditora.

## 55. Operaciones con partes vinculadas

BBVA y otras sociedades del Grupo, en su condición de entidades financieras, mantienen operaciones con sus partes vinculadas dentro del curso ordinario de sus negocios. Todas estas operaciones son de escasa relevancia y se realizan en condiciones normales de mercado.

### 55.1 Operaciones con accionistas significativos

A 30 de junio de 2014, no existían accionistas considerados como significativos (ver Nota 27).

### 55.2 Operaciones con entidades del Grupo BBVA

Los saldos de las principales magnitudes de los balances consolidados adjuntos originados por las transacciones efectuadas por el Grupo BBVA con las entidades asociadas y negocios conjuntos, son los siguientes:

Saldos de balance derivados de operaciones con entidades del Grupo	Millones de euros	
	Junio 2014	Diciembre 2013
<b>Activo:</b>		
Depósitos en entidades de crédito	403	318
Crédito a la clientela	720	792
<b>Pasivo:</b>		
Depósitos en entidades de crédito	51	5
Depósitos de la clientela	761	504
Débitos representados por valores negociables	-	-
<b>Pro-memoria</b>		
Riesgos contingentes	812	691
Compromisos contingentes	102	46

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 2014	Junio 2013
<b>Pérdidas y ganancias:</b>		
Ingresos financieros	28	22
Costes financieros	16	3

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 26; y las operaciones de futuro formalizadas por el Grupo BBVA con esas entidades, asociadas y negocios conjuntos, cuyos nocionales, a 30 de junio de 2014, ascendían a 1.815 millones de euros, de los cuales, 695 millones de euros 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.

### **55.3 Operaciones con los miembros del Consejo de Administración y del Comité de Dirección**

La información sobre retribuciones a los miembros del Consejo de Administración de BBVA y del Comité de Dirección se describe en la Nota 56.

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, el importe dispuesto de los créditos concedidos por entidades del Grupo a los miembros del Consejo de Administración ascendía a 230 miles de euros y a 141 miles de euros, respectivamente. El importe dispuesto de los créditos concedidos por entidades del Grupo a los miembros del Comité de Dirección en esas mismas fechas (excluidos los consejeros ejecutivos), ascendía a 4.578 miles de euros y a 6.076 miles de euros, respectivamente.

A 30 de junio de 2014, no había créditos concedidos a partes vinculadas con los miembros del Consejo de Administración del Banco, y a 31 de diciembre de 2013 el importe dispuesto de los créditos concedidos a partes vinculadas con los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendía a 6.939 miles de euros. A 30 de junio de 2014, el importe dispuesto de los créditos concedidos a partes vinculadas con los miembros del Comité de Dirección ascendía a 282 miles de euros, y a 31 de diciembre de 2013 no había créditos concedidos a partes vinculadas con los miembros del Comité de Dirección del Banco.

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 no se habían otorgado avales a ningún miembro del Consejo de Administración.

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 no se habían otorgado avales a ningún miembro del Comité de Dirección.

A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el importe dispuesto por operaciones de aval y créditos comerciales formalizados con partes vinculadas de los miembros del Consejo de Administración del Banco y del Comité de Dirección ascendía a 496 miles de euros y a 5.192 miles de euros, respectivamente.

### **55.4 Operaciones con otras partes vinculadas**

Durante el primer semestre de 2014 y el ejercicio 2013, 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.

## 56. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a miembros del Comité de Dirección del Banco

### • Retribución de los consejeros no ejecutivos percibida en el primer semestre de 2014

Las retribuciones en efectivo satisfechas a los consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración durante el primer semestre de 2014 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 Nombramientos	Comisión de Retribuciones	
Tomás Alfaro Drake	64	-	36	-	51	-	151
Ramón Bustamante y de la Mora	64	-	36	54	-	-	154
José Antonio Fernández Rivero (1)	64	-	-	107	20	-	192
Ignacio Ferrero Jordi	64	83	-	-	-	21	169
Belén Garijo López	64	-	36	-	-	-	100
Carlos Loring Martínez de Irujo	64	-	36	-	-	54	154
Lourdes Máz Carro (2)	43	-	-	-	-	-	43
José Maldonado Ramos	64	83	-	-	20	21	190
José Luis Palao García-Suelto	64	-	89	54	-	-	207
Juan Pi Llorens	64	-	-	54	-	21	139
Susana Rodríguez Vidarte	64	83	-	-	20	21	190
<b>Total (3)</b>	<b>687</b>	<b>250</b>	<b>232</b>	<b>267</b>	<b>112</b>	<b>139</b>	<b>1.687</b>

- (1) D. José Antonio Fernández Rivero percibió, además de las cantidades detalladas en el cuadro anterior, un total de 326 miles de euros en su condición de prejubilado como anterior directivo de BBVA.
- (2) Dña. Lourdes Máz Carro fue nombrada consejera el 14 de marzo de 2014, por acuerdo de la Junta General.
- (3) D. Juan Carlos Álvarez Mezquiriz, que cesó como consejero el 14 de marzo de 2014, percibió la cantidad total de 84 miles de euros en concepto de retribución por su pertenencia al Consejo de Administración, a la Comisión Delegada Permanente y a la Comisión de Nombramientos.

Además, en el primer semestre de 2014 se han satisfecho 116 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 2014

Las retribuciones satisfechas a los consejeros ejecutivos durante el primer semestre de 2014 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 2013 en acciones de BBVA (1)	Retribución variable diferida en acciones de BBVA (2)	Total acciones
		Retribución Variable Anual 2013 en efectivo (1)	Retribución variable diferida en efectivo (2)	Total efectivo			
Presidente	983	797	682	2.462	88.670	122.989	211.659
Consejero Delegado	874	495	432	1.801	55.066	84.995	140.061
José Manuel González-Páramo Martínez-Murillo	397	48	-	444	5.304	-	5.304
<b>Total</b>	<b>2.254</b>	<b>1.340</b>	<b>1.113</b>	<b>4.707</b>	<b>149.040</b>	<b>207.984</b>	<b>357.024</b>

- (1) Cantidades correspondientes al 50% de la Retribución Variable Anual 2013.
- (2) Cantidades correspondientes a la suma de las partes diferidas de la Retribución Variable Anual de ejercicios anteriores (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 ejercicio 2014.

Además, los consejeros ejecutivos, han percibido durante el primer semestre de 2014 retribuciones en especie y otras por un importe total conjunto de 36.321 euros, de los cuales 13.527 euros corresponden al Presidente, 18.490 euros al Consejero Delegado y 4.303 euros a D. José Manuel González-Páramo Martínez-Murillo.

La retribución de los consejeros ejecutivos, que se corresponde con el modelo aplicado a todo el equipo directivo de BBVA, se compone de una retribución fija y una retribución variable anual constituida, a su vez, por una retribución variable ordinaria en efectivo y una retribución variable en acciones basada en el Incentivo para el equipo directivo del Grupo BBVA (la "Retribución Variable Anual").

Durante el primer semestre de 2014 los consejeros ejecutivos han percibido el importe de la retribución fija correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio y la retribución variable que corresponde pagar en este año, de acuerdo con el sistema de liquidación y pago acordado por la Junta General (el "Sistema de Liquidación y Pago") y que determina que:

- Al menos el 50% del total de la Retribución Variable Anual se abonará en acciones de BBVA.
- El pago del 50% de la Retribución Variable Anual se diferirá en el tiempo, abonándose la cantidad diferida por tercios durante un período de tres años siguientes a su liquidación.
- Todas las acciones que se entreguen conforme a las reglas señaladas serán indisponibles durante un año desde su entrega, aplicándose esta retención sobre el importe neto de las acciones, una vez descontada la parte necesaria para hacer frente al pago de los impuestos por las acciones recibidas.
- Además, se establecen supuestos que podrán 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 serán objeto de actualización en los términos que establezca el Consejo de Administración.

Así, los consejeros ejecutivos han percibido durante el primer semestre de 2014 la siguiente retribución variable:

### **1. Retribución Variable Anual del ejercicio 2013**

La cantidad correspondiente al 50% de la Retribución Variable Anual (en efectivo y en acciones) del ejercicio 2013, según se indica en el cuadro anterior. El otro 50% de la Retribución Variable Anual correspondiente al ejercicio 2013 que ha quedado diferida con arreglo al Sistema de Liquidación y Pago será pagada, sometida a las condiciones anteriores, por tercios durante el primer trimestre de los ejercicios 2015, 2016 y 2017, de manera que el Presidente percibirá por este concepto en cada uno de estos años 265.713 euros y 29.557 acciones de BBVA, el Consejero Delegado percibirá 165.012 euros y 18.356 acciones de BBVA, y D. José Manuel González-Páramo percibirá 15.894 euros y 1.768 acciones.

(\*) D. José Manuel González-Páramo Martínez-Murillo fue nombrado consejero de BBVA por acuerdo del Consejo de Administración de fecha 29 de mayo de 2013, siendo su Remuneración Variable Anual del ejercicio 2013 proporcional a los meses transcurridos en el desempeño del cargo.

### **2. Partes diferidas de la Retribución Variable de ejercicios anteriores percibidas en el primer semestre de 2014:**

El Presidente y el Consejero Delegado han percibido, además, durante el primer semestre de 2014, en aplicación del Sistema de Liquidación y Pago, la siguiente retribución variable:

#### **- Retribución Variable Anual del ejercicio 2012**

La cantidad correspondiente al primer tercio de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2012 diferida, tanto en efectivo como en acciones; percibiendo por este concepto, una vez realizada la correspondiente actualización, 273.902 euros y 36.163 acciones en el caso del Presidente, y de 166.877 euros y 22.032 acciones en el caso del Consejero Delegado.

Los otros dos tercios restantes de la Retribución Variable Anual diferida correspondiente al ejercicio 2012 serán abonados, durante el primer trimestre de los ejercicios 2015 y 2016, sujetos a las condiciones anteriormente mencionadas.

#### **- Retribución Variable Anual del ejercicio 2011**

La cantidad correspondiente al segundo tercio de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2011 diferida, tanto en efectivo como en acciones; percibiendo por este concepto, y una vez realizada la correspondiente actualización, 381.871 euros y 51.826 acciones en el caso del Presidente, y de 242.883 euros y 32.963 acciones en el caso del Consejero Delegado.

El tercio restante de la Retribución Variable Anual diferida correspondiente al ejercicio 2011 será abonado durante el primer trimestre del ejercicio 2015, sujeto a las condiciones anteriormente mencionadas.

## - Programa de Retribución Variable Plurianual en Acciones para los ejercicios 2010/2011 ("ILP 2010-2011")

Por último, el Presidente y el Consejero Delegado han percibido durante el primer semestre de 2014, el segundo tercio de las acciones resultantes de la liquidación del ILP 2010-2011 que quedaron diferidas, correspondiendo por este concepto 35.000 acciones al Presidente y 30.000 acciones al Consejero Delegado, así como el importe en efectivo resultante de la actualización de estas acciones diferidas, que supone 25.795 euros en el caso del Presidente y 22.110 euros en el caso del Consejero Delegado, quedando diferido hasta el primer trimestre del año 2015 el abono, en las condiciones mencionadas, del último tercio restante de las acciones diferidas resultantes de la liquidación del ILP 2010-2011.

## • Retribución de los miembros del Comité de Dirección percibida en el primer semestre de 2014 (\*)

Las retribuciones satisfechas al conjunto de los miembros del Comité de Dirección de BBVA, excluidos los consejeros ejecutivos, durante el primer semestre de 2014 ascendieron a 4.291 miles de euros en concepto de retribución fija y la retribución variable que se indica a continuación, de conformidad con el Sistema de Liquidación y Pago antes descrito:

(\*) Dentro de este apartado se incluye información agregada relativa a los miembros del Comité de Dirección, excluyendo a los consejeros ejecutivos, que tenían tal condición a 30 de junio de 2014 (13 miembros).

### 1. Retribución Variable Anual del ejercicio 2013

Un importe conjunto de 2.734 miles de euros y 304.579 acciones de BBVA que se corresponde con la parte de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2013 que resulta del sistema de liquidación y pago aplicable a cada uno de los miembros del Comité de Dirección.

El resto de la Retribución Variable Anual 2013 que ha quedado diferida, será pagada por tercios, sometida a las condiciones indicadas anteriormente, durante el primer trimestre de los ejercicios 2015, 2016 y 2017, de manera que cada uno de estos años el conjunto de este colectivo percibirá por este concepto la cantidad de 908 miles de euros (\*) y 101.098 acciones de BBVA.

(\*) Según tipo de cambio medio aplicable a 30 de junio de 2014.

### 2. Partes diferidas de la Retribución Variable de ejercicios anteriores percibidas en el primer semestre de 2014:

#### - Retribución Variable Anual del ejercicio 2012

El primer tercio de la Retribución Variable Anual diferida del ejercicio 2012, correspondiendo por este concepto, tras su actualización, el importe conjunto de 765 miles de euros y 101.407 acciones de BBVA.

El resto de la Retribución Variable Anual correspondiente al ejercicio 2012 será abonada, por tercios, durante el primer trimestre de los ejercicios 2015 y 2016 en las condiciones anteriormente mencionadas.

#### - Retribución Variable Anual del ejercicio 2011

El segundo tercio de la Retribución Variable Anual diferida correspondiente al ejercicio 2011, correspondiendo por este concepto, tras su actualización, el importe conjunto de 989 miles de euros y 134.618 acciones de BBVA.

El tercio restante de la Retribución Variable Anual diferida correspondiente al ejercicio 2011 será abonado, durante el primer trimestre del ejercicio 2015 en las condiciones anteriormente mencionadas.

#### - ILP 2010-2011

El segundo tercio de las acciones resultantes de la liquidación del ILP 2010-2011 que quedaron diferidas, correspondiendo por este concepto al conjunto de los miembros del Comité de Dirección un total de 89.998 acciones. Habiendo percibido, además, 66 miles de euros en concepto de actualización de las acciones diferidas objeto de entrega.

El tercio restante de las acciones diferidas resultantes de la liquidación del ILP 2010-2011 para este colectivo será abonado durante el primer trimestre del ejercicio 2015 en las condiciones anteriormente mencionadas.

Por último, el conjunto de los miembros del Comité de Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, han percibido durante el primer semestre de 2014 retribuciones en especie por importe total conjunto de 446 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 2014, correspondientes al 20% de las retribuciones en efectivo totales percibidas por éstos en el ejercicio 2013, son las siguientes:

	<b>Acciones teóricas asignadas en 2014</b>	<b>Acciones teóricas acumuladas a 30 de junio de 2014</b>
Tomás Alfaro Drake	6.693	43.159
Ramón Bustamante y de la Mora	6.807	69.512
José Antonio Fernández Rivero	8.497	69.013
Ignacio Ferrero Jordi	7.500	74.702
Belén Garijo López	4.437	7.957
Carlos Loring Martínez de Irujo	6.811	57.307
José Maldonado Ramos	8.402	36.268
José Luis Palao García-Suelto	9.181	29.658
Juan Pi Llorens	6.174	16.365
Susana Rodríguez Vidarte	6.817	53.919
<b>Total (1)</b>	<b>71.319</b>	<b>457.860</b>

(1) Además, se asignaron a Don Juan Carlos Álvarez Mezquíriz, que cesó como consejero el 14 de marzo de 2014, 7.453 acciones teóricas.

- **Obligaciones contraídas en materia de previsión**

Las provisiones registradas a 30 de junio de 2014 para atender a los compromisos asumidos en materia de previsión a favor de los consejeros ejecutivos ascienden a 24.691 miles de euros en el caso del Consejero Delegado y 183 miles de euros en el caso de D. José Manuel González-Páramo Martínez-Murillo, habiéndose dotado durante el primer semestre de 2014 las cantidades de 1.187 miles de euros y 132 miles de euros en el caso del Consejero Delegado y de D. José Manuel González-Páramo Martínez-Murillo, respectivamente, para cubrir las contingencias de jubilación, incapacidad y fallecimiento.

No existen otras obligaciones en materia de previsión a favor de otros consejeros ejecutivos.

Las provisiones registradas a 30 de junio de 2014 para atender las obligaciones contraídas en materia de previsión con los miembros del Comité de Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, ascienden a 85.597 miles de euros, de los cuales 3.934 miles de euros se han dotado en el primer semestre 2014.

- **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 determinan que en caso de que pierda esta condición por cualquier causa que no sea debida a su voluntad, jubilación, invalidez o incumplimiento grave de sus funciones, se jubilará anticipadamente con una pensión, que se podrá percibir en forma de renta vitalicia o de capital, a su elección, del 75% del salario pensionable, si ello se produjera antes de cumplir los 55 años o, del 85% si se produjera después de cumplir esa edad.

## **57. Detalle de participaciones de los administradores en sociedades con análogo objeto social**

De conformidad con lo establecido en el artículo 229.2 de la Ley de Sociedades de Capital, se indica que a 30 de junio de 2014 ninguno de los miembros del Consejo de Administración de BBVA participaba directa o indirectamente en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de BBVA, salvo D<sup>a</sup> Belén Garijo López, quien a esa fecha mantenía una participación directa de 9.350 acciones de Bankia, S.A., D. José Luis Palao García-Suelto, quien a esa fecha, mantenía una participación directa de 5.205 acciones de Banco Santander, S.A. y 6.008 acciones de Caixabank, S.A., y D. Ignacio Ferrero Jordi, quien a esa fecha mantenía una participación directa de 6.750 acciones de UBS, AG. Por otra parte, ningún miembro del Consejo de Administración del Banco desempeña cargos o funciones en dichas sociedades.

Asimismo, se indica que, a 30 de junio de 2014, personas vinculadas a los miembros del Consejo de Administración del Banco eran titulares de 71.705 acciones de Banco Santander, S.A., 4.500 acciones de Bank of America Corporation y de 3 acciones de Bankinter, S.A.

## **58. Otra información**

### **58.1 Impacto medioambiental**

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo BBVA, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, a 30 de junio de 2014 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.

### **58.2 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 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". Durante el primer semestre de 2013 se pagaron 0,10 euros por acción ordinaria (20% sobre el nominal de la acción), por un importe total de 545 millones de euros con cargo a resultados siguiendo el criterio indicado anteriormente.

Para un análisis completo de todas las retribuciones entregadas a accionistas durante el primer semestre de 2014 y 2013 ver Nota 4.

## Resultados e ingresos ordinarios por segmentos de negocio

El desglose de los resultados consolidados del primer semestre de 2014 y 2013, por segmentos de negocio, es:

Resultados del Grupo por segmentos de negocio	Millones de euros	
	Junio 2014	Junio 2013
Actividad bancaria en España	608	756
Actividad inmobiliaria en España	(446)	(628)
Eurasia	362	352
México	900	872
América del Sur	483	549
Estados Unidos	196	203
<b>Subtotal resultados de áreas de negocio</b>	<b>2.103</b>	<b>2.105</b>
Centro Corporativo	(775)	777
<b>Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>1.328</b>	<b>2.882</b>
Resultados no asignados	-	-
Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
Otros resultados (*)	215	408
Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	(524)	792
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.067</b>	<b>2.498</b>

(\*) Resultado atribuido a intereses minoritarios.

El desglose, por áreas de negocio, de los ingresos ordinarios (margen bruto) del Grupo BBVA en el primer semestre de 2014 y 2013 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 2014	Junio 2013
Actividad bancaria en España	3.383	3.255
Actividad inmobiliaria en España	(86)	2
Eurasia	903	1.028
México	3.134	3.098
América del Sur	2.362	2.586
Estados Unidos	1.037	1.046
Centro Corporativo	(365)	(127)
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	(286)	(285)
<b>Total ingresos ordinarios Grupo BBVA</b>	<b>10.082</b>	<b>10.604</b>

## Emisiones por tipo de mercados

Los movimientos en débitos representativos de valores negociables y pasivos subordinados (ver Nota 23.3) en el primer semestre de 2014 y 2013 según el tipo de mercado en que estaban emitidos se muestran a continuación:

Millones de euros					
Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados Junio 2014	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
<b>Total</b>	<b>74.679</b>	<b>8.815</b>	<b>(10.163)</b>	<b>1.973</b>	<b>75.303</b>

Millones de euros					
Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados Junio 2013	Saldo vivo al inicio	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo al final
Emitidos en un estado miembro de la Unión Europea	85.022	6.928	(19.595)	3.847	76.201
Con folleto informativo	84.853	6.928	(19.595)	3.847	76.032
Sin folleto informativo	169	-	-	-	169
Emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	13.049	2.003	(1.338)	(309)	13.405
<b>Total</b>	<b>98.070</b>	<b>8.931</b>	<b>(20.933)</b>	<b>3.538</b>	<b>89.606</b>

## 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:

Millones de euros		
Intereses y rendimientos asimilados	Junio 2014	Junio 2013
<b>Desglose por áreas geográficas</b>		
Mercado interior	3.579	4.283
Mercado exterior	7.421	7.548
Unión Europea	234	272
Otros países OCDE	4.616	4.539
Resto de países	2.571	2.737
<b>Total</b>	<b>11.000</b>	<b>11.831</b>

## 59. Hechos posteriores

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

En consecuencia, se ha suscrito un contrato de compraventa de acciones entre el FROB y BBVA por el que el FROB venderá a BBVA hasta el 100% de las acciones de Catalunya Banc por un precio de hasta 1.187 millones de euros.

Dicho precio se reducirá en la cantidad de 267 millones de euros en caso de que, antes de la fecha de cierre definitivo de la operación, el FROB y Catalunya Banc no hayan obtenido confirmación de las autoridades fiscales de la aplicación del régimen previsto para los activos por impuesto diferido (introducido por el Real Decreto Ley 14/2013) a determinadas pérdidas registradas en las cuentas anuales consolidadas de Catalunya Banc del ejercicio 2013 que tienen su origen en la transmisión de activos a la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, S.A. (SAREB).

La ejecución de la compraventa está sujeta, entre otras cuestiones, a que se obtengan las correspondientes autorizaciones y aprobaciones administrativas y a que se produzca el cierre definitivo de la operación anunciada por parte de Catalunya Banc al mercado con fecha 17 de julio de 2014 por la que Catalunya Banc transmitirá a un fondo de titulación de activos una cartera de préstamos con un valor nominal de 6.392 millones de euros.

Desde el 1 de julio de 2014 hasta la fecha de formulación de los estados financieros consolidados adjuntos no se han producido otros hechos, no mencionados anteriormente en los estados financieros consolidados, que afecten de forma significativa a los resultados consolidados del Grupo o a la situación patrimonial consolidada del mismo a la fecha de formulación de los mismos.

# Grupo **BBVA**

## **Anexos**

## ANEXO I Información adicional sobre sociedades dependientes que componen el Grupo BBVA y entidades estructuradas consolidadas

### Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA

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 30.06.14	Pasivos 30.06.14	Patrimonio 30.06.14	Resultado 30.06.14
AMERICAN FINANCE GROUP, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	15	15	-	15	-
ANIDA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	75	518	453	87	(21)
ANIDA GERMANIA IMMOBILIEN ONE, GMBH	ALEMANIA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	4	7	-	7	-
ANIDA GRUPO INMOBILIARIO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	199	1.740	1.698	422	(380)
ANIDA INMOBILIARIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	CARTERA	-	100,00	100,00	149	118	1	111	6
ANIDA OPERACIONES SINGULARES, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	(46)	4.628	4.651	243	(266)
ANIDA PROYECTOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	79	141	50	86	6
ANIDA SERVICIOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1	3	1	2	-
ANIDAPORT INVESTIMENTOS IMOBILIARIOS, UNIPESOAAL, LTDA	PORTUGAL	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	34	104	82	21	-
APLICA SOLUCIONES TECNOLOGICAS CHILE LIMITADA	CHILE	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	1	1	-	-
APLICA TECNOLOGIA AVANZADA OPERADORA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	5	14	9	4	-
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	127	294	127	159	8
ARIZONA FINANCIAL PRODUCTS, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	715	716	2	713	1
ARRAHONA AMBIT, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	83	112	(25)	(4)
ARRAHONA IMMO, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	53	305	236	75	(6)
ARRAHONA NEXUS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	239	323	(72)	(12)
ARRAHONA RENT, S.L.U.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	9	10	-	11	(1)
ARRELS CT FINSOL, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	305	342	(22)	(15)
ARRELS CT LLOGUER, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	39	44	(2)	(3)
ARRELS CT PATRIMONI I PROECTES, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	145	181	(28)	(8)
ARRELS CT PROMOU, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	-	28	40	(11)	(1)
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	52,20	47,80	100,00	190	5.341	5.096	271	(27)
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE, S.A.	CHILE	BANCA	-	68,18	68,18	638	14.781	13.845	874	61
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA URUGUAY, S.A.	URUGUAY	BANCA	100,00	-	100,00	110	2.244	2.096	141	7
BANCO CONTINENTAL, S.A. (1)	PERU	BANCA	-	46,12	46,12	1.177	15.003	13.728	1.114	162
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	2.393	2.363	21	10
BANCO INDUSTRIAL DE BILBAO, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	99,93	99,93	95	175	23	140	13
BANCO OCCIDENTAL, S.A.	ESPAÑA	BANCA	49,43	50,57	100,00	17	18	-	18	-
BANCO PROVINCIAL OVERSEAS N.V.	CURACAEO	BANCA	-	48,01	48,01	59	307	246	60	-
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	VENEZUELA	BANCA	1,46	53,75	55,21	493	15.737	14.253	1.369	115
BANCOMER FINANCIAL SERVICIOS INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2	2	-	2	-
BANCOMER FOREIGN EXCHANGE INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	4	5	1	3	1
BANCOMER PAYMENT SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
BANCOMER TRANSFER SERVICES, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	26	55	29	22	4
BBV AMERICA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	479	1.730	-	1.784	(54)
BBVA ASESORIAS FINANCIERAS, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1	1	-	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 2014

(1) Sociedad consolidada por integración global de acuerdo a normas contables (ver Glosario)

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de voto Controlados por el Banco			Millones de euros(*) Datos de la entidad participada				
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Activos 30.06.14	Pasivos 30.06.14	Patrimonio 30.06.14	Resultado 30.06.14
BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	10	12	1	8	2
BBVA ASSET MANAGEMENT CONTINENTAL S.A. SAF (1)	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	46,12	46,12	13	17	4	12	1
BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA (BBVA FIDUCIARIA)	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	32	36	3	29	3
BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIC	ESPAÑA	OTRAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN	17,00	83,00	100,00	11	120	77	27	16
BBVA AUTOMERCANTIL, COMERCIO E ALUGER DE VEHICULOS AUTOMOVEIS, LDA.	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	5	23	17	5	(0)
BBVA AUTORENTING, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	69	401	355	40	5
BBVA BANCO DE FINANCIACION S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	100,00	100,00	64	2.540	2.466	74	0
BBVA BANCO FRANCES, S.A.	ARGENTINA	BANCA	45,61	30,32	75,93	157	5.825	5.025	636	164
BBVA BANCOMER GESTION, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	19	35	16	12	8
BBVA BANCOMER OPERADORA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	117	344	227	110	7
BBVA BANCOMER SEGUROS SALUD, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	20	30	11	18	1
BBVA BANCOMER SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	14	78	64	11	3
BBVA BANCOMER USA, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	35	35	(0)	29	6
BBVA BANCOMER, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER	MEXICO	BANCA	-	100,00	100,00	7.618	80.929	73.338	6.824	767
BBVA BRASIL BANCO DE INVESTIMENTO, S.A.	BRASIL	BANCA	100,00	-	100,00	16	39	4	34	1
BBVA BROKER, CORREDURIA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	99,94	0,06	100,00	-	35	17	13	4
BBVA CAPITAL FINANCE, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	37	36	0	-
BBVA CARTERA DE INVERSIONES, SICAV, S.A.	ESPAÑA	SOCIEDADES DE CAPITAL VARIABLE	10,10	89,89	99,99	37	3	-	3	-
BBVA COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	BANCA	76,20	19,23	95,43	377	14.678	13.425	1.161	91
BBVA COMERCIALIZADORA LTDA.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	3	4	1	3	-
BBVA COMPASS BANCSHARES, INC	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	100,00	-	100,00	9.068	8.748	93	8.493	162
BBVA COMPASS FINANCIAL CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	190	424	234	191	-
BBVA COMPASS INSURANCE AGENCY, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	115	117	3	112	3
BBVA CONSOLIDAR SEGUROS, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,78	12,22	100,00	8	89	62	21	6
BBVA CONSULTING ( BEIJING) LIMITED	CHINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	2	-	1	-
BBVA CONSULTORIA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	4	5	-	5	-
BBVA CONSUMER FINANCE ENTIDAD DE DESARROLLO A LA PEQUEÑA Y MICRO EMPRESA, EDPYME, S.A. (BBVA CONSUMER FINANCE - EDPYME)	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	84,32	84,32	1	5	4	1	-
BBVA CORREDORA TECNICA DE SEGUROS LIMITADA	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	10	13	3	8	3
BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	CHILE	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA)	-	100,00	100,00	47	430	382	44	4
BBVA DATA & ANALYTICS, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	1	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	1	1	-	1	1
BBVA ELCAÑO EMPRESARIAL II, S.A. EN LIQUIDACION	ESPAÑA	EN LIQUIDACION	45,00	-	45,00	17	46	10	34	2
BBVA ELCAÑO EMPRESARIAL, S.A. EN LIQUIDACION	ESPAÑA	EN LIQUIDACION	45,00	-	45,00	17	46	10	34	2
BBVA FACTORING LIMITADA (CHILE)	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	8	55	47	8	-
BBVA FINANCE (UK), LTD.	REINO UNIDO	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	3	12	-	12	-
BBVA FINANZIA, S.p.A	ITALIA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	30	444	419	23	1
BBVA FRANCES ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN.	ARGENTINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	10	15	5	6	4
BBVA FRANCES VALORES SOCIEDAD DE BOLSA, S.A.	ARGENTINA	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA)	-	100,00	100,00	2	3	1	2	-
BBVA FUNDOS, S.Gestora Fundos Pensoes, S.A.	PORTUGAL	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	-	100,00	100,00	1	14	1	13	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 2014

(1) Sociedad consolidada por integración global de acuerdo a normas contables (ver Glosario)



**Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación)**

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 30.06.14	Pasivos 30.06.14	Patrimonio 30.06.14	Resultado 30.06.14
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	-	378	375	4	-
BBVA GLOBAL MARKETS B.V.	PAISES BAJOS	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	510	509	-	-
BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES, S.A.	CHILE	INMOBILIARIA	-	68,11	68,11	4	38	32	6	-
BBVA INSTITUICAO FINANCEIRA DE CREDITO, S.A.	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	49,90	50,10	100,00	39	280	235	44	1
BBVA INTERNATIONAL LIMITED	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	12	9	3	-
BBVA INTERNATIONAL PREFERRED, S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	1.758	1.758	1	-
BBVA INVERSIONES CHILE, S.A.	CHILE	CARTERA	61,22	38,78	100,00	483	1.286	3	1.211	72
BBVA IRELAND PLC	IRLANDA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	180	401	198	198	4
BBVA LEASIMO - SOCIEDADE DE LOCAÇÃO FINANCEIRA, S.A.	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	9	17	8	9	-
BBVA LUXINVEST, S.A.	LUXEMBURGO	CARTERA	36,00	64,00	100,00	256	467	6	263	198
BBVA MEDIACION OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	3	210	198	9	3
BBVA NOMINEES LIMITED	REINO UNIDO	SERVICIOS	95,00	-	95,00	-	-	-	-	-
BBVA PARAGUAY, S.A.	PARAGUAY	BANCA	100,00	-	100,00	23	1.455	1.311	131	13
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	70	46	16	8
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	10	5	4	1
BBVA PROPIEDAD, S.A.	ESPAÑA	SOCIEDAD INVERSIÓN INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	1.190	1.217	10	1.237	(30)
BBVA RE LIMITED	IRLANDA	SEGUROS	-	100,00	100,00	1	86	47	34	4
BBVA REAL ESTATE MEXICO, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	-	1	(1)	-
BBVA RENTAS E INVERSIONES LIMITADA	CHILE	CARTERA	-	100,00	100,00	171	171	-	154	17
BBVA RENTING, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	5,94	94,06	100,00	21	708	628	72	9
BBVA SECURITIES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	120	179	59	105	14
BBVA SEGUROS COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	10	65	48	15	2
BBVA SEGUROS DE VIDA COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	14	444	352	78	14
BBVA SEGUROS DE VIDA, S.A.	CHILE	SEGUROS	-	100,00	100,00	52	200	147	49	4
BBVA SEGUROS, S.A., DE SEGUROS Y REASEGUROS	ESPAÑA	SEGUROS	94,35	5,60	99,95	431	17.512	16.004	1.398	110
BBVA SENIOR FINANCE, S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	11.313	11.311	1	-
BBVA SERVICIOS CORPORATIVOS LIMITADA	CHILE	SERVICIOS	-	100,00	100,00	8	12	5	7	1
BBVA SERVICIOS, S.A.	ESPAÑA	COMERCIAL	-	100,00	100,00	-	11	4	7	1
BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	97,49	97,49	21	64	43	20	1
BBVA SOLUCIONES AVANZADAS DE ASESORAMIENTO Y GESTION, S.L. (**)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2	3	1	3	(1)
BBVA SUBORDINATED CAPITAL S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	1.786	1.786	1	-
BBVA SUIZA, S.A. (BBVA SWITZERLAND)	SUIZA	BANCA	39,72	60,28	100,00	67	894	762	125	7
BBVA TRADE, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	6	24	11	13	-
BBVA U.S. SENIOR S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	1.506	1.506	-	-
BBVA VALORES COLOMBIA, S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	COLOMBIA	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA)	-	100,00	100,00	4	5	1	4	-
BBVA VIDA, S.A.DE SEGUROS Y REASEGUROS	ESPAÑA	SEGUROS	100,00	-	100,00	357	2.307	1.941	295	70
BBVA WEALTH SOLUTIONS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	5	5	-	6	(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 2014

(\*\*) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de BLUE INDICO INVESTMENTS, S.L.

**Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación)**

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de voto Controlados por el Banco			Millones de euros(*)				
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			
							Activos 30.06.14	Pasivos 30.06.14	Patrimonio 30.06.14	Resultado 30.06.14
BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	89,00	11,00	100,00	35	168	44	122	2
BLUE INDICO INVESTMENTS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	3	20	20	-	-
CAIXA DE MANLLEU PREFERENTS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	-	-	-	-
CAIXA TERRASSA SOCIETAT DE PARTICIPACIONS PREFERENTS, S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	1	77	75	2	-
CAIXA SABADELL PREFERENTS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	92	91	1	-
CAIXA SABADELL TINELIA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	41	41	-	41	-
CAPITAL INVESTMENT COUNSEL, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	10	12	1	9	1
CARTERA E INVERSIONES S.A., CIA DE	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	92	90	56	34	-
CASA DE BOLSA BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOB	-	100,00	100,00	52	68	16	32	20
CATALONIA GEBIRA, S.L. (**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	81,66	81,66	-	45	51	(6)	-
CATALONIA PROMODIS 4, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	22	30	5	(14)
CB TRANSPORT ,INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	14	14	1	13	1
CDD GESTION I, S.R.L.	ITALIA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	5	6	-	6	-
CIA. GLOBAL DE MANDATOS Y REPRESENTACIONES, S.A.	URUGUAY	EN LIQUIDACION	-	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	235	166	59	9
CIERVANA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	53	65	5	53	7
COMERCIALIZADORA CORPORATIVA SAC	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	50,00	50,00	-	1	1	-	-
COMERCIALIZADORA DE SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1	6	5	1	-
COMPAÑIA CHILENA DE INVERSIONES, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	580	861	1	858	2
COMPASS ASSET ACCEPTANCE COMPANY, LLC	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	358	358	-	358	-
COMPASS AUTO RECEIVABLES CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	3	3	-	3	-
COMPASS BANK	ESTADOS UNIDOS	BANCA	-	100,00	100,00	8.462	59.668	51.207	8.310	151
COMPASS CAPITAL MARKETS, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	5.756	5.756	-	5.723	34
COMPASS CUSTODIAL SERVICES, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	-	0	-	0	-
COMPASS GP, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	35	44	9	35	-
COMPASS INVESTMENTS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
COMPASS LIMITED PARTNER, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	5.007	5.008	1	4.974	33
COMPASS LOAN HOLDINGS TRS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	59	59	-	59	-
COMPASS MORTGAGE CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2.196	2.210	14	2.181	15
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	4.123	4.135	12	4.094	29
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	-	-	-	-	-
COMPLEMENTOS INNOVACIÓN Y MODA, S.L. (***)	ESPAÑA	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
CONSOLIDAR A.F.J.P., S.A.	ARGENTINA	EN LIQUIDACION	46,11	53,89	100,00	-	8	7	1	(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 2014

(\*\*) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de ARRELS CT PATRIMONI I PROJECTES, S.A.

(\*\*\*) Esta sociedad cuenta con préstamos participativos de BBVA ELCANO EMPRESARIAL, S.A. EN LIQUIDACIÓN y BBVA ELCANO EMPRESARIAL II, S.A. EN LIQUIDACIÓN

**Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación)**

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 30.06.14	Pasivos 30.06.14	Patrimonio 30.06.14	Resultado 30.06.14
CONSORCIO DE CASAS MEXICANAS, S.A.P.I. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	99,99	99,99	-	26	14	13	-
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 (INVERSIÓN MOBILIARIA)	-	46,12	46,12	7	13	6	7	-
CONTINENTAL DPR FINANCE COMPANY (1)	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	-	46,12	46,12	-	335	335	-	-
CONTINENTAL SOCIEDAD TITULIZADORA, S.A. (1)	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	46,12	46,12	-	1	-	-	-
CONTRATACION DE PERSONAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	4	7	3	4	-
COPROMED S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
CORPORACION GENERAL FINANCIERA, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	510	1.143	38	966	138
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	74,66	74,66	67	105	16	89	-
DESITEL TECNOLOGIA Y SISTEMAS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2	2	-	2	-
ECASA, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	9	10	1	6	3
ECOARENYS, S.L. (**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00	-	19	51	(31)	(2)
EL ENCINAR METROPOLITANO, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	99,05	99,05	5	7	4	5	(1)
EL MILANILLO, S.A. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	12	8	1	7	-
EMPRENDIMIENTOS DE VALOR S.A.	URUGUAY	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	3	8	5	3	-
ENTREZ SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C., S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	9	9	-	9	-
ESPAIS SABADELL PROMOCIONS INMOBILIARIAS, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	6	10	4	6	1
ESPAÑHOLA COMERCIAL E SERVIÇOS, LTDA.	BRASIL	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	-	-	1	-
ESTACION DE AUTOBUSES CHAMARTIN, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	51,00	51,00	-	-	-	0	-
EJROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	87,50	-	87,50	2	43	9	32	2
F/11032604 FRACCIONAMIENTO LOARCA TERCERA SECCION	MEXICO	INMOBILIARIA	-	56,76	56,76	1	3	-	3	-
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	1	2	-	2	-
FACILEASING EQUIPMENT, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	51	498	428	66	4
FACILEASING S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	64	591	537	52	3
FIDECOMISO 28991-8 TRADING EN LOS MERCADOS FINANCIEROS	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	3	3	-	3	-
FINANCIERAS DERIVADAS	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	81	84	2	80	1
FIDECOMISO HARES BBVA BANCOMER F/ 47997-2	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	35	37	4	33	-
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, FIDUCIARIO (FIDEIC.00989 6 EMISION)	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	3	221	218	(2)	4
MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 1ª)	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	55	55	1	(1)
FIDECOMISO Nº 752, EN BANCO INVEX, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 2ª EMISION)	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	27	27	-	-
MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 3ª)	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	179	125	50	4
MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 4ª)	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	141	143	-	(1)
FIDECOMISO Nº. 402900-5 ADMINISTRACION DE INMUEBLES	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2	3	-	2	-
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	8	24	16	9	(1)
FORUM COMERCIALIZADORA DEL PERU, S.A.	PERU	SERVICIOS	-	84,32	84,32	20	41	21	20	-
FORUM DISTRIBUIDORA DEL PERU, S.A.	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	84,32	84,32	5	24	18	6	-
FORUM DISTRIBUIDORA, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	75,52	75,52	15	85	67	17	2
FORUM SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	75,50	76	116	927	791	115	21

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 2014

(\*\*) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de PROMOTORA DEL VALLES, S

(\*\*\*) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de ANIDA OPERACIONES SINGL

(1) Sociedad controlada por integración global de acuerdo a normas contables (ver anexo G

**Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación)**

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 30.06.14	Pasivos 30.06.14	Patrimonio 30.06.14	Resultado 30.06.14
FUTURO FAMILIAR, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1	2	2	1	-
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	ESPAÑA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	60,00	-	60,00	9	30	5	21	4
GESTION Y ADMINISTRACION DE RECIBOS, S.A. - GARSA	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1	1	-	1	0
GOBERNALIA GLOBAL NET, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1	5	2	3	0
GRAN JORGE JUAN, S.A. (**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	294	845	590	253	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	8.988	1	8.067	920
GRUPO PROFESIONAL PLANEACION Y PROYECTOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	72,06	72,06	-	7	13	(4)	(2)
GUARANTY BUSINESS CREDIT CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	27	27	-	27	-
GUARANTY PLUS HOLDING COMPANY	ESTADOS UNIDOS	COMERCIAL	-	100,00	100,00	(29)	47	75	(28)	(1)
GUARANTY PLUS PROPERTIES LLC-2	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	34	34	-	34	-
GUARANTY PLUS PROPERTIES, INC-1	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	9	9	-	9	-
HABITATGES INVERCAP, S.L. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	-	1	(1)	-
HABITATGES INVERVIC, S.L. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	35,00	35,00	-	1	11	(9)	(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	12	20	8	11	2
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	PERU	CARTERA	50,00	-	50,00	124	1.204	-	1.054	149
HOMEOWNERS LOAN CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	7	7	-	7	(0)
HUMAN RESOURCES PROVIDER, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	591	591	-	586	4
HUMAN RESOURCES SUPPORT, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	588	588	-	584	4
IBERNEGOCIO DE TRADE, S.L.	ESPAÑA	COMERCIAL	-	100,00	100,00	5	17	-	17	-
INMOBILIARIA DUQUE DE AVILA, S.A.	PORTUGAL	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	8	21	14	8	-
INMESP DESARROLLADORA, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	37	41	1	39	1
INMUEBLES Y RECUPERACIONES CONTINENTAL S.A (1)	PERU	INMOBILIARIA	-	46,12	46,12	2	7	6	0	1
INNOVATION 4 SECURITY, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	2	1	1	-
INVERA HORRO, S.L. (**)	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	-	73	77	(3)	(1)
INVERPRO DESENVOLUPAMENT, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	1	26	24	2	(1)
INVERSIONES ALDAMA, C.A.	VENEZUELA	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	CURACAO	EN LIQUIDACION	48,00	-	48,00	11	62	1	60	-
INVERSIONES BAPROBA, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	1	1	-	1	-
INVERSIONES DE INNOVACION EN SERVICIOS FINANCIEROS, S.L. (****)	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	-	6	10	-	(4)
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	-	4	17	(13)	-
L'EX IMMOBLES, S.L. (*****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	90,00	90,00	-	18	26	(4)	(4)
LIQUIDITY ADVISORS, L.P	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	912	917	5	909	3
MISAPRE, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	10	3	-	3	-
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	-

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 2014

(\*\*) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de BBVA, S.A.

(\*\*\*) Estas sociedades cuentan con un préstamo participativo de INVERPRO DESENVOLUPAMENT

(\*\*\*\*) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A.

(\*\*\*\*\*) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de PROMOTORA DEL VALLES, S.L.

(1) Sociedad controlada por integración global de acuerdo a normas contables (ver anexo Glosario)

**Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación)**

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 30.06.14	Pasivos 30.06.14	Patrimonio 30.06.14	Resultado 30.06.14
MULTIASISTENCIA OPERADORA S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	-	2	2	-	-
MULTIASISTENCIA SERVICIOS S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	1	3	3	1	-
MULTIASISTENCIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	28	35	7	26	2
OPCION VOLCAN, S.A.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	56	58	2	54	2
OPPLUS OPERACIONES Y SERVICIOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	1	24	15	7	2
OPPLUS S.A.C	PERU	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
PARCSUD PLANNER, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	6	8	(1)	(1)
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	95	95	-	95	-
PENSIONES BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	259	3.867	3.609	244	15
PHOENIX LOAN HOLDINGS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	423	441	18	419	4
PI HOLDINGS NO. 1, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	69	69	-	69	-
PI HOLDINGS NO. 3, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	21	21	-	21	-
PROMOCION EMPRESARIAL XX, S.A. (**)	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	-	9	10	(1)	-
PROMOTORA DE RECURSOS AGRARIOS, S.A.	ESPAÑA	COMERCIAL	100,00	-	100,00	-	-	-	-	-
PROMOTORA DEL VALLES, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	-	184	264	(73)	(7)
PROMOU CT 3AG DELTA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	10	10	(2)	1
PROMOU CT EIX MACIA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	11	14	(2)	(2)
PROMOU CT GEBIRA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	8	11	(3)	-
PROMOU CT OPENSEGRE, S.L. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	15	31	(13)	(3)
PROMOU CT VALLES, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	2	10	8	3	-
PROMOU GLOBAL, S.L. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	76	117	(38)	(2)
PRO-SALUD, C.A.	VENEZUELA	SIN ACTIVIDAD	-	58,86	58,86	-	-	-	-	-
PROVINCIAL DE VALORES CASA DE BOLSA, C.A.	VENEZUELA	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA)	-	49,69	49,69	1	5	1	4	-
PROVINCIAL SDAD.ADMN.DE ENTIDADES DE INV.COLECTIVA, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1	1	0	1	-
PROV-INF-ARRAHONA, S.L. (****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	12	17	(5)	(1)
PROVIENDA ENTIDAD RECAUDADORA Y ADMIN.DE APORTES, S.A.	BOLIVIA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	-	100,00	100,00	1	6	5	1	-
PROXIMA ALFA INVESTMENTS (USA) LLC	ESTADOS UNIDOS	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	7	1	-	1	-
PROXIMA ALFA INVESTMENTS HOLDINGS (USA) II INC.	ESTADOS UNIDOS	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
PROXIMA ALFA INVESTMENTS HOLDINGS (USA) INC.	ESTADOS UNIDOS	EN LIQUIDACION	100,00	-	100,00	-	7	3	4	-
RENTRUCKS, ALQUILER Y SERVICIOS DE TRANSPORTE, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	99,23	-	99,23	1	3	2	1	-
RESIDENCIAL CUMBRES DE SANTA FE, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	11	11	2	8	2
RWHC, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	563	563	1	557	6
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	497	3.212	2.715	390	107
SEGUROS PROVINCIAL, C.A.	VENEZUELA	SEGUROS	-	100,00	100,00	34	43	10	36	(3)
SERVICIOS CORPORATIVOS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	4	11	7	4	-
SERVICIOS CORPORATIVOS DE SEGUROS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2	9	7	2	-
SERVICIOS EXTERNOS DE APOYO EMPRESARIAL, S.A DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	5	8	3	5	-
SERVICIOS TECNOLOGICOS SINGULARES, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2	6	4	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 2014

(\*\*) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de BBVA, S.A.

(\*\*\*) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de ARRELS CT PROM OU, S.A.

(\*\*\*\*) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de PROMOTORA DEL VALLES,

**Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación) y entidades estructuradas consolidadas**

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 30.06.14	Pasivos 30.06.14	Patrimonio 30.06.14	Resultado 30.06.14
SERVICIOS Y SOLUCIONES DE GESTION PARA CORPORACIONES, EMPRESAS Y PARTICULARES, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	-	2	1	2	-
SIMPLE FINANCE TECHNOLOGY CORP.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	82	86	4	85	(4)
SOCIEDAD DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANCIERO, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	112	111	-	111	-
SOCIEDAD GESTORA DEL FONDO PUBLICO DE REGULACION DEL MERCADO HIPOTECARIO, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	77,20	-	77,20	-	-	-	-	-
SOCIETE IMMOBILIERE BBV D'ILBARRIZ	FRANCIA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
SPORT CLUB 18, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	23	24	1	23	-
STATE NATIONAL CAPITAL TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	11	11	-	-
STATE NATIONAL STATUTORY TRUST II	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	8	7	-	-
TEXAS LOAN SERVICES, LP.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	914	914	-	910	4
TEXAS REGIONAL STATUTORY TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1	38	37	1	-
TEXASBANC CAPITAL TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1	19	18	1	-
TEXTIL TEXTURA, S.L.	ESPAÑA	COMERCIAL	-	68,67	68,67	2	-	-	-	-
TMF HOLDING INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	9	13	4	9	-
TUCSON LOAN HOLDINGS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	123	123	-	121	2
UNIDAD DE AVALUOS MEXICO, S.A. DE CV	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2	4	2	2	-
UNITARIA GESTION DE PATRIMONIOS INMOBILIARIOS	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	2	3	-	3	-
UNIVERSALIDAD "E5"	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	4	2	2	-
UNIVERSALIDAD TIPS PESOS E-9	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	169	140	27	2
UNNIM SERVEIS DE DEPENDENCIA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	1	1	-	1	-
UNNIM SOCIEDAD PARA LA GESTION DE ACTIVOS INMOBILIARIOS, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	-	913	742	338	(167)
UNO-E BANK, S.A.	ESPAÑA	BANCA	100,00	-	100,00	175	1.335	1.159	163	13
URBANIZADORA SANT LLORENC, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	60,60	-	60,60	-	-	-	-	-
VALANZA CAPITAL RIESGO S.G.E.C.R. S.A. UNIPERSONAL	ESPAÑA	SOCIEDAD CAPITAL RIESGO	100,00	-	100,00	1	13	6	7	-
<b>Entidades estructuradas consolidadas</b>										
CID II FINANCE B.V.	PAISES BAJOS	SERVICIOS FINANCIEROS					377	377		

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 2014

## 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 30.06.14	Pasivos 30.06.14	Patrimonio 30.06.14	Resultado 30.06.14	
ACA, S.A. SOCIEDAD DE VALORES	ESPAÑA	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA)	37,50	-	37,50	3	38	24	14	-	(1)
ADQUIRA ESPAÑA, S.A.	ESPAÑA	COMERCIAL	-	40,00	40,00	3	16	10	6	1	
ALMAGRARIO, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	-	35,38	35,38	5	32	-	32	-	
ALTITUDE SOFTWARE SGPS, S.A.(*)	PORTUGAL	SERVICIOS	-	31,00	31,00	8	20	16	9	(5)	(1)(4)
ALTIURA MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.(*)	ESPAÑA	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA)	50,00	-	50,00	16	1.241	1.209	30	2	
ASOCIACION TECNICA CAJAS DE AHORROS, A.I.E. (ATCA, AIE)(*)	ESPAÑA	SERVICIOS	31,00	-	31,00	2	7	0	7	-	
AUREA, S.A. (CUBA)	CUBA	INMOBILIARIA	-	49,00	49,00	4	8	0	7	-	
BRUNARA, SICAV, S.A.	ESPAÑA	SOCIEDADES DE CAPITAL VARIABLE	1,64	9,39	11,03	49	152	1	146	5	
CANCUN SUN & GOLF COUNTRY CLUB, S.A.P.I. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	33,33	33,33	36	84	27	58	-	
CITIC INTERNATIONAL FINANCIAL HOLDINGS LIMITED CIHF	HONG-KONG	CARTERA	29,68	-	29,68	675	20.593	18.584	1.791	219	(1)(5)
COMPAÑIA ESPAÑOLA DE FINANCIACION DEL DESARROLLO S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	17,82	-	17,82	17	100	6	91	3	
COMPAÑIA MEXICANA DE PROCESAMIENTO, S.A. DE C.V.(*)	MEXICO	SERVICIOS	-	50,00	50,00	6	13	-	12	1	
CORPORACION IBV PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.A.(*)	ESPAÑA	CARTERA	-	50,00	50,00	135	-	-	270	(2)	
FERROMOVIIL 3000, S.L.(*)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	20,00	20,00	6	559	529	30	-	
FERROMOVIIL 9000, S.L.(*)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	20,00	20,00	4	359	337	22	-	
FIDEICOMISO 1729 INVEX ENAJENACION DE CARTERA (*)	MEXICO	INMOBILIARIA	-	32,25	32,25	70	218	-	218	-	
FIDEICOMISO F 403853- 5 BBVA BANCOMER SERVICIOS ZIBATA (*)	MEXICO	INMOBILIARIA	-	30,00	30,00	19	118	51	65	3	
FIDEICOMISO F/402770-2 ALAMAR (*)	MEXICO	INMOBILIARIA	-	42,40	42,40	10	24	-	24	-	
FIDEICOMISO F/403112-6 DE ADMINISTRACION DOS LAGOS (*)	MEXICO	INMOBILIARIA	-	46,910	46,91	10	21	-	21	-	
FIDEICOMISO SCOTIABANK INVERLAT SA 100322742 (*)	MEXICO	INMOBILIARIA	-	37,01	37,01	13	68	33	35	-	
H-D MEXICO, S.A. DE C.V.(*)	MEXICO	SERVICIOS	-	50,00	50,00	14	29	-	23	6	(1)
INVERSIONES PLATCO, C.A.(*)	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	50,00	50,00	9	34	16	21	(2)	
METROVACESA, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	18,31	-	18,31	257	6.956	5.705	1.620	(348)	(1) (5)
OCCIDENTAL HOTELES MANAGEMENT, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	57,54	57,54	104	-	-	180	(2)	
PARQUE REFORMA SANTA FE, S.A. de C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	30,00	30,00	5	65	47	12	6	
PSA FINANCE ARGENTINA COMPAÑIA FINANCIERA, S.A.(*)	ARGENTINA	BANCA	-	50,00	50,00	18	230	194	27	9	
REAL ESTATE DEAL II, S.A.(*)	ESPAÑA	SOCIEDAD INVERSIÓN INMOBILIARIA	20,06	-	20,06	5	39	11	29	(1)	
REDSYS SERVICIOS DE PROCESAMIENTO, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	16,75	0,22	16,97	4	97	74	17	6	
ROMBO COMPAÑIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	BANCA	-	40,00	40,00	19	232	187	33	11	
SERVICIOS ELECTRONICOS GLOBALES, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	46,14	46,14	5	11	-	11	-	
SERVICIOS ON LINE PARA USUARIOS MULTIPLES, S.A. (SOLIUM)(*)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	66,67	66,67	6	11	4	6	(1)	
SERVIRED SOCIEDAD ESPAÑOLA DE MEDIOS DE PAGO, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	22,30	0,29	22,59	7	54	22	28	3	
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE CESANTIA DE CHILE II, S.A.	CHILE	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	-	48,60	48,60	8	19	3	15	1	
TELEFONICA FACTORING ESPAÑA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	30,00	-	30,00	3	59	44	7	9	(5)
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.(*)	TURQUIA	BANCA	25,01	-	25,01	3.568	19.161	17.056	2.029	76	(3)
VITAMEDICA ADMINISTRADORA, S.A. DE C.V.(*)	MEXICO	SERVICIOS	-	51,00	51,00	3	12	6	6	(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 2014.

(1) Datos Consolidados.

(2) Activo no corriente en venta

(3) Datos Consolidados del Grupo Garanti a 30 de Marzo de 2014. El total de capitalización bursatil del Grupo Garanti a esa fecha era de 12.019 millones de euros, El total de dividendos recibidos para 2014 ascendió a 36 millones de euros

(4) Datos Contables a 31 de Diciembre de 2012

(5) Datos Contables a 31 de Diciembre de 2013

## ANEXO III Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el primer semestre de 2014

### 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	
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.	EFEECTO DILUCIÓN	INMOBILIARIA	7	-	2,16%	74,66%	07/02/2014
SIMPLE FINANCE TECHNOLOGY CORP.	COMPRA	SERVICIOS FINANCIEROS	84	-	100,00%	100,00%	20/03/2014
BBVA DATA & ANALYTICS, S.L.	CONSTITUCIÓN	SERVICIOS	-	-	100,00%	100,00%	20/04/2014
MOMENTUM SOCIAL INVESTMENT 2013, S.L.	CONSTITUCIÓN	CARTERA	2	-	100,00%	100,00%	30/05/2014

### 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	
BBVA BANCO FRANCES, S.A. (*)	VENTA	BANCO	-	1	0,03%	75,93%	30/06/2014
EL OASIS DE LAS RAMBLAS, S.L.	LIQUIDACIÓN	INMOBILIARIA	-	-	70,00%	0,00%	02/05/2014
F/1 1032604 FRACCIONAMIENTO LOARCA TERCERA SECCION	EFEECTO DILUCIÓN	INMOBILIARIA	-	-	3,29%	56,76%	30/06/2014

(\*) 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	
REAL ESTATE DEAL II, S.A.	COMPRA	OTRAS SOCIEDADES DE IN	5	-	20,06%	20,06%	31/03/2014
BATEC MOBILITY, S.L.	COMPRA	SERVICIOS	-	-	48,51%	48,51%	26/02/2014
GARANTI FILO SIGORTA ARACILIK HIZMETLERI A.S.	CONSTITUCIÓN	SEGUROS	-	-	100,00%	100,00%	20/03/2014
SEGURIDAD Y PROTECCION BANCARIAS, S.A. DE C.V.	EFEECTO DILUCIÓN	SERVICIOS	-	-	3,82%	26,14%	30/05/2014
Entidades Estructuradas:							
GARANTI DIVERSIFIED PAYMENT RIGHTS FINANCE COMPANY	CONSTITUCIÓN	SERVICIOS FINANCIEROS	-	-			28/02/2014
RPV COMPANY	CONSTITUCIÓN	SERVICIOS FINANCIEROS	-	-			28/02/2014

### 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	
RENT AND TECH ALQUILER Y SERVICIOS TECNOLOGICOS. S.L.	VENTA	SERVICIOS	-	100,00%	0,00%	09/01/2014
FIDEICOMISO SCOTIABANK INVERLAT SA 100322742	EFEECTO DILUCIÓN	INMOBILIARIA	-	1,67%	37,01%	30/06/2014
SVENSON, S.L.	VENTA	COMERCIAL	-	31,51%	0,00%	01/05/2014
EFEAGRO, S.A.	VENTA	SERVICIOS	-	50,00%	0,00%	28/04/2014
AC HOTEL MANRESA, S.L.	LIQUIDACIÓN	SERVICIOS	-	50,00%	0,00%	07/01/2014
NAVIERA ATTILA, AIE	LIQUIDACIÓN	SERVICIOS	-	21,01%	0,00%	30/06/2014
TUBOS REUNIDOS, S.A.	VENTA	INDUSTRIAL	-	0,46%	21,75%	31/01/2014
TUBOS REUNIDOS, S.A.	VENTA	INDUSTRIAL	16	21,75%	0,00%	18/02/2014

**Variaciones en otras participaciones en entidades registradas como activos financieros disponibles para la venta**

Sociedad Participada Con cotización en mercados españoles	Tipo de transacción	Actividad	% Derechos de voto		Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación)
			% Participación Adquirido (Vendido) en la transacción	Derechos controlados totales con posterioridad a la transacción	
TUBOS REUNIDOS, S.A.	VENTA	INDUSTRIAL	6,89%	14,87%	18/02/2014

## ANEXO IV Sociedades consolidadas por integración global con accionistas ajenos al Grupo con una participación superior al 10% a 30 de junio de 2014

Sociedad	Actividad	% Derechos de voto controlados por el Banco		
		Directo	Indirecto	Total
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE, S.A.	BANCA	-	68,18	68,18
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	BANCA	1,46	53,75	55,21
BBVA CONSUMER FINANCE ENTIDAD DE DESARROLLO A LA PEQUEÑA Y MICRO EMPRESA, EDPYME, S.A. (BBVA CONSUMER FINANCE - EDPYME)	SERVICIOS FINANCIEROS	-	84,32	84,32
BBVA ELCAÑO EMPRESARIAL, S.A. EN LIQUIDACION	EN LIQUIDACION	45,00	-	45,00
BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES, S.A.	INMOBILIARIA	-	68,11	68,11
CATALONIA GEBIRA, S.L.	INMOBILIARIA	-	81,66	81,66
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.	INMOBILIARIA	-	74,66	74,66
ECOARENYS, S.L.	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00
ESTACION DE AUTOBUSES CHAMARTIN, S.A.	SERVICIOS	-	51,00	51,00
F/11032604 FRACCIONAMIENTO LOARCA TERCERA SECCION	INMOBILIARIA	-	56,76	56,76
F/253863 EL DESEO RESIDENCIAL	INMOBILIARIA	-	65,00	65,00
F/403035-9 BBVA HORIZONTES RESIDENCIAL	INMOBILIARIA	-	65,00	65,00
FORUM COMERCIALIZADORA DEL PERU, S.A.	SERVICIOS	-	84,32	84,32
FORUM DISTRIBUIDORA DEL PERU, S.A.	SERVICIOS FINANCIEROS	-	84,32	84,32
FORUM DISTRIBUIDORA, S.A.	SERVICIOS FINANCIEROS	-	75,52	75,52
FORUM SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	SERVICIOS FINANCIEROS	-	75,50	75,50
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	60,00	-	60,00
GRUPO PROFESIONAL PLANEACION Y PROYECTOS, S.A. DE C.V.	SERVICIOS	-	72,06	72,06
HABITATGES INVERVIC, S.L.	INMOBILIARIA	-	35,00	35,00
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	CARTERA	50,00	-	50,00
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	EN LIQUIDACION	48,00	-	48,00
INVERSIONES P.H.R.4, C.A.	SIN ACTIVIDAD	-	60,46	60,46
PRO-SALUD, C.A.	SIN ACTIVIDAD	-	58,86	58,86
TEXTIL TEXTURA, S.L.	COMERCIAL	-	68,67	68,67

## 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 30.06.2014
BBVA-3 FTPYME FTA	BBVA, S.A	11/2004	1.000	20
BBVA HIPOTECARIO 3 FTA	BBVA, S.A	06/2005	1.450	94
BBVA-4 PYME FTA	BBVA, S.A	09/2005	1.250	33
BBVA AUTOS 2 FTA	BBVA, S.A	12/2005	1.000	41
BBVA CONSUMO 1 FTA	BBVA, S.A	05/2006	1.500	62
BBVA-5 FTPYME FTA	BBVA, S.A	10/2006	1.900	97
BBVA CONSUMO 2 FTA	BBVA, S.A	11/2006	1.500	70
BBVA RMBS 1 FTA	BBVA, S.A	02/2007	2.500	1.437
BBVA RMBS 2 FTA	BBVA, S.A	03/2007	5.000	2.801
BBVA LEASING 1 FTA	BBVA, S.A	06/2007	2.500	271
BBVA-6 FTPYME FTA	BBVA, S.A	06/2007	1.500	113
BBVA RMBS 3 FTA	BBVA, S.A	07/2007	3.000	2.066
BBVA EMPRESAS 1 FTA	BBVA, S.A	11/2007	1.450	108
BBVA-7 FTGENCAT FTA	BBVA, S.A	02/2008	250	28
BBVA CONSUMO 3 FTA	BBVA, S.A	04/2008	975	82
BBVA RMBS 5 FTA	BBVA, S.A	05/2008	5.000	3.119
BBVA-8 FTPYME FTA	BBVA, S.A	07/2008	1.100	148
BBVA EMPRESAS 2 FTA	BBVA, S.A	03/2009	2.850	549
BBVA CONSUMO 4 FTA	BBVA, S.A	12/2009	1.100	194
BBVA EMPRESAS 3 FTA	BBVA, S.A	12/2009	2.600	356
BBVA RMBS 9 FTA	BBVA, S.A	04/2010	1.295	1.078
BBVA EMPRESAS 4 FTA	BBVA, S.A	07/2010	1.700	329
BBVA EMPRESAS 5 FTA	BBVA, S.A	03/2011	1.250	444
BBVA EMPRESAS 6 FTA	BBVA, S.A	12/2011	1.200	481
BBVA RMBS 10 FTA	BBVA, S.A	06/2011	1.600	1.456
BBVA RMBS 11 FTA	BBVA, S.A	06/2012	1.400	1.296
BBVA SECURITISED FUNDING 1.FTA	BBVA, S.A	03/2013	848	756
BBVA RMBS 12 FTA	BBVA, S.A	12/2013	4.350	4.285
BBVA-FINANZIA AUTOS 1 FTA	BBVA, S.A	04/2007	800	56
FTA TDA-22 MIXTO	BBVA, S.A	12/2004	62	21
FTA IM-1 FTGENCAT	BBVA, S.A	12/2005	320	29
FTA IM TERRASSA MBS-1	BBVA, S.A	07/2006	525	194
FTA TDA-27	BBVA, S.A	12/2006	275	135
FTA TDA-28	BBVA, S.A	07/2007	250	135
FTA GAT FTGENCAT 2007	BBVA, S.A	11/2007	225	50
FTA GAT FTGENCAT 2008	BBVA, S.A	08/2008	350	132
AYT HIPOTECARIO MIXTO, FTA	BBVA, S.A	03/2004	100	26
TDA 20-MIXTO, FTA	BBVA, S.A	06/2004	100	28
AYT HIPOTECARIO MIXTO IV, FTA	BBVA, S.A	06/2005	100	35
GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, FTA	BBVA, S.A	10/2006	305	74
AYT CAIXA SABADELL HIPOTECARIO I, FTA	BBVA, S.A	07/2008	300	196
GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, FTA	BBVA, S.A	12/2008	238	105
BBVA PYME 9 FTA	BBVA, S.A	12/2012	470	281
PEP80040F110	BANCO CONTINENTAL, S.A	12/2007	18	3
BBVA UNIVERSALIDAD E9	BBVA COLOMBIA, S.A.	12/2008	55	9
BBVA UNIVERSALIDAD E10	BBVA COLOMBIA, S.A.	03/2009	29	4
BBVA UNIVERSALIDAD E11	BBVA COLOMBIA, S.A.	05/2009	19	2
BBVA UNIVERSALIDAD E12	BBVA COLOMBIA, S.A.	08/2009	31	4
BBVA UNIVERSALIDAD N6	BBVA COLOMBIA, S.A.	08/2012	83	29
BACOMCB 07	BBVA BANCOMER, S.A	12/2007	149	55
BACOMCB 08	BBVA BANCOMER, S.A	03/2008	65	27
BACOMCB 08U	BBVA BANCOMER, S.A	08/2008	322	168
BACOMCB 08-2	BBVA BANCOMER, S.A	12/2008	329	142
BACOMCB 09	BBVA BANCOMER, S.A	08/2009	370	207
BMERCB 13	BBVA BANCOMER, S.A	06/2013	611	210
2 PS Interamericana	BBVA CHILE S.A.	10/2004	10	4
2 PS Interamericana	BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S	10/2004	18	6

Fondos de titulización ( no consolidados)	Entidad	Fecha de originación	Millones de euros	
			Total exposiciones titulizadas a la fecha de originación	Total exposiciones titulizadas al 30.06.2014
BCL MUNICIPIOS I FTA	BBVA, S.A	06/2000	1.205	70
FTA TDA13	BBVA, S.A	12/2000	84	9
FTA TDA-18 MIXTO	BBVA, S.A	11/2003	91	19
AYT 1 HIPOTECARIO, FTH	BBVA, S.A	06/1999	149	4
2 PS RBS (ex ABN)	BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S.A.	09/2002	7	5

## ANEXO VI Detalle de las emisiones vivas a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, de financiación subordinada y participaciones preferentes emitidos por el Banco o por sociedades consolidables del Grupo BBVA

Emisiones vivas a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de financiaciones subordinadas					
Millones de euros					
Sociedad Emisora y fecha de emisión	Moneda	Junio 2014	Diciembre 2013	Tipo de interés vigente a 30 de Junio 2014	Fecha de vencimiento
<b>Emisiones en euros</b>					
<b>BBVA</b>					
julio-96	EUR	27	27	9,37%	22/12/2016
octubre-04	EUR	628	628	4,37%	20/10/2019
febrero-07	EUR	255	255	4,50%	16/02/2022
marzo-08	EUR	125	125	6,03%	03/03/2033
julio-08	EUR	100	100	6,20%	04/07/2023
febrero-14	EUR	1.500	--	7,00%	Perpetuo
Varias emisiones (**)	EUR	309	292	Varios	
<b>Subtotal</b>	<b>EUR</b>	<b>2.944</b>	<b>1.427</b>		
<b>BBVA GLOBAL FINANCE, LTD. (*)</b>					
julio-99	EUR	59	59	6,35%	16/10/2015
octubre-01	EUR	10	10	6,08%	10/10/2016
octubre-01	EUR	46	45	0,93%	15/10/2016
noviembre-01	EUR	53	53	1,05%	02/11/2016
diciembre-01	EUR	56	56	0,91%	20/12/2016
<b>Subtotal</b>	<b>EUR</b>	<b>224</b>	<b>223</b>		
<b>BBVA SUBORDINATED CAPITAL, S.A.U. (*)</b>					
mayo-05	EUR	--	--	-	23/05/2017
octubre-05	EUR	99	99	0,63%	13/10/2020
octubre-05	EUR	26	26	1,08%	20/10/2017
abril-07	EUR	68	68	1,84%	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	--	3,50%	11/04/2024
<b>Subtotal</b>	<b>EUR</b>	<b>1.763</b>	<b>263</b>		
<b>Total emisiones en euros</b>		<b>4.931</b>	<b>1.913</b>		

(\*) Las emisiones de BBVA International Limited., BBVA Capital Finance, S.A.U., BBVA International Preferred, S.A.U., BBVA Subordinated Capital, S.A.U. y BBVA Global Finance, Ltd., están garantizadas con carácter solidario e irrevocable por el Banco.

(\*\*) Incluye las emisiones de Unnim

## Emisiones vivas a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de financiaciones subordinadas (Continuación)

Millones de euros

Sociedad Emisora y fecha de emisión	Moneda	Junio 2014	Diciembre 2013	Tipo de interés vigente a 30 de Junio 2014	Fecha de vencimiento
<b>Emisiones en moneda extranjera</b>					
<b>BBVA</b>					
mayo-13	USD	1.098	1.088	9,00%	Perpetuo
<b>Subtotal</b>	<b>USD</b>	<b>1.098</b>	<b>1.088</b>		
<b>BBVA GLOBAL FINANCE, LTD. (*)</b>					
diciembre-95	USD	146	146	7,00%	01/12/2025
<b>BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE</b>					
Varias emisiones	CLP	560	574		Varios
<b>Subtotal</b>	<b>CLP</b>	<b>560</b>	<b>574</b>		
<b>BBVA BANCOMER, S.A. de C.V.</b>					
mayo-07	USD	366	362	6,00%	17/05/2022
abril-10	USD	732	724	7,00%	22/04/2020
marzo-11	USD	915	905	7,00%	10/03/2021
julio-12	USD	732	724	7,00%	30/09/2022
septiembre-12	USD	367	362	7,00%	30/09/2022
<b>Subtotal</b>	<b>USD</b>	<b>3.112</b>	<b>3.077</b>		
septiembre-06	MXN	141	138	4,00%	18/09/2014
octubre-08	MXN	--	--	--	24/09/2018
diciembre-08	MXN	161	158	5,00%	26/11/2020
junio-09	MXN	155	151	5,00%	07/06/2019
<b>Subtotal</b>	<b>MXN</b>	<b>457</b>	<b>447</b>		
<b>BBVA SUBORDINATED CAPITAL, S.A.U.</b>					
marzo-07	GBP	20	20	1,26%	11/03/2018
<b>Subtotal</b>	<b>GBP</b>	<b>20</b>	<b>20</b>		
<b>TEXAS REGIONAL STATUTORY TRUST I</b>					
febrero-04	USD	37	36	3,08%	17/03/2034
<b>Subtotal</b>	<b>USD</b>	<b>37</b>	<b>36</b>		

(\*) Las emisiones de BBVA International Limited., BBVA Capital Finance, S.A.U., BBVA International Preferred, S.A.U., BBVA Subordinated Capital, S.A.U. y BBVA Global Finance, Ltd., están garantizadas con carácter solidario e irrevocable por el Banco.

Emisiones vivas a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de financiaciones subordinadas (Continuación)

Millones de euros

Sociedad Emisora y fecha de emisión	Moneda	Junio 2014	Diciembre 2013	Tipo de interés vigente a 30 de Junio 2014	Fecha de vencimiento
<b>STATE NATIONAL CAPITAL TRUST I</b>					
julio-03	USD	11	11	3,28%	30/09/2033
<b>Subtotal</b>	<b>USD</b>	<b>11</b>	<b>11</b>		
<b>STATE NATIONAL STATUTORY TRUST II</b>					
marzo-04	USD	7	7	3,02%	17/03/2034
<b>Subtotal</b>	<b>USD</b>	<b>7</b>	<b>7</b>		
<b>TEXASBANC CAPITAL TRUST I</b>					
junio-04	USD	18	18	2,84%	23/07/2034
<b>Subtotal</b>	<b>USD</b>	<b>18</b>	<b>18</b>		
<b>COMPASS BANK</b>					
marzo-05	USD	161	159	5,50%	01/04/2020
marzo-06	USD	50	49	5,90%	01/04/2026
septiembre-07	USD	255	253	6,40%	01/10/2017
<b>Subtotal</b>	<b>USD</b>	<b>466</b>	<b>461</b>		
<b>BBVA COLOMBIA, S.A.</b>					
septiembre-11	COP	41	40	7,31%	19/09/2021
septiembre-11	COP	61	59	7,55%	19/09/2026
septiembre-11	COP	40	38	7,14%	19/09/2018
febrero-13	COP	78	75	6,48%	19/02/2023
febrero-13	COP	64	62	6,76%	19/02/2028
<b>Subtotal</b>	<b>COP</b>	<b>284</b>	<b>274</b>		
<b>BANCO CONTINENTAL, S.A.</b>					
diciembre-06	USD	22	22	3,00%	15/02/2017
mayo-07	USD	15	14	6,00%	14/05/2027
septiembre-07	USD	15	14	2,00%	24/09/2017
febrero-08	USD	15	14	6,00%	28/02/2028
junio-08	USD	22	22	3,00%	15/06/2018
noviembre-08	USD	15	14	4,00%	15/02/2019
octubre-10	USD	147	145	7,00%	07/10/2040
octubre-13	USD	33	33	7,00%	08/10/2028
<b>Subtotal</b>	<b>USD</b>	<b>284</b>	<b>278</b>		
mayo-07	PEN	10	10	6,00%	07/05/2022
junio-07	PEN	18	18	3,00%	18/06/2032
noviembre-07	PEN	16	16	4,00%	19/11/2032
julio-08	PEN	14	14	3,00%	08/07/2023
septiembre-08	PEN	15	15	3,00%	09/09/2023
diciembre-08	PEN	9	9	4,00%	15/12/2033
<b>Subtotal</b>	<b>PEN</b>	<b>82</b>	<b>82</b>		
<b>Total emisiones en otras divisas (millones de euros)</b>		<b>6.582</b>	<b>6.519</b>		

Emisiones vivas a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de preferentes

Sociedad Emisora y fecha de emisión	Junio 2014		Diciembre 2013	
	Moneda	Importe emitido (Millones)	Moneda	Importe emitido (Millones)
<b>BBVA (*)</b>				
Diciembre 2007	EUR	14	EUR	14
<b>BBVA International, Ltd.</b>				
Diciembre 2002	EUR	9	EUR	9
<b>BBVA Capital Finance, S.A.U.</b>				
Diciembre 2003	EUR	350	EUR	350
Julio 2004	EUR	500	EUR	500
Diciembre 2004	EUR	1.125	EUR	1.125
Diciembre 2008	EUR	1.000	EUR	1.000
<b>BBVA International Preferred, S.A.U.</b>				
Septiembre 2005	EUR	85	EUR	85
Septiembre 2006	EUR	164	EUR	164
Abril 2007	USD	600	USD	600
Julio 2007	GBP	31	GBP	31
Octubre 2009	EUR	645	EUR	645
Octubre 2009	GBP	251	GBP	251
<b>Phoenix Loan Holdings Inc.</b>				
Noviembre 2000	USD	21	USD	25
<b>Caixa Terrasa Societat de Participacion</b>				
Agosto 2005	EUR	75	EUR	75
<b>Caixasabadell Preferents, S.A.</b>				
Diciembre 2004	EUR	1	EUR	1
Julio 2006	EUR	90	EUR	90
<b>Resto</b>	--	--	--	--



**ANEXO VII Balances consolidados a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013,  
de saldos mantenidos en moneda extranjera**

Millones de euros				
Junio 2014	Dólares estadounidenses	Pesos mexicanos	Otras monedas	Total moneda extranjera
<b>Activo -</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales	7.064	4.359	7.576	18.999
Cartera de negociación	2.817	18.892	3.664	25.373
Activos financieros disponibles para la venta	10.519	10.888	8.235	29.642
Inversiones crediticias	66.557	37.563	44.572	148.692
Participaciones	5	228	4.235	4.468
Activo material	654	1.601	872	3.127
Otros activos	2.275	4.382	3.319	9.976
<b>Total</b>	<b>89.891</b>	<b>77.913</b>	<b>72.473</b>	<b>240.277</b>
<b>Pasivo -</b>				
Cartera de negociación	1.633	5.521	1.294	8.448
Pasivos financieros a coste amortizado	88.986	54.731	55.317	199.034
Otros pasivos	(227)	8.975	2.120	10.868
<b>Total</b>	<b>90.392</b>	<b>69.227</b>	<b>58.731</b>	<b>218.350</b>

Millones de euros				
Diciembre 2013	Dólares estadounidenses	Pesos mexicanos	Otras monedas	Total moneda extranjera
<b>Activo -</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales	6.786	6.097	10.446	23.330
Cartera de negociación	2.592	15.465	3.979	22.036
Activos financieros disponibles para la venta	8.588	9.344	7.529	25.461
Inversiones crediticias	61.846	36.110	46.201	144.157
Participaciones	5	189	4.197	4.391
Activo material	673	1.457	958	3.087
Otros activos	2.433	4.544	3.501	10.478
<b>Total</b>	<b>82.924</b>	<b>73.206</b>	<b>76.810</b>	<b>232.940</b>
<b>Pasivo -</b>				
Cartera de negociación	1.450	4.400	1.100	6.950
Pasivos financieros a coste amortizado	85.756	51.036	58.267	195.059
Otros pasivos	(64)	8.131	2.586	10.653
<b>Total</b>	<b>87.142</b>	<b>63.567</b>	<b>61.953</b>	<b>212.662</b>

## Balances a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de BBVA,S.A.

ACTIVO	Millones de euros	
	Junio 2014	Diciembre 2013
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>7.034</b>	<b>12.085</b>
<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>	<b>60.803</b>	<b>56.631</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	14.456	13.425
Instrumentos de capital	4.209	4.148
Derivados de negociación	42.137	39.058
<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>51.450</b>	<b>43.301</b>
Valores representativos de deuda	45.875	38.151
Instrumentos de capital	5.575	5.150
<b>INVERSIONES CREDITICIAS</b>	<b>234.605</b>	<b>230.523</b>
Depósitos en entidades de crédito	23.339	20.410
Crédito a la clientela	208.470	208.313
Valores representativos de deuda	2.797	1.800
<b>CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>	<b>129</b>	<b>99</b>
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>2.562</b>	<b>2.307</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>	<b>2.287</b>	<b>2.195</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>25.615</b>	<b>25.602</b>
Entidades asociadas	767	818
Negocios conjuntos	3.915	3.865
Entidades del Grupo	20.933	20.919
<b>CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b>	<b>1.969</b>	<b>1.989</b>
<b>ACTIVO MATERIAL</b>	<b>1.545</b>	<b>1.651</b>
<b>Inmovilizado material</b>	<b>1.540</b>	<b>1.646</b>
De uso propio	1.540	1.646
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>ACTIVO INTANGIBLE</b>	<b>850</b>	<b>927</b>
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	850	927
<b>ACTIVOS FISCALES</b>	<b>8.036</b>	<b>8.543</b>
Corrientes	988	1.402
Diferidos	7.047	7.141
<b>RESTO DE ACTIVOS</b>	<b>1.775</b>	<b>1.078</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>398.659</b>	<b>386.931</b>

## Balances a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de BBVA,S.A.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Millones de euros	
	Junio 2014	Diciembre 2013
<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>	<b>48.384</b>	<b>43.599</b>
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	42.393	38.531
Posiciones cortas de valores	5.991	5.068
Otros pasivos financieros	-	-
<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b>	<b>304.445</b>	<b>300.716</b>
Depósitos de bancos centrales	18.626	25.487
Depósitos de entidades de crédito	46.351	42.920
Depósitos de la clientela	192.980	188.013
Débitos representados por valores negociables	31.617	33.787
Pasivos subordinados	8.213	5.106
Otros pasivos financieros	6.658	5.403
<b>AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PROVISIONES</b>	<b>5.811</b>	<b>5.782</b>
Fondo para pensiones y obligaciones similares	4.872	4.878
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	237	221
Otras provisiones	702	683
<b>PASIVOS FISCALES</b>	<b>1.377</b>	<b>978</b>
Corrientes	-	-
Diferidos	1.377	978
<b>RESTO DE PASIVOS</b>	<b>2.098</b>	<b>1.474</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>364.249</b>	<b>354.056</b>

**Balances a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de BBVA,S.A.**

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)</b>	<b>Millones de euros</b>	
	<b>Junio 2014</b>	<b>Diciembre 2013</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>33.316</b>	<b>32.991</b>
<b>Capital</b>	<b>2.885</b>	<b>2.835</b>
Escriturado	2.885	2.835
Menos: Capital no exigido (-)	-	-
<b>Prima de emisión</b>	<b>22.111</b>	<b>22.111</b>
<b>Reservas</b>	<b>7.968</b>	<b>7.384</b>
<b>Otros instrumentos de capital</b>	<b>30</b>	<b>43</b>
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto de instrumentos de capital	30	43
<b>Menos: Valores propios (-)</b>	<b>(30)</b>	<b>(20)</b>
<b>Resultado del periodo/ejercicio</b>	<b>981</b>	<b>1.406</b>
<b>Menos: Dividendos y retribuciones (-)</b>	<b>(629)</b>	<b>(768)</b>
<b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>	<b>1.094</b>	<b>(116)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	1.164	(52)
Coberturas de los flujos de efectivo	(48)	(45)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	(3)	1
Activos no corrientes en venta	-	-
Resto de ajustes por valoración	(19)	(20)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>34.410</b>	<b>32.875</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>398.659</b>	<b>386.931</b>

<b>PRO-MEMORIA</b>	<b>Millones de euros</b>	
	<b>Junio 2014</b>	<b>Diciembre 2013</b>
<b>RIESGOS CONTINGENTES</b>	<b>45.299</b>	<b>47.961</b>
<b>COMPROMISOS CONTINGENTES</b>	<b>52.970</b>	<b>53.412</b>

**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014 y 2013 de BBVA, S.A.**

	Millones de euros	
	Junio 2014	Junio 2013
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	3.473	4.225
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(1.893)	(2.460)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>1.580</b>	<b>1.765</b>
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	1.910	1.729
COMISIONES PERCIBIDAS	896	904
COMISIONES PAGADAS	(166)	(169)
<b>RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)</b>	<b>753</b>	<b>542</b>
Cartera de negociación	391	96
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	362	446
Otros	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	(58)	172
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	56	68
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(194)	(162)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>4.778</b>	<b>4.849</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(1.838)	(1.952)
Gastos de personal	(1.093)	(1.193)
Otros gastos generales de administración	(745)	(759)
AMORTIZACIÓN	(259)	(247)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(352)	(343)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	(918)	(1.480)
Inversiones crediticias	(911)	(1.470)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(8)	(10)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.411</b>	<b>827</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)	(259)	(31)
Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-
Otros activos	(259)	(31)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	(2)	137
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO	-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	<b>(254)</b>	<b>(277)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>895</b>	<b>656</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	86	223
<b>RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>981</b>	<b>879</b>
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	578
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>981</b>	<b>1.457</b>

Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014 y 2013 de BBVA, S.A.

	Millones de euros	
	Junio 2014	Junio 2013
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>981</b>	<b>1.457</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) RECONOCIDOS</b>	<b>1.210</b>	<b>368</b>
<b>PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS</b>	-	-
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Impuesto sobre beneficios relacionados con partidas que no serán reclasificadas a resultados	-	-
<b>PARTIDAS QUE PODRAN SER RECLASIFICADAS A RESULTADOS</b>	<b>1.210</b>	<b>368</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>1.798</b>	<b>588</b>
Ganancias (Pérdidas) por valoración	2.014	672
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(216)	(84)
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Coberturas de los flujos de efectivo</b>	<b>(3)</b>	<b>(5)</b>
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(3)	(4)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	(1)
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(5)</b>	<b>(21)</b>
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(4)	(21)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1)	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Resto de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impuestos sobre beneficios relacionados con partidas que podrán ser reclasificadas a resultados</b>	<b>(580)</b>	<b>(194)</b>
<b>TOTAL INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>2.191</b>	<b>1.825</b>

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2013 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		
<b>Saldos a 1 de enero de 2014</b>	<b>2.835</b>	<b>22.111</b>	<b>7.384</b>	<b>44</b>	<b>(20)</b>	<b>1.406</b>	<b>(768)</b>	<b>32.991</b>	<b>(116)</b>	<b>32.875</b>
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>2.835</b>	<b>22.111</b>	<b>7.384</b>	<b>44</b>	<b>(20)</b>	<b>1.406</b>	<b>(768)</b>	<b>32.991</b>	<b>(116)</b>	<b>32.875</b>
<b>Total ingresos/gastos reconocidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>981</b>	<b>-</b>	<b>981</b>	<b>1.210</b>	<b>2.191</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>50</b>	<b>-</b>	<b>585</b>	<b>(14)</b>	<b>(10)</b>	<b>(1.406)</b>	<b>140</b>	<b>(656)</b>	<b>-</b>	<b>(656)</b>
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										
<b>Saldos a 30 de junio de 2014</b>	<b>2.885</b>	<b>22.111</b>	<b>7.968</b>	<b>30</b>	<b>(30)</b>	<b>981</b>	<b>(629)</b>	<b>33.316</b>	<b>1.094</b>	<b>34.410</b>

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2012 y el 30 de junio de 2013 de BBVA, S.A.

Junio 2013	Millones de euros									Ajustes por Valoración	Total Patrimonio Neto
	Fondos propios										
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del periodo	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios			
<b>Saldos a 1 de enero de 2013</b>	<b>2.670</b>	<b>20.968</b>	<b>7.049</b>	<b>43</b>	<b>(41)</b>	<b>1.428</b>	<b>(1.334)</b>	<b>30.783</b>	<b>(977)</b>	<b>29.806</b>	
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>2.670</b>	<b>20.968</b>	<b>7.049</b>	<b>43</b>	<b>(41)</b>	<b>1.428</b>	<b>(1.334)</b>	<b>30.783</b>	<b>(977)</b>	<b>29.806</b>	
<b>Total ingresos/gastos reconocidos</b>	-	-	-	-	-	<b>1.457</b>	-	<b>1.457</b>	<b>368</b>	<b>1.825</b>	
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>135</b>	<b>1.143</b>	<b>368</b>	<b>1.134</b>	<b>(13)</b>	<b>(1.428)</b>	<b>667</b>	<b>2.006</b>	-	<b>2.006</b>	
Aumentos de capital	41	-	(4)	-	-	-	-	-	-	-	
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Conversión de pasivos financieros en capital	94	143	-	-	-	-	-	1237	-	1.237	
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	1162	-	-	-	1162	-	1.162	
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(572)	(572)	-	(572)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	5	-	(13)	-	-	(8)	-	(8)	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	107	(12)	-	(1428)	1333	-	-	-	
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	305	-	-	-	-	305	-	305	
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(8)	(16)	-	-	(94)	(118)	-	(118)	
<i>De los que:</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Adquisición de derechos de asignación gratuita	-	-	-	-	-	-	94	94	-	94	
<b>Saldos a 30 de junio de 2013</b>	<b>2.805</b>	<b>22.111</b>	<b>7.417</b>	<b>1.177</b>	<b>(54)</b>	<b>1.457</b>	<b>(667)</b>	<b>34.246</b>	<b>(609)</b>	<b>33.637</b>	



Estado de flujos de efectivo generados en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014 y 2013 de BBVA, S.A.

	Millones de euros	
	Junio 2014	Junio 2013
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN <sup>(1)</sup></b>	<b>(7.388)</b>	<b>(7.988)</b>
Resultado del ejercicio	981	1.457
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	2.933	976
Amortización	259	247
Otros ajustes	2.673	729
<b>Aumento/Disminución neto de los activos de explotación</b>	<b>17.054</b>	<b>11.423</b>
Cartera de negociación	4.171	(5.082)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	8.148	2.709
Inversiones crediticias	4.082	11.963
Otros activos de explotación	653	1.833
<b>Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación</b>	<b>5.846</b>	<b>1.225</b>
Cartera de negociación	4.785	(6.111)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	151	6.145
Otros pasivos de explotación	910	1.191
<b>Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios</b>	<b>(94)</b>	<b>(223)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN <sup>(2)</sup></b>	<b>(578)</b>	<b>(439)</b>
<b>Pagos</b>	<b>815</b>	<b>1.921</b>
Activos materiales	59	310
Activos intangibles	83	277
Participaciones	109	466
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	564	868
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
<b>Cobros</b>	<b>237</b>	<b>1.482</b>
Activos materiales	48	15
Activos intangibles	-	293
Participaciones	13	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	768
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	176	406
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN <sup>(3)</sup></b>	<b>2.916</b>	<b>993</b>

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)****FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN <sup>(3)</sup>**

	Millones de euros	
	Junio 2014	Junio 2013
<b>Pagos</b>	<b>2.916</b>	<b>993</b>
Dividendos	158	639
Pasivos subordinados	-	236
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	1.088	1.534
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	22
<b>Cobros</b>	<b>4.161</b>	<b>3.423</b>
Pasivos subordinados	3.015	741
Emisión de instrumentos de capital propio	-	1.147
Enajenación de instrumentos de capital propio	1.077	1.535
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	69	-
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO <sup>(4)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES <sup>(1+2+3+4)</sup></b>	<b>(5.050)</b>	<b>(7.435)</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>12.085</b>	<b>11.079</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>7.034</b>	<b>3.644</b>

**COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO**

	Millones de euros	
	Junio 2014	Junio 2013
Caja	557	547
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	6.478	3.097
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>7.034</b>	<b>3.644</b>

## 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 2014	Diciembre 2013
<b>Préstamos Hipotecarios.</b>			
<b>Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario</b>			
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización	(A)	108.612	108.962
<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)	(20.721)	(21.551)
<b>Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización sin titulizados</b>	<b>(A)-(B)</b>	<b>87.891</b>	<b>87.411</b>
<i>De los que:</i>			
Préstamos y créditos hipotecarios que resultarían elegibles sin tener en cuenta los límites de cómputo fijados en el artículo 12 del RD 716/2009	(C)	51.406	58.742
<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)	(3.163)	(3.590)
<b>Préstamos y créditos hipotecarios elegibles que, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009, son computables para dar cobertura a la emisión de títulos hipotecarios</b>	<b>(C)-(D)</b>	<b>48.243</b>	<b>55.152</b>
Límite de emisiones = 80% de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles que sean computables	(E)	38.594	44.122
<b>Cédulas hipotecarias emitidas</b>	<b>(F)</b>	<b>35.595</b>	<b>40.865</b>
<b>Cédulas hipotecarias en circulación</b>		<b>33.890</b>	<b>39.169</b>
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias	(E)-(F)	2.999	3.257
<i>Promemoria:</i>			
Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera		247%	214%
Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera elegible computable		136%	135%
Valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios		1.664	1.633
<i>De los que:</i>			
<i>Potencialmente elegibles</i>		1.380	1.365
<i>No elegibles</i>		284	268
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		30.037	23.698
Valor nominal de los activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias		-	-

		Millones de euros	
		Junio 2014	Diciembre 2013
<b>Préstamos Hipotecarios.</b>			
<b>Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario</b>			
<b>Total préstamos</b>	(1)	<b>108.612</b>	<b>108.962</b>
<b>Participaciones hipotecarias emitidas</b>	(2)	<b>11</b>	<b>12</b>
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>			
		-	-
<b>Certificados de transmisión hipotecaria emitidos</b>	(3)	<b>20.710</b>	<b>21.539</b>
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>			
		20.665	21.492
<b>Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas</b>	(4)	-	-
<b>Préstamos que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias</b>	1-2-3-4	<b>87.891</b>	<b>87.411</b>
<b>Préstamos no elegibles</b>		<b>36.485</b>	<b>28.669</b>
<i>Cumplen los requisitos para ser elegibles excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009</i>			
		30.037	23.698
<b>Resto</b>		<b>6.448</b>	<b>4.971</b>
<b>Préstamos elegibles</b>		<b>51.406</b>	<b>58.742</b>
<b>Importes no computables</b>		<b>3.163</b>	<b>3.590</b>
<b>Importes computables</b>		<b>48.243</b>	<b>55.152</b>
<i>Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios</i>			
		-	-
<i>Préstamos aptos para cobertura de cédulas hipotecarias</i>			
		48.243	55.152

	Millones de euros					
	junio-14			Diciembre 2013		
<b>Préstamos hipotecarios. Clasificación de los valores nominales según diferentes atributos</b>	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(**)
<b>Totales</b>	<b>87.891</b>	<b>51.406</b>	<b>48.243</b>	<b>87.411</b>	<b>58.742</b>	<b>55.152</b>
<b>Según origen de las operaciones</b>						
Originadas por la entidad	76.245	42.388	39.314	78.194	49.963	46.460
Subrogadas de otras entidades	1.101	905	899	1.153	1.026	1.019
Resto	10.545	8.113	8.030	8.064	7.753	7.673
<b>Según divisa:</b>						
En euros	87.542	51.390	48.227	87.033	58.557	54.977
En moneda extranjera	349	16	16	378	185	175
<b>Según situación en el pago</b>						
Normalidad en el pago	60.017	40.280	39.632	65.459	48.784	47.690
Otras situaciones	27.874	11.126	8.611	21.952	9.958	7.462
<b>Según vencimiento medio residual</b>						
Hasta diez años	19.398	10.758	9.260	17.574	10.640	9.155
Más de diez años y hasta veinte años	25.810	18.968	18.209	25.736	20.278	19.400
Más de veinte años y hasta treinta años	26.941	15.404	14.657	27.956	19.962	18.957
Más de treinta años	15.742	6.276	6.117	16.145	7.862	7.640
<b>Según tipo de intereses:</b>						
A tipo fijo	3.271	916	710	2.706	947	731
A tipo variable	84.620	50.490	47.533	84.705	57.795	54.421
A tipo mixto	-	-	-	-	-	-
<b>Según destino de las operaciones:</b>						
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	24.624	7.717	5.228	21.414	8.042	5.204
Del que: Promociones inmobiliarias	11.540	2.883	958	10.345	3.574	1.245
Resto de personas físicas e ISFLSH	63.267	43.689	43.015	65.997	50.700	49.948
<b>Según naturaleza de la garantía:</b>						
<b>Garantía de activos/edificios terminados</b>	<b>79.828</b>	<b>49.875</b>	<b>47.469</b>	<b>80.528</b>	<b>57.156</b>	<b>54.367</b>
Uso residencial	69.634	45.781	44.002	71.039	53.209	50.993
De los que: viviendas de protección oficial	7.215	4.770	4.444	7.463	6.747	6.273
Comercial	10.153	4.094	3.467	9.182	3.947	3.374
Resto	41	-	-	307	-	-
<b>Garantía de activos/edificios en construcción</b>	<b>2.543</b>	<b>468</b>	<b>321</b>	<b>2.547</b>	<b>546</b>	<b>350</b>
Uso residencial	2.066	333	211	2.083	411	240
De los que: viviendas de protección oficial	137	8	4	126	78	42
Comercial	477	135	110	464	135	110
Resto	-	-	-	-	-	-
<b>Garantía de terrenos</b>	<b>5.520</b>	<b>1.063</b>	<b>453</b>	<b>4.336</b>	<b>1.040</b>	<b>435</b>
Urbanizados	2.255	490	144	1.753	482	131
No urbanizados	3.265	573	309	2.583	558	304

(\*) 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 2014 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	11.063	16.615	18.516	-	46.194
Sobre resto de bienes	2.572	2.640			5.212
<b>Total</b>	<b>13.635</b>	<b>19.255</b>	<b>18.516</b>	-	<b>51.406</b>

Diciembre 2013 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	12.561	18.939	22.012	-	53.512
Sobre resto de bienes	2.478	2.752			5.230
<b>Total</b>	<b>15.039</b>	<b>21.691</b>	<b>22.012</b>	-	<b>58.742</b>

Préstamos hipotecarios elegibles y no elegibles Movimientos de los valores nominales en el ejercicio	Millones de euros			
	Junio 2014		Diciembre 2013	
	Elegibles (*)	No elegibles	Elegibles (*)	No elegibles
<b>Saldo inicial</b>	<b>58.742</b>	<b>28.669</b>	<b>69.598</b>	<b>14.147</b>
<b>Bajas en el período:</b>	<b>8.253</b>	<b>2.145</b>	<b>24.428</b>	<b>4.587</b>
Cancelaciones a vencimiento	2.490	1.680	5.784	2.468
Cancelaciones anticipadas	194	252	1.477	421
Subrogaciones de otras entidades	2	1	5	1
Resto	5.567	212	17.162	1.697
<b>Altas en el período:</b>	<b>917</b>	<b>9.961</b>	<b>13.572</b>	<b>19.109</b>
Incorporación Unnim	-	-	10.958	2.753
Originados por la entidad	835	1.903	2.516	3.647
Subrogaciones de otras entidades	4	1	12	4
Resto	78	8.057	86	12.705
<b>Saldo final</b>	<b>51.406</b>	<b>36.485</b>	<b>58.742</b>	<b>28.669</b>

(\*) 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 2014	Diciembre 2013
Potencialmente elegibles	1.380	1.365
No elegibles	284	268
<b>Total</b>	<b>1.664</b>	<b>1.633</b>

## b.2) Operaciones pasivas

Títulos hipotecarios emitidos	Millones de euros			
	Junio 2014		Diciembre 2013	
	Valor nominal	Vencimiento residual medio	Valor nominal	Vencimiento residual medio
<b>Bonos hipotecarios vivos</b>				
<b>Cédulas hipotecarias emitidas (*)</b>	<b>35.595</b>		<b>40.865</b>	
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	3.555		39.169	
<i>De las que: En circulación</i>	33.890		7.810	
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	26.928		28.027	
Vencimiento residual hasta un año	8.205		6.407	
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	4.500		3.598	
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	4.472		4.500	
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	2.000		6.772	
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	5.551		4.550	
Vencimiento residual mayor de diez años	2.200		2.200	
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	3.281		7.227	
Vencimiento residual hasta un año	200		200	
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	-			
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	450			
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	-		150	
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	2.500		2.500	
Vencimiento residual mayor de diez años	131		4.377	
Depósitos	5.386		5.611	
Vencimiento residual hasta un año	893		530	
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.434		993	
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	300		1.079	
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	949		1.099	
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	919		1.019	
Vencimiento residual mayor de diez años	891		891	
<b>Participaciones hipotecarias emitidas</b>	-			
<b>Certificados de transmisión hipotecarias emitidos</b>	<b>20.665</b>	<b>285</b>	<b>21.492</b>	<b>287</b>
Emitidos mediante oferta pública	20.665	285	21.492	287
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.

## 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"> <li>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.</li> <li>b) En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse su valor en libros.</li> </ul>
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"> <li>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.</li> <li>b) que su venta se considere altamente probable.</li> </ul>
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"> <li>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.</li> <li>b) Se calificará como arrendamiento operativo cuando no se trate de un arrendamiento con carácter financiero.</li> </ul>
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.
Cartera de inversión a vencimiento	Valores representativos de deuda que se negocian 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	Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son: <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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.</li> <li>- 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.</li> <li>- Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.</li> </ul>
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	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: <ul style="list-style-type: none"> <li>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;</li> <li>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.</li> <li>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.</li> </ul>
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"> <li>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;</li> <li>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.</li> <li>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.</li> </ul>
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"> <li>a) Actividades restringidas</li> <li>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.</li> <li>c) Un patrimonio neto insuficiente para permitir que la entidad estructurada financie sus actividades sin contar con apoyo financiero subordinado</li> <li>d) Financiación mediante emisión de múltiples instrumentos vinculados contractualmente a los inversores, que crean concentraciones de riesgo de crédito y otros riesgos (tramos).</li> </ul> <p>A modo de ejemplos de entidades que se consideran estructuradas cabe citar los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Vehículos de titulización</li> <li>b) Financiación respaldada por activos.</li> <li>c) Algunos fondos de inversión.</li> </ul>
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 31), se incluyen en el patrimonio neto consolidado del Grupo, netas de su efecto fiscal; que se registra como un activo o pasivo fiscal diferido, según sea el caso.</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"> <li>- Flujos de efectivo: Entradas y salidas de dinero en efectivo y equivalentes.</li> <li>- 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.</li> <li>- 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.</li> <li>- 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.</li> </ul>
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"> <li>a) representación en el consejo de administración, u órgano de dirección equivalente de la entidad participada;</li> <li>b) participación en los procesos de fijación de políticas, entre los que se incluyen las decisiones sobre dividendos y otra distribuciones;</li> <li>c) transacciones de importancia relativa entre la entidad y la participada;</li> <li>d) intercambio de personal directivo; o</li> <li>e) suministro de información técnica esencial.</li> </ul>
Instrumento de capital	Instrumento que refleja, una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.
Instrumento financiero	Contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.
Intereses minoritarios	Importe neto del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuido a los socios externos del grupo (es decir, el importe que no se ha atribuido, directa o indirectamente, a la entidad dominante), incluido el importe en la parte que les corresponda del resultado consolidado del ejercicio.
Inversiones crediticias	Son instrumentos financieros con flujos de efectivo de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogerá tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito (importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, y los valores representativos de deuda no cotizados) así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio de la entidad. También se incluyen las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.
Inversiones inmobiliarias	Recoge los terrenos y edificios, o partes de edificios, propiedad de la entidad o en régimen de arrendamiento financiero, que se mantienen para obtener rentas, plusvalías o una combinación de ambas, y no se esperan realizar en el curso ordinario del negocio ni están destinados al uso propio.

Método de integración global	Método empleado para la consolidación de las cuentas de las entidades dependientes del Grupo. Los activos y pasivos de las entidades del Grupo se incorporan línea a línea en el balance de situación consolidado, previa conciliación y eliminación de los saldos deudores y acreedores entre las entidades a consolidar.
	Los ingresos y los gastos de las cuentas de pérdidas y ganancias de las entidades del Grupo se incorporan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, previa eliminación de los ingresos y los gastos relativos a transacciones entre dichas entidades y de los resultados generados en tales transacciones.
Método de 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"> <li>a) sus activos, incluida la parte que le corresponda de los activos de titularidad conjunta;</li> <li>b) sus pasivos, incluida la parte que le corresponda de los pasivos contraídos de forma conjunta;</li> <li>c) los ingresos obtenidos de la venta de su parte de la producción derivada de la operación conjunta;</li> <li>d) su parte de los ingresos obtenidos de la venta de la producción derivada de la operación conjunta; y</li> <li>e) sus gastos, incluida la parte que le corresponda de los gastos conjuntos.</li> </ul> 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"> <li>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.</li> <li>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.</li> </ul> <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"> <li>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.</li> <li>b) VaR con alisado, que da mayor peso a la información más reciente de los mercados. Es una medición complementaria a la anterior.</li> </ul> <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>