

# Resultados 2º Trimestre 2015

Madrid, 31 de Julio de 2015

# Disclaimer

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos siendo la información que contiene puramente ilustrativa, y no constituye, ni debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores por o de cualquiera de las compañías mencionadas en él. Cualquier decisión de compra o inversión en valores en relación con una cuestión determinada debe ser efectuada única y exclusivamente sobre la base de la información extraída de los folletos correspondientes presentados por la compañía en relación con cada cuestión específica. Las referencias realizadas a BBVA y/o cualquier entidad de su grupo en el presente documento no deben entenderse como generadoras de ningún tipo de obligación legal para BBVA o las empresas de su grupo. Ninguna persona que pueda tener conocimiento de la información contenida en este informe puede considerarla definitiva ya que está sujeta a modificaciones.

Este documento incluye o puede incluir "proyecciones futuras" (en el sentido de las disposiciones de "puerto seguro" del United States Private Securities Litigation Reform Act de 1995) con respecto a intenciones, expectativas o proyecciones de BBVA o de su dirección en la fecha del mismo que se refieren a aspectos diversos, incluyendo proyecciones en relación con los ingresos futuros del negocio. La información contenida en este documento se fundamenta en nuestras actuales proyecciones, si bien dichos ingresos pueden verse sustancialmente modificados en el futuro por determinados riesgos e incertidumbres y otros factores relevantes que pueden provocar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, proyecciones o estimaciones. Estos factores incluyen, pero no se limitan a, (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, reguladores, directrices políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presión de la competencia, (4) cambios tecnológicos, (5) variaciones en la situación financiera, reputación crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores u homólogos. Estos factores podrían condicionar y acarrear situaciones reales distintas de la información y las intenciones expuestas, proyectadas, o pronosticadas en este documento y en otros documentos pasados o futuros. BBVA no se compromete a actualizar públicamente ni comunicar la actualización del contenido de este o cualquier otro documento, si los hechos no son exactamente como los descritos en el presente, o si se producen cambios en la información que contiene.

Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y el informe anual presentado como 20-F y la información presentada como 6-K que se presenta a la Securities and Exchange Commission estadounidense.

La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, y los receptores del mismo que estén en posesión de este documento devienen en únicos responsables de informarse de ello, y de observar cualquier restricción. Aceptando este documento los receptores aceptan las restricciones y advertencias precedentes.

# Cierre de la operación de Garanti Bank

## Oportunidad

- ✓ La mejor franquicia de Turquía
- ✓ Líder tecnológico
- ✓ Mercado con gran potencial
- ✓ Mayoría de consejeros designados por BBVA
- ✓ Generación de valor tras 4 años de cooperación

## Impacto en BBVA

- ✓ Contribución adicional al beneficio del Grupo BBVA de aprox. 240<sup>(1)</sup> M€ en 2016
- ✓ Impacto de -50 pb de capital (*CET 1 Fully loaded*), según lo esperado.
- ✓ Impacto de aprox. -1.800M€ en la cuenta de resultados (sin salida de caja) debido a cambios en el método de consolidación.

(1) De acuerdo con el consenso de Bloomberg

# Prioridades en un entorno de cambio constante

---

1

*La mejor experiencia de cliente*

2

*Impulso de ventas digitales*

3

*Nuevos modelos de negocio*

4

*Optimización de la asignación de capital*

5

*Liderazgo en eficiencia*

6

*El mejor equipo*

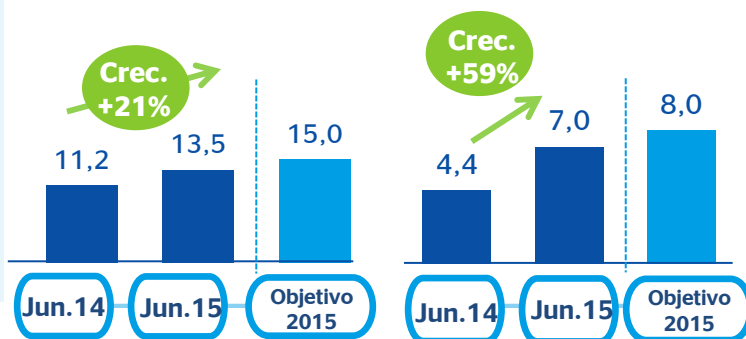
# Incremento de base de clientes digitales

Cientes digitales<sup>(1)</sup>  
Grupo BBVA - Millones

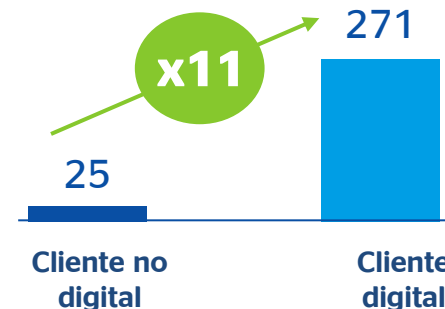
Cientes móviles<sup>(1)</sup>  
Grupo BBVA - Millones

Transacciones anuales  
BBVA España- Promedio de transacciones por cliente

Nuevos hábitos del cliente

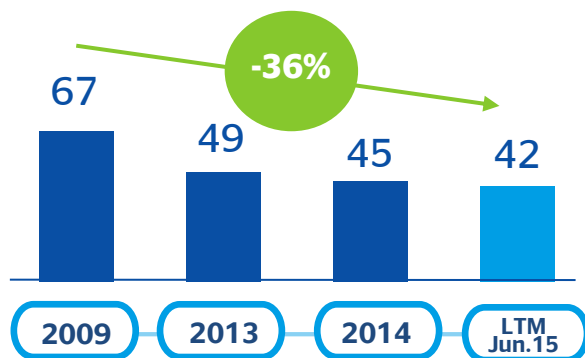


Más vinculados



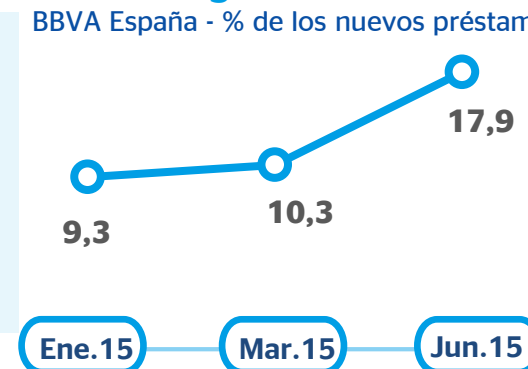
Actividad en oficinas  
BBVA España - Millones de transacciones

Nuevo modelo de distribución



Préstamos al consumo a través de canales digitales  
BBVA España - % de los nuevos préstamos<sup>(2)</sup>

Incremento de ventas digitales



(1) Incluye Turquía  
(2) En número de préstamos

# Avances en el desarrollo de nuevas competencias

	Hitos	Ejemplos
Customer Solutions	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Incorporando nuevas capacidades de <b>diseño y experiencia del cliente</b></li> </ul>	<p><b>SpringStudio</b>  <i>Spring Studio ya está trabajando casi exclusivamente en proyectos BBVA</i></p> <p> <small>soluciones</small> <b>MADIVA</b>                      Aprovechamiento de datos de la start up de Big Data, Madiva</p>
Engineering	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Aprovechando la <b>Plataforma IT</b> para capacidades <b>Open Platform y Big Data</b></li> </ul>	<p> <b>DWOLLA</b>                      Transferencias inmediatas de BBVA Compass a través de Dwolla</p>
Global Marketing & Digital Sales	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ <b>Creciendo exponencialmente en ventas digitales y captación de clientes</b></li> </ul>	<p> <b>SIMPLE</b>  <b>Crecimiento del 23,6% de la base de clientes en 2T15 vs 1T15</b></p>
New Digital Businesses	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Fomentando la <b>innovación interna</b> y el acceso a la <b>innovación externa</b></li> </ul>	<p> <b>Nimble</b>  <small>Simple Payments &amp; Easy Business</small>                      Lanzamiento de TPV virtual en España</p> <p> <b>coinbase</b>  <b>PROSPER</b><sup>®</sup></p>
Talent & Culture	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Nuevas <b>formas de trabajo</b> y nueva <b>organización</b></li> </ul>	<p><i>Implementando Agile en todas las geografías</i></p>

## 2T Execution & Performance

### Fuerte actividad y dinamismo en P&G

- ✓ Crecimiento de la actividad<sup>(1)</sup> (Jun15/Jun14) Inversión **+13,6%**
  - ✓ Crecimiento de resultados a doble dígito (2T15/2T14) Recursos. **+18,3%**
  - ✓ Beneficio atribuido (2T15) Margen Neto: **+17,2%**
- 1,2Bn€**

### Mejora de los indicadores de riesgo

- ✓ Tasa de mora **6,1%**
- ✓ Tasa de cobertura **72%**

### Sólidos ratios de capital

- ✓ Impacto de Catalunya Caixa
 

CET 1 ratio	Leverage
<b>10,4%</b> <small>(Fully-loaded)</small>	<b>5,9%</b> <small>(Fully-loaded)</small>
<b>12,3%</b> <small>(Phased-in)</small>	

### Operaciones corporativas estratégicas

- ✓ Cierre de la operación Catalunya Caixa (Abril 2015)
  - ✓ Venta del 0,8% de CNCB
- +144 M€**  
**Beneficio atribuido**

Nota: no incluye Venezuela e incluye Catalunya Caixa

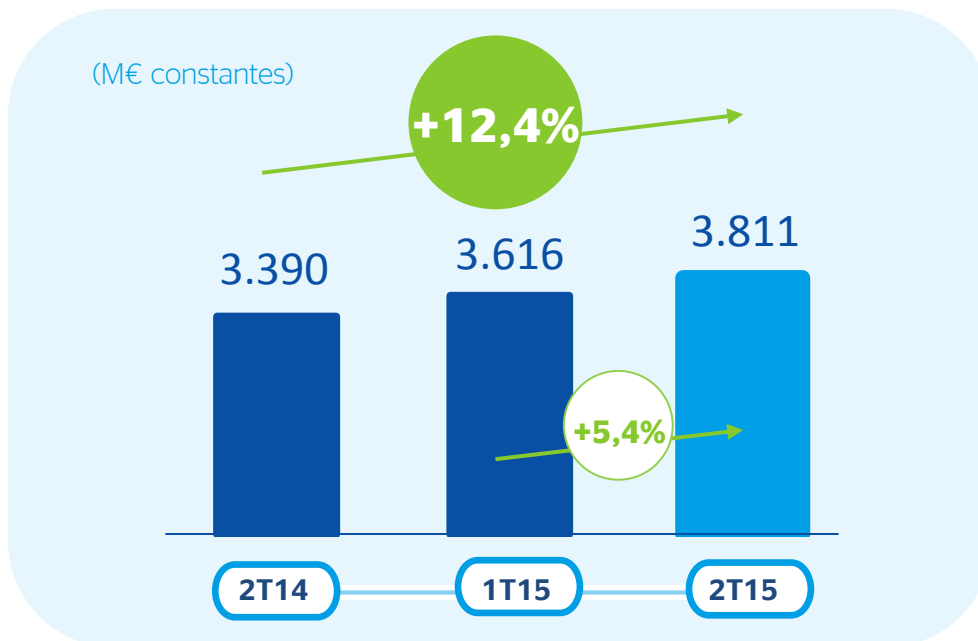
(1) Actividad exclude repos; Crédito bruto a la clientela; recursos incluyen pagarés

## Resultados

# Fuerte crecimiento del margen de intereses

Margen de intereses **+18,8%**  
(2T15 vs. 2T14)

Aislando el efecto divisa



✓ Entorno de tipos bajos

✓ Crecimiento a doble dígito

✓ Crecimiento en todas las franquicias

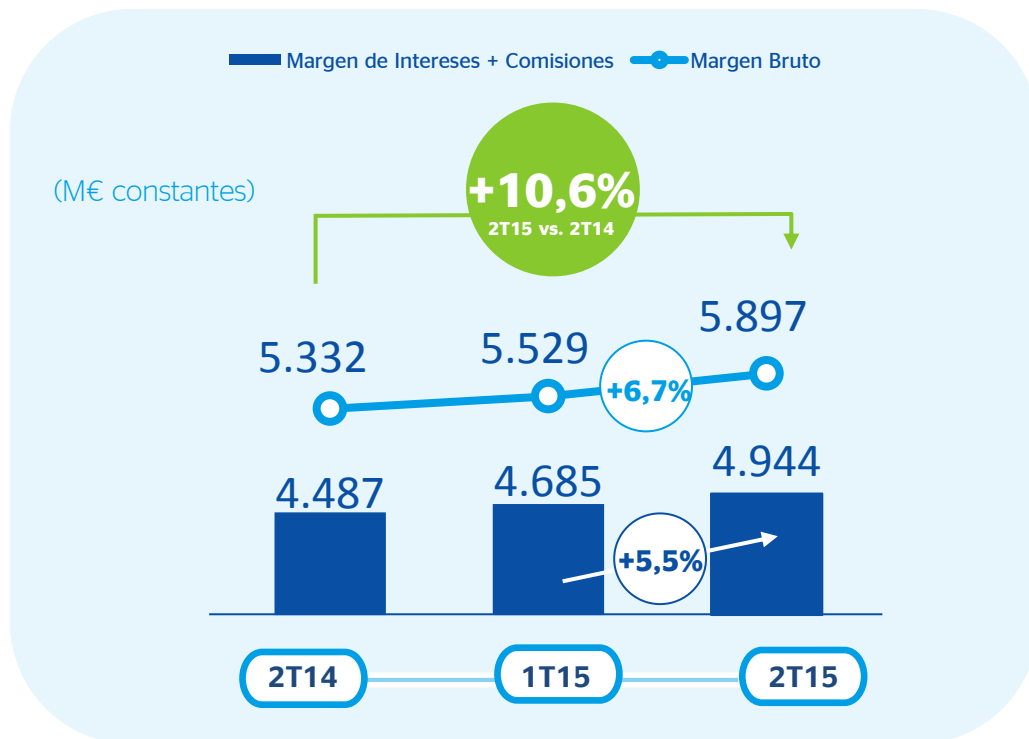


# Resultados

## Crecimiento de los ingresos

Margen bruto **+16,5%**  
(2T15 vs. 2T14)

Aislando el efecto divisa



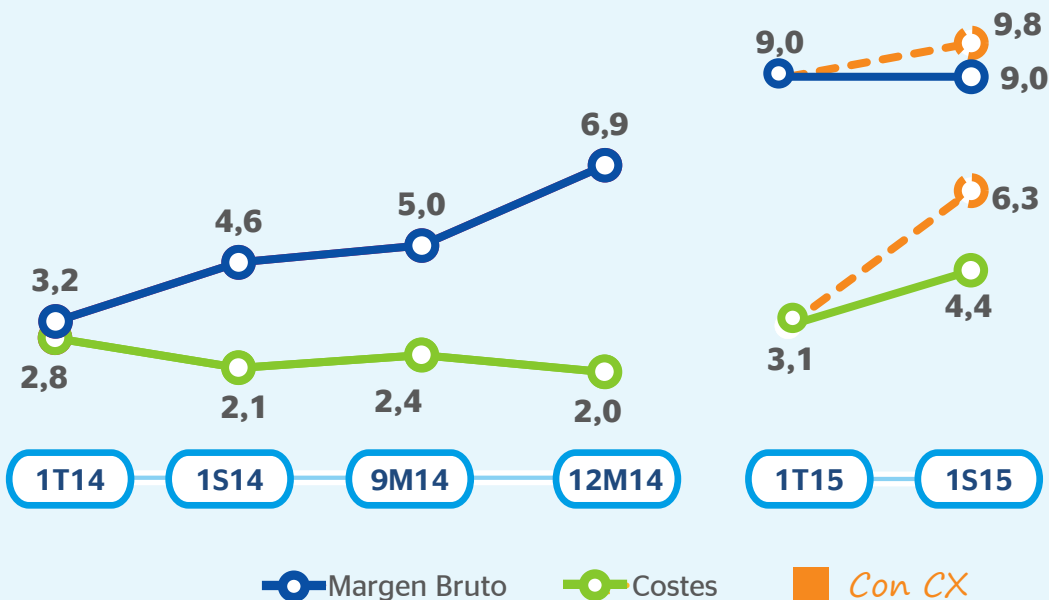
✓ Impulsado por ingresos recurrentes

✓ Dividendo Telefónica

# Resultados

## Mandíbulas positivas

Margen bruto vs costes  
Variación interanual (%), M€ constantes



✓ Mayor apertura de las mandíbulas

✓ Mejora de la eficiencia

## Resultados

# Excelente comportamiento del margen neto

Margen neto **+17,2%**  
(2T15 vs. 2T14)

Aislando el efecto divisa

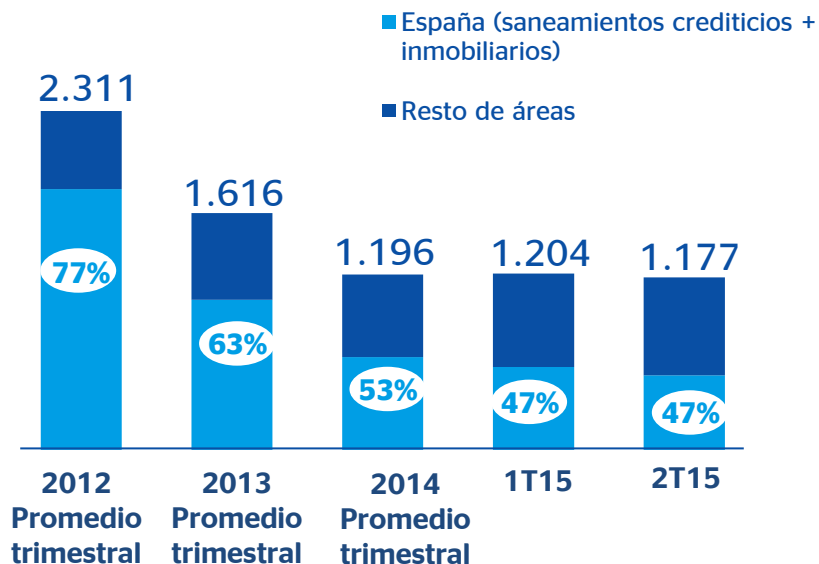
(M€ constantes)



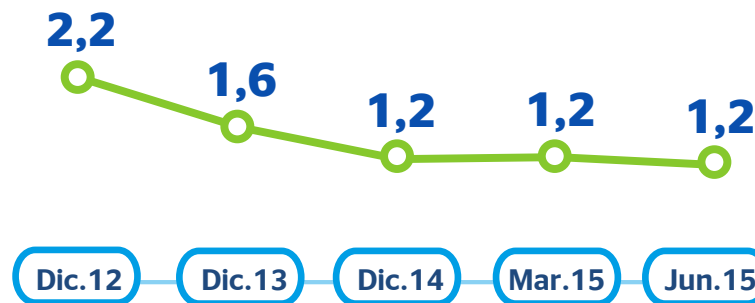
# Resultados

## Cambio de mix geográfico en los saneamientos

Saneamientos crediticios + Inmobiliarios (M€)



Coste del riesgo acumulado (%)



Nota: No incluye Venezuela e incluye Catalunya Caixa

# Resultados

## Resumen 2T15

(M€)

Grupo BBVA ex Venezuela	2T15	Variación	
		2T15/2T14	
		%	% constantes
Margen de intereses	3.803	18,8	12,4
Margen bruto	5.888	16,5	10,6
Costes	-2.923	15,9	9,5
Margen neto	2.965	17,2	11,7
Resultado antes de impuestos	1.598	54,1	42,1
BDI ex operaciones corporativas	1.185	54,1	42,0
Operaciones corporativas	144	n.s.	n.s.
<b>Resultado atribuido</b>	<b>1.228</b>	<b>78,8</b>	<b>64,9</b>
<b>Resultado atribuido (ex operaciones corporativas)</b>	<b>1.084</b>	<b>57,8</b>	<b>45,6</b>
<b>Resultado atribuido (total grupo con Venezuela)</b>	<b>1.223</b>	<b>73,5</b>	<b>64,1</b>

# Resultados

## Resumen 1S15

(M€)

Grupo BBVA ex Venezuela	1S15	Variación	
		1S15/1S14	
		%	% constantes
Margen de intereses	7.427	17,9	10,8
Margen bruto	11.426	16,4	9,8
Costes	-5.684	12,7	6,3
Margen neto	5.742	20,2	13,6
Resultado antes de impuestos	2.992	57,3	42,6
BDI ex operaciones corporativas	2.215	57,0	42,2
Operaciones corporativas	727	n.s.	n.s.
Resultado atribuido	2.749	n.s.	98,3
Resultado atribuido (ex operaciones corporativas)	2.022	61,2	45,9
Resultado atribuido (total grupo con Venezuela)	2.759	n.s.	98,3

✓ Crecimiento ingresos recurrentes

✓ 20% crecimiento margen neto

✓ Operaciones corporativas

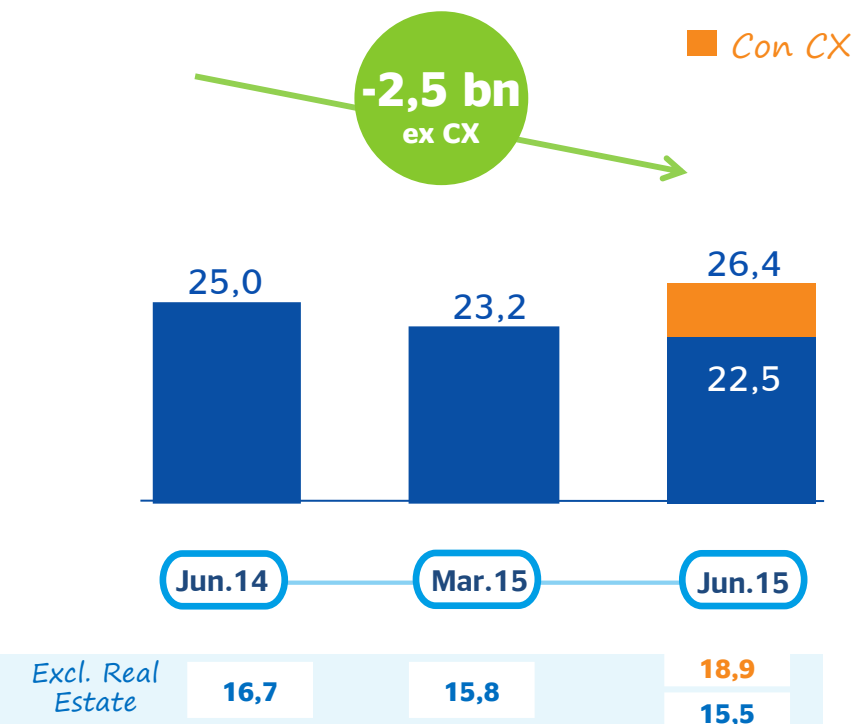
Nota: La cuenta se presenta de esta forma para mostrar la senda del negocio recurrente. La conciliación con la cuenta se incluye en la página 42 de la información financiera presentada a la CNMV en el día de hoy.

# Riesgos

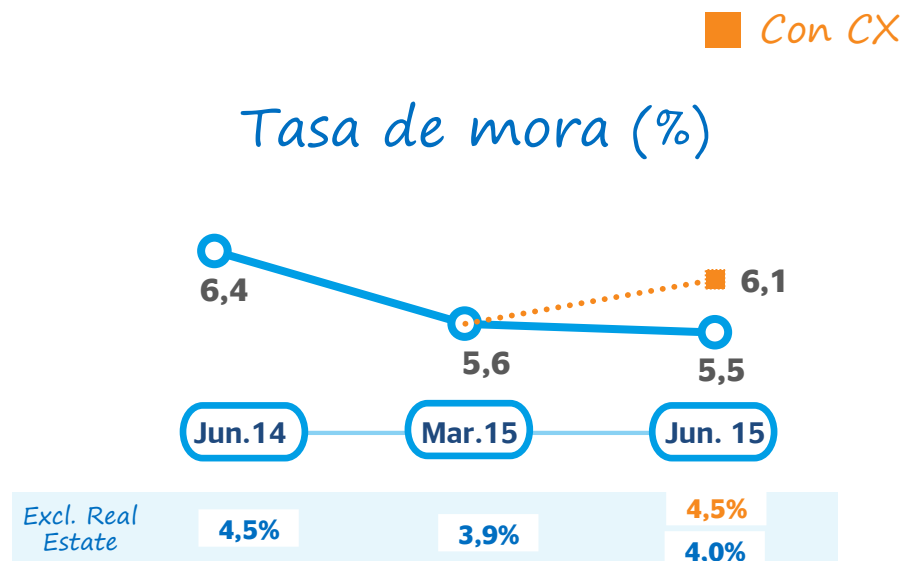
## Continúa la mejora en los indicadores

### Saldos dudosos

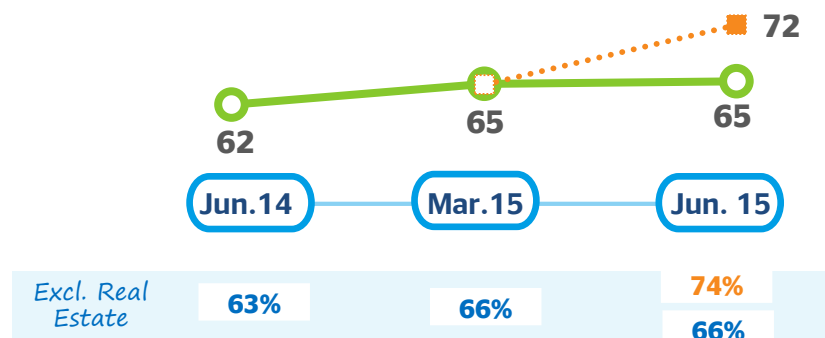
Bn€



### Tasa de mora (%)



### Tasa de cobertura (%)



# Capital

## Sólida posición de capital

Fortaleza y solidez de los ratios regulatorios

*CET 1 ratio*

**12,3%**  
*(Phased-in)*

**10,4%**  
*(Fully-loaded)*

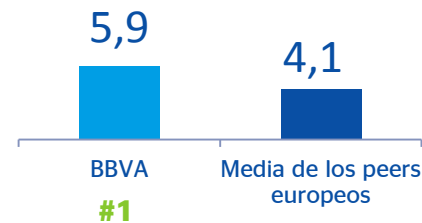
Pro-forma\*

*CET 1 ratio*  
**10,0%**<sub>e</sub>  
*(Fully-loaded)*

Elevada calidad del capital

- El mayor ratio de densidad de APRs de los *peers* europeos (51%)

- *Leverage ratio* (%); *Fully-loaded*



\* Pro-forma de operaciones corporativas anunciadas y pendientes de cierre a junio de 2015.

Grupo de peers europeos: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG



## Áreas de negocio



## Áreas de negocio

# Desglose de resultados 1S15

### Resultado atribuido

(M€)

Áreas de Negocio	1S15	Variación	
		1S15/1S14	
		%	% (constantes)
España	509	n.s.	n.s.
EEUU	286	45,9%	18,8%
México	1.041	15,7%	8,6%
Turquía	174	12,9%	8,9%
Resto de Eurasia	43	-79,3%	-79,4%
América del Sur ex Venezuela	465	14,4%	8,4%
Centro Corporativo	230	n.s.	n.s.
<b>Total ex Venezuela</b>	<b>2.749</b>	<b>n.s.</b>	<b>98,3%</b>

# España actividad bancaria

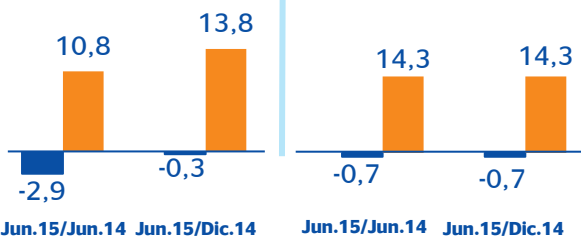
## Actividad y resultados

### Actividad (%)

■ con CX

#### Inversión\*

#### Recursos

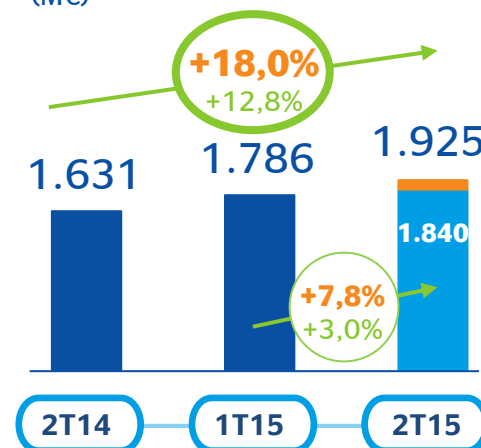
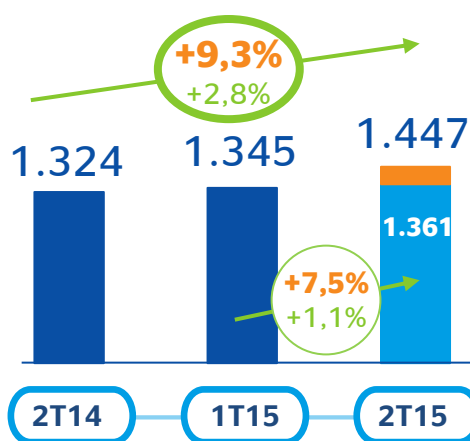


\* Crédito a la clientela bruto.  
Nota: Actividad excluye repos; recursos incluyen pagarés.

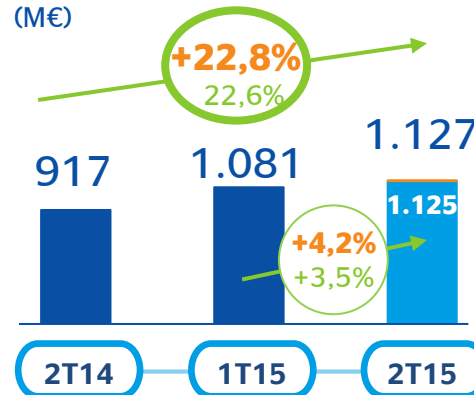
### Margen de intereses + comisiones (M€)

### Margen bruto (M€)

■ con CX



### Margen neto (M€)



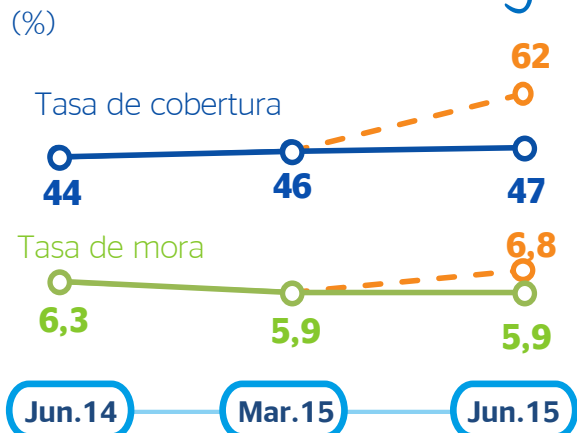
# España actividad bancaria

## Riesgos

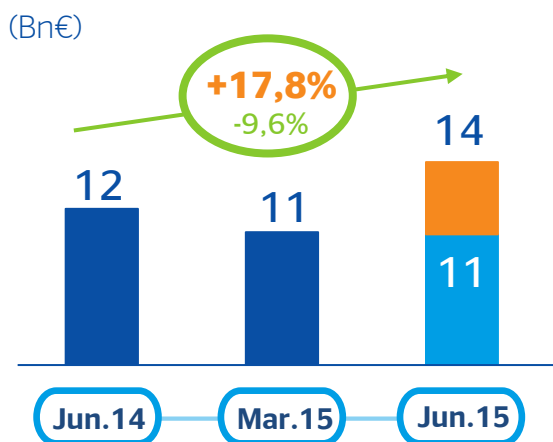


■ con CX

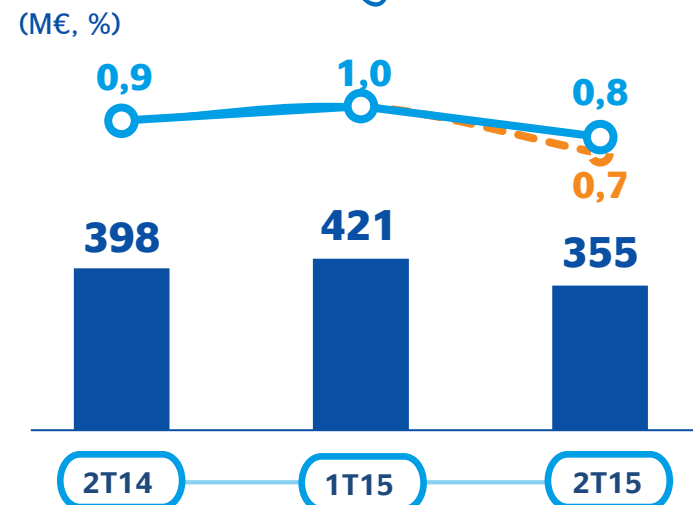
### Indicadores de riesgo



### Saldos dudosos



### Saneamiento crediticio y coste del riesgo



■ Saneamiento crediticio —○— Coste del riesgo

# España actividad bancaria

## Cuenta de resultados



(M€)

España Actividad Bancaria	1S15	Variación			
		1S15/1S14			
		Abs.	%	Abs. ex CX	% ex CX
Margen de intereses	1.982	+ 113	6,1	+ 58	3,1
Margen Bruto	3.711	+ 327	9,7	+ 241	7,1
Costes	-1.503	- 84	5,9	+ 5	-0,3
Margen Neto	2.208	+ 243	12,4	+ 246	12,5
Resultado antes de impuestos	1.152	+ 285	32,8	+ 285	32,8
Resultado atribuido	809	+ 201	33,1	+ 201	33,0

✓ Crecimiento nueva facturación

✓ Diversificación fuentes de ingresos

✓ Integración de Catalunya Caixa

# España

## Actividad inmobiliaria

### Tendencias positivas

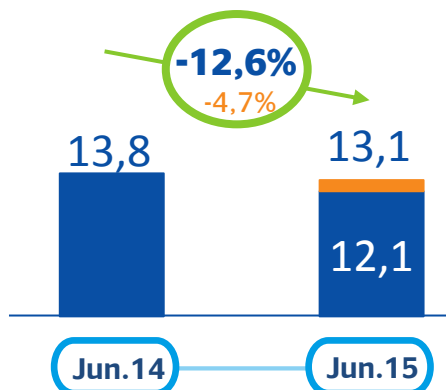


- ✓ Buenas perspectivas
- ✓ Estabilidad en precios
- ✓ Crecimiento del crédito hipotecario

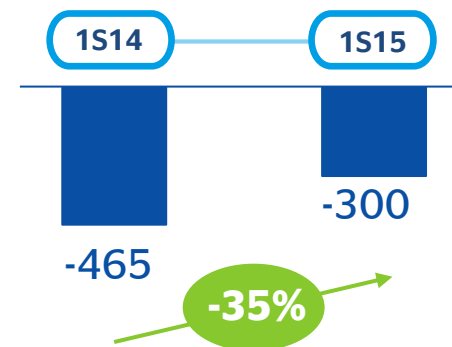
- ✓ Reducción exposición neta
- ✓ Incremento plusvalías en ventas
- ✓ Menor impacto negativo en resultados



Exposición neta (Bn€)



Resultado atribuido<sup>(1)</sup> (M€)



Nota: Exposición neta de acuerdo al ámbito de transparencia del Banco de España Circular 5-2011)

(1) Incluye Catalunya Caixa

# España geográfico

## Cuenta de resultados



(M€)

España Geográfico	1S15	Variación	
		1S15/1S14	
		Abs.	%
Margen de intereses	1.968	+ 121	6,6
Margen bruto	3.655	+ 389	11,9
Costes	-1.572	- 78	5,2
Margen neto	2.083	+ 311	17,6
Resultado antes de impuestos	715	+ 508	n.s.
Resultado atribuido	509	+ 366	n.s.

# Estados Unidos

## Actividad y resultados

### Actividad

(€ constantes, %)

#### Inversión\*

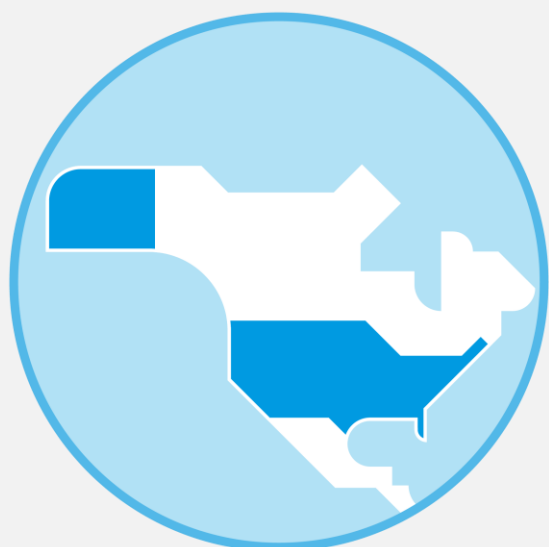
**+12,9%**

(Jun.15/Jun.14)

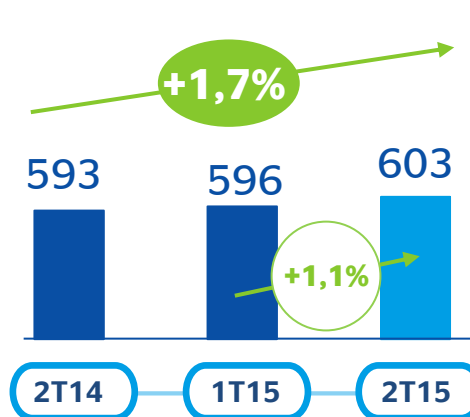
#### Recursos

**+9,0%**

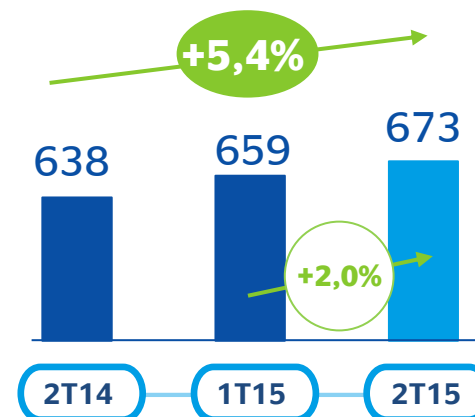
(Jun.15/Jun.14)



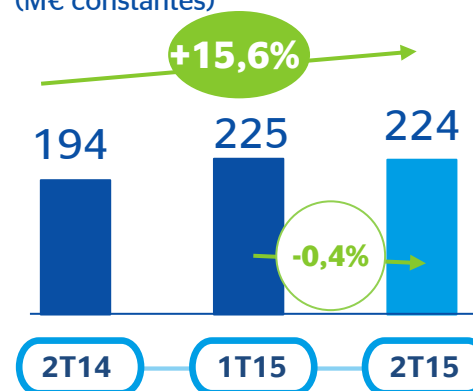
### Margen de intereses + comisiones (M€ constantes)



### Margen bruto (M€ constantes)



### Margen neto (M€ constantes)



\* Crédito a la clientela bruto.

Nota: Actividad excluye repos; recursos incluyen pagarés.



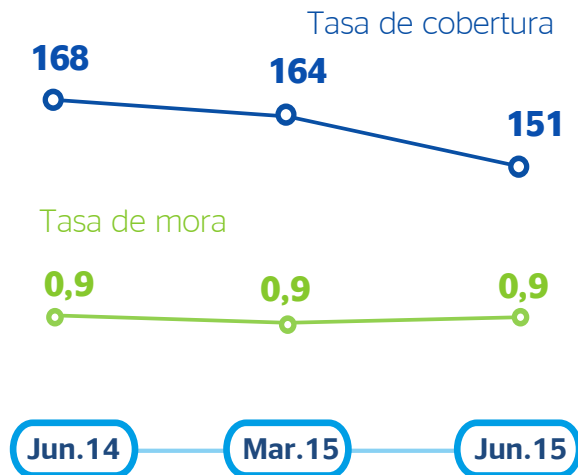
# Estados Unidos

## Riesgos



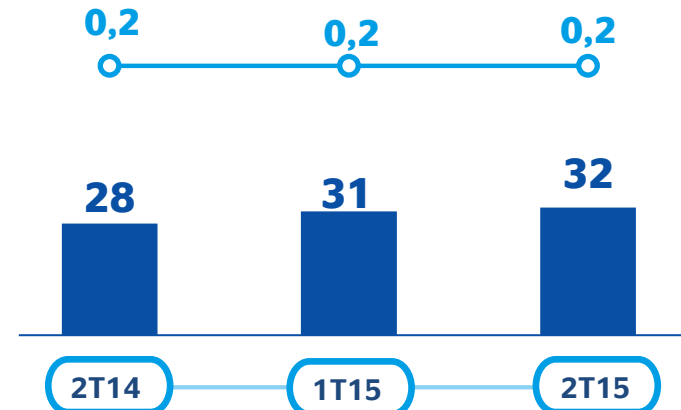
### Indicadores de riesgo

(%)



### Saneamiento crediticio y coste del riesgo

(M€ constantes, %)



■ Saneamiento Crediticio —○— Coste del riesgo

## Estados Unidos

# Cuenta de resultados



(M€ constantes)

EEUU	1S15	Variación	
		1S15 / 1S14	
		Abs.	%
Margen de intereses	881	+ 31	3,6
Margen bruto	1.332	+ 59	4,6
Costes	-883	- 7	0,8
Margen neto	449	+ 52	13,0
Resultados antes de impuestos	390	+ 63	19,4
Resultado atribuido	286	+ 45	18,8

✓ *Dinamismo de actividad*

✓ *Dinámicas positivas cuenta resultados*

✓ *Oportunidades banca digital*

# México

## Actividad y resultados

### Actividad

(€ constantes, %)

#### Inversión\*

**+13,0%**

(Jun.15/Jun.14)

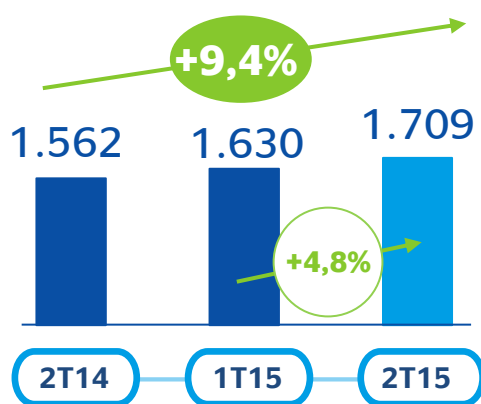
#### Recursos

**+9,7%**

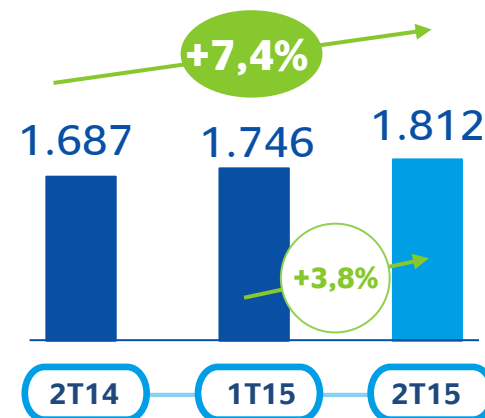
(Jun.15/Jun.14)



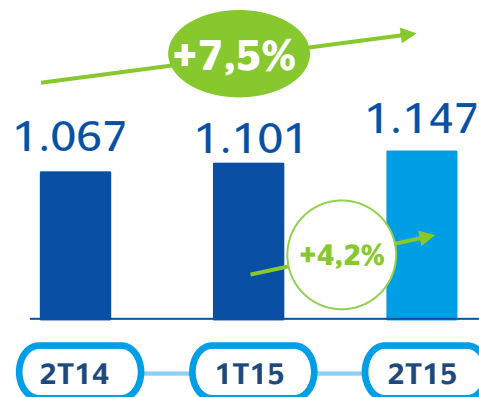
Margen de intereses + comisiones  
(M€ constantes)



Margen bruto  
(M€ constantes)



Margen neto  
(M€ constantes)



\* Crédito a la clientela bruto.

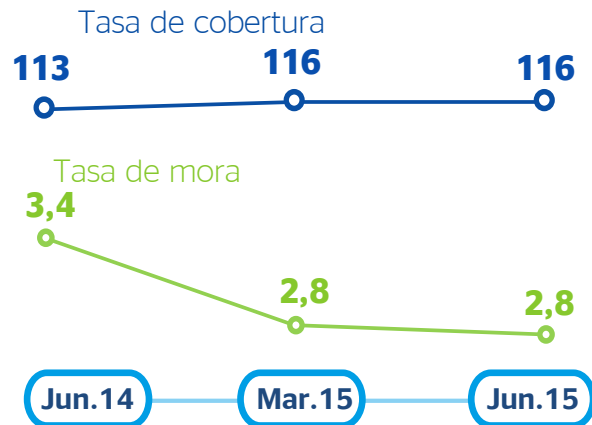
Nota: Actividad excluye repos; recursos incluyen pagarés.

# México

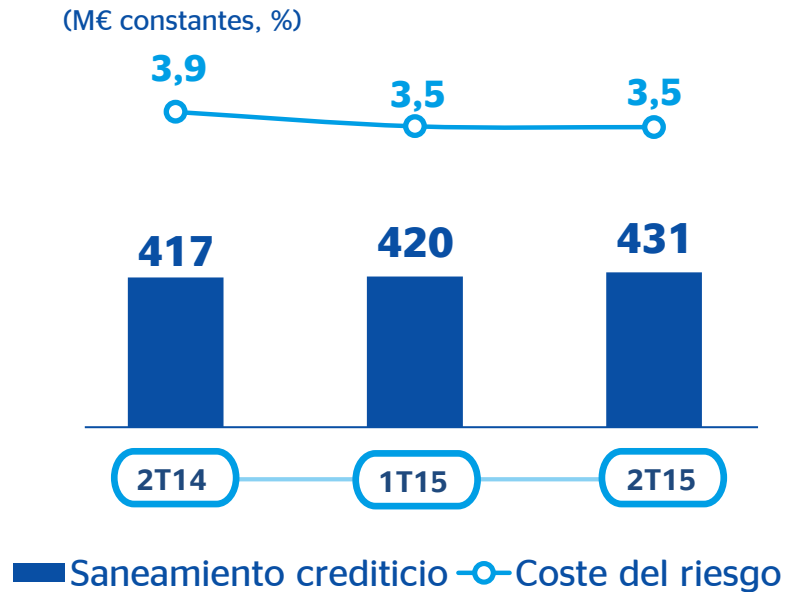
## Riesgos



### Indicadores de riesgo (%)



### Saneamiento crediticio y coste del riesgo



## México

# Cuenta de resultados



(M€ constantes)

México	1S15	Variación	
		1S15 / 1S14	
		Abs.	%
Margen de intereses	2.734	+ 228	9,1
Margen bruto	3.558	+ 221	6,6
Costes	-1.309	- 80	6,5
Margen neto	2.248	+ 141	6,7
Resultado antes de impuestos	1.380	+ 116	9,2
Resultado atribuido	1.041	+ 83	8,6

✓ Crecimiento actividad a doble dígito

✓ Cambio de mix cartera

✓ Mejora en indicadores de riesgo

# América del Sur ex Venezuela

## Actividad y resultados

### Actividad

(€ constantes, %)

#### Inversión\*

**+12,2%**

(Jun.15/Jun.14)

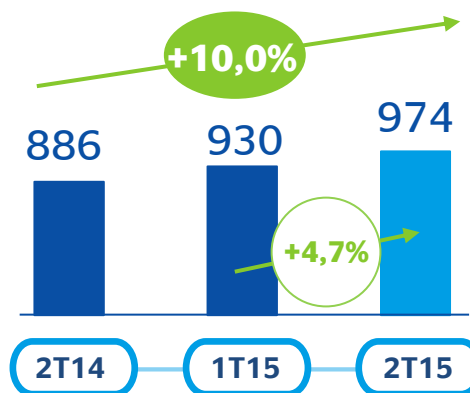
#### Recursos

**+14,5%**

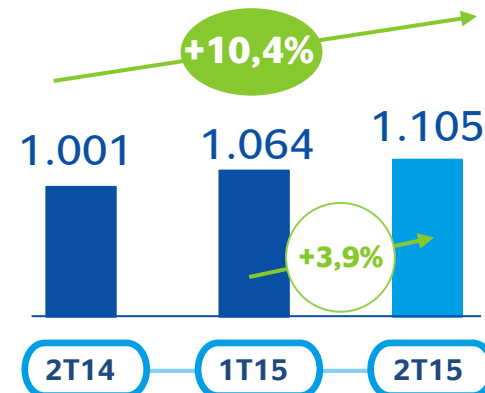
(Jun.15/Jun.14)



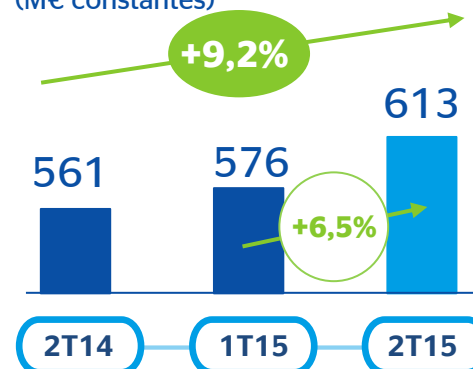
### Margen de intereses + comisiones (M€ constantes)



### Margen bruto (M€ constantes)



### Margen neto (M€ constantes)



\* Crédito a la clientela bruto.

Nota: Actividad excluye repos; recursos incluyen pagarés.

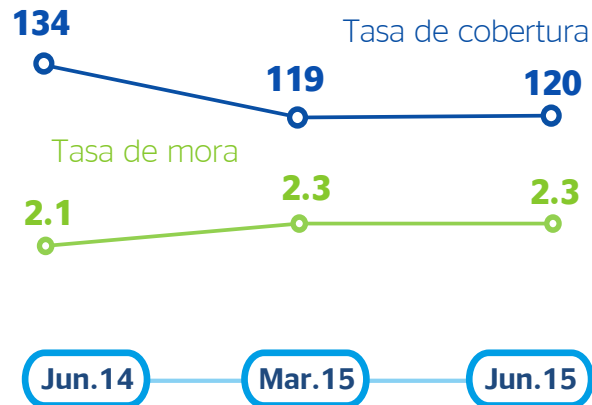
# América del Sur ex Venezuela

## Riesgos



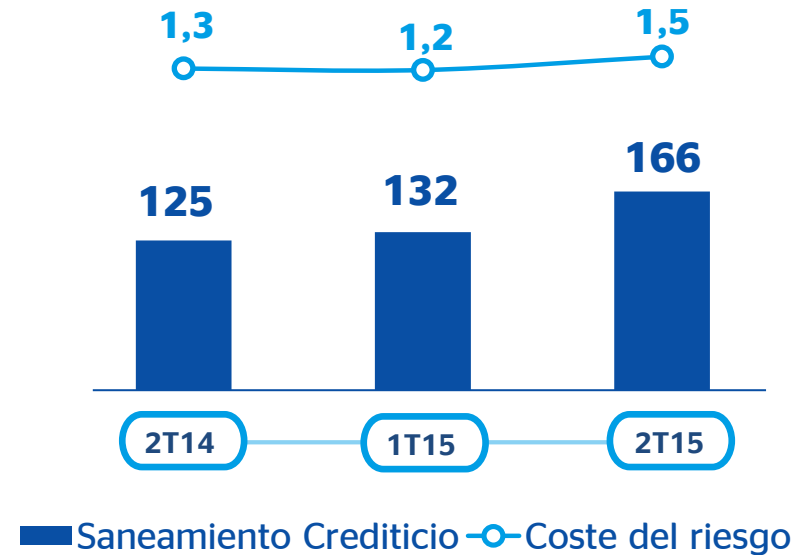
### Indicadores de riesgo

(%)



### Saneamiento crediticio y coste del riesgo

(M€ constantes, %)



# América del Sur ex Venezuela

## Cuenta de resultados



(M€ constantes)

América del Sur ex Venezuela	1S15	Variación	
		1S15 / 1S14	
		Abs.	%
Margen de intereses	1.558	+ 158	11,3
Margen bruto	2.169	+ 236	12,2
Costes	-981	- 114	13,2
Margen neto	1.189	+ 122	11,4
Resultado antes de impuestos	874	+ 75	9,4
Resultado atribuido	465	+ 36	8,4

✓ *Dinamismo actividad de la cuenta*

✓ *Transformación del modelo de distribución*



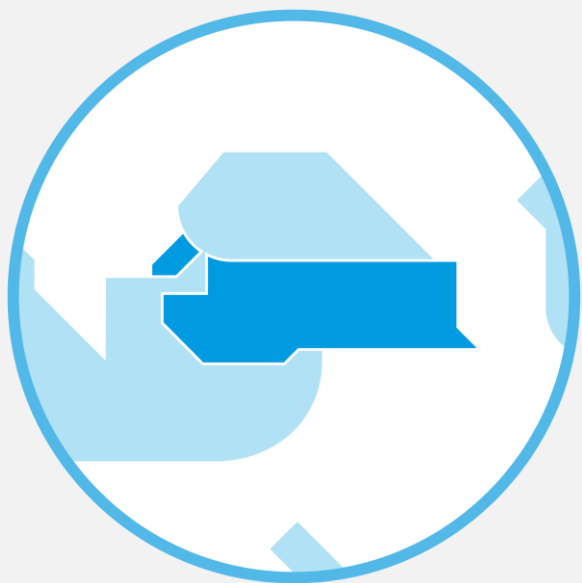
## Turquía

# Cuenta de resultados

✓ Mercado con alto potencial

✓ Dinamismo de la actividad

✓ Excelente gestión de los diferenciales



## Resultados 1S15

(M€ contantes)

Variación interanual

MI + comisiones

523

+23,6%

Margen bruto

510

+11,5%

Margen neto

289

+9,1%

Resultado atribuido

174

+8,9%

# Conclusiones

---

Fuerte crecimiento de la actividad y de los resultados, impulsados por ingresos recurrentes

Excelente comportamiento del margen neto

Confirmación del ciclo de crecimiento de resultados

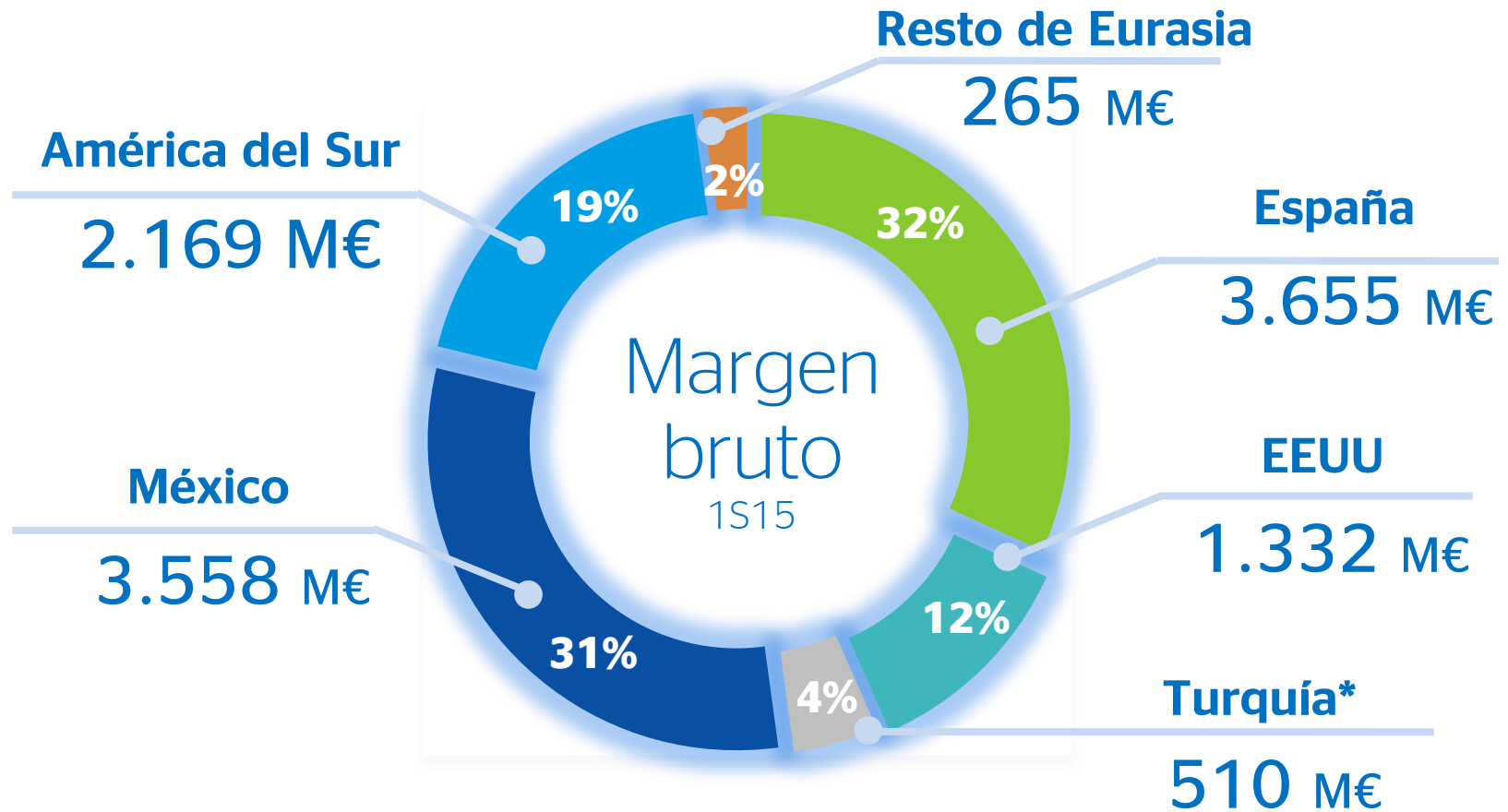
Operaciones corporativas en ejecución

Trabajando en nuestras prioridades estrategicas

# Anexos

# Margen bruto

## Contribución

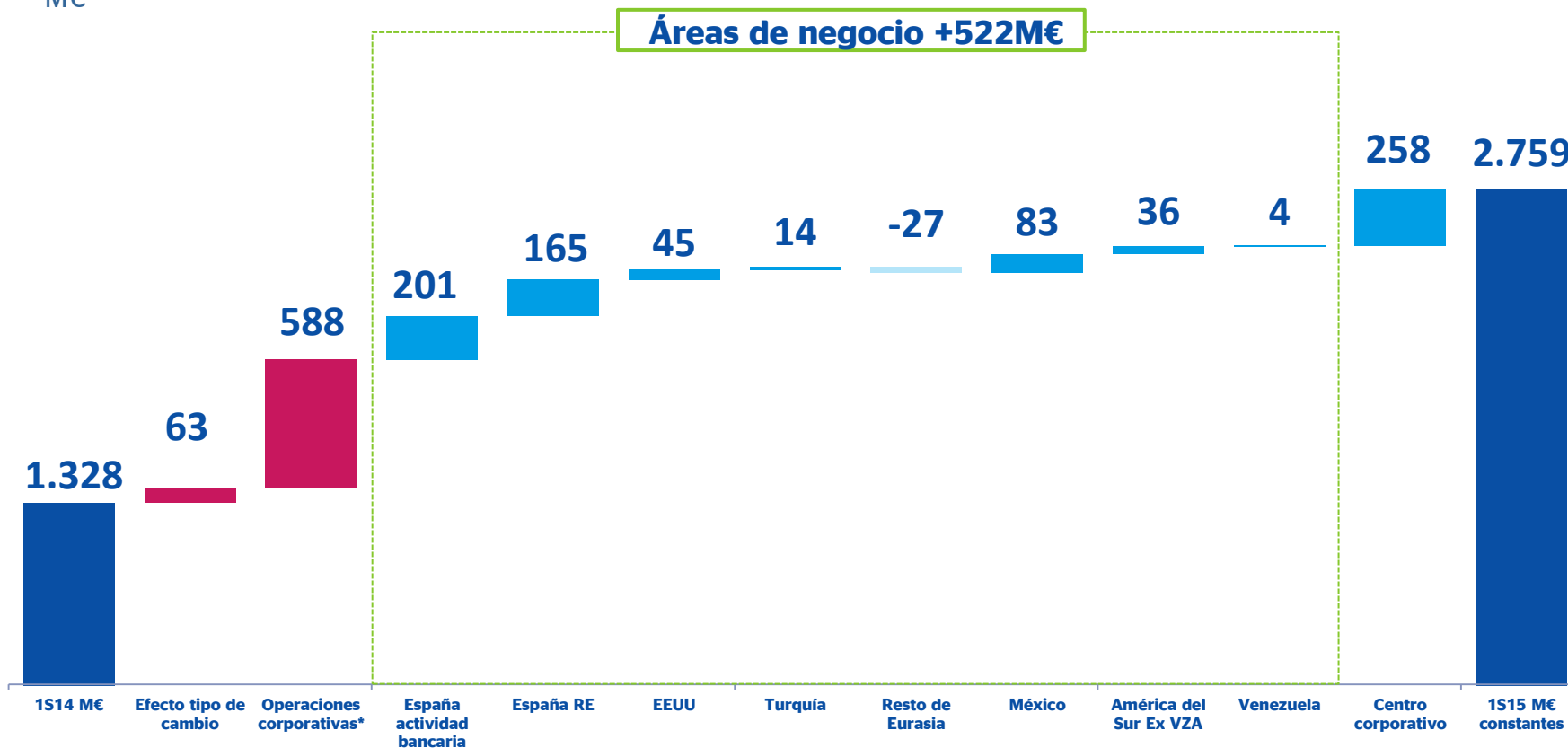


Nota: Datos excluyen las actividades corporativas, Venezuela e incluyen Catalunya Caixa.

\* En un ejercicio teórico de consolidación global de Garanti Bank a 1S15, el peso proforma del margen bruto de Turquía sería del 16%.

# Grupo Beneficio

Resultado atribuido  
M€



TAM (%)

33,0

-35,4

18,8

8,9

-38,6

8,6

8,4

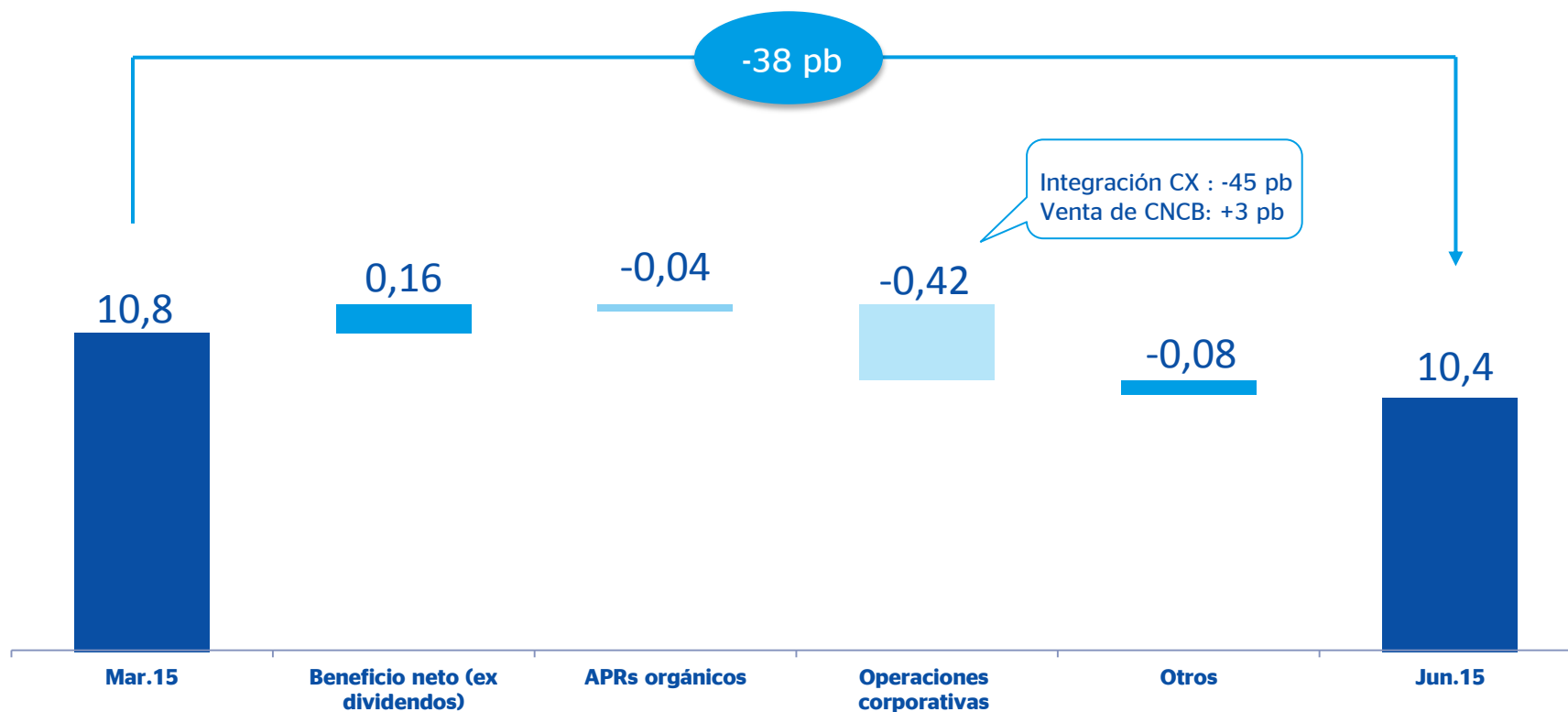
87,3

n.s.

\* Incluye el impacto de los menores dividendos recibidos de CNBC.

## Capital

# Evolución CET 1 *fully-loaded* 2T15



Nota: Beneficio neto (ex dividendos) y APRs orgánicos excluyen el efecto del tipo de cambio (incluido en "Otros")

## Grupo BBVA

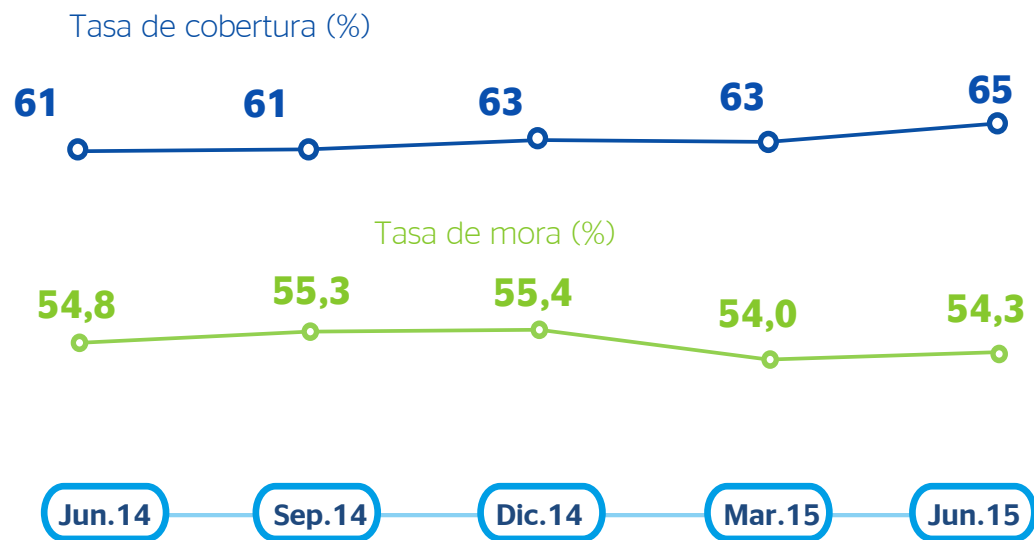
# Cuenta de resultados

(M€)

Grupo BBVA	1S15	Variación			
		1S15 / 1S14			
		Abs.	%	Abs. Constantes	% constantes
Margen de intereses	7.521	+ 483	6,9	+ 771	11,4
Margen bruto	11.554	+ 1.186	11,4	+ 1.113	10,7
Costes	-5.718	- 442	8,4	- 354	6,6
Margen neto	5.836	+ 743	14,6	+ 759	14,9
Resultado antes de impuestos	3.046	+ 937	44,4	+ 934	44,2
BDI Operaciones continuadas	2.231	+ 687	44,5	+ 665	42,5
Resultado Operaciones corporativas	727	+ 727	n.s.	+ 727	n.s.
<b>Resultado atribuido</b>	<b>2.759</b>	<b>+ 1.430</b>	<b>n.s.</b>	<b>+ 1.367</b>	<b>98,3</b>

# Actividad inmobiliaria España

## Riesgos





## Actividad inmobiliaria España

# Cuenta resultados

(M€)

Actividad Inmobiliaria España	1S15	Variación	
		1S15 / 1S14	
		Abs.	%
Margen de intereses	-14	+ 8	-35,1
Margen bruto	-56	+ 62	-52,6
Costes	-69	+ 6	-8,2
Margen neto	-125	+ 68	-35,3
Sanearamiento crediticio	-115	+ 11	-8,7
Provisiones (netas) y otras ganancias (pérdidas)	-206	+ 134	-39,5
Otros	-1	- 1	n.s.
Resultado antes de impuestos	-437	+ 224	-33,9
<b>Resultado atribuido</b>	<b>-300</b>	<b>+ 165</b>	<b>- 35,4</b>

## Resto de Eurasia

# Cuenta de resultados

(M€)

Resto de Eurasia	1S15	Variación	
		1S15 / 1S14	
		Abs.	%
Margen de intereses	85	- 10	-10,3
Margen bruto	265	- 198	-42,7
Costes	-176	- 11	6,8
Margen neto	89	- 209	-70,1
Resultado antes de impuestos	66	- 186	-73,7
Resultado atribuido	43	- 165	-79,3

## Venezuela

# Cuenta de resultados

(M€)

Venezuela	1S15	Variación			
		1S15 / 1S14			
		Abs.	%	Abs. Constantes	% constante
Margen de intereses	94	- 646	-87,3	+ 45	91,3
Margen bruto	127	- 420	-76,7	+ 91	n.s.
Costes	-33	+ 199	-85,6	- 18	n.s.
Margen neto	94	- 221	-70,1	+ 73	n.s.
Resultado antes de impuestos	54	- 153	-74,1	+ 40	n.s.
Resultado atribuido	9	- 65	- 87,6	+ 4	87,3

## Centro corporativo

# Cuenta de resultados

(M€)

Centro Corporativo	1S15	Variación	
		1S15 / 1S14	
		Abs.	%
Margen de intereses	-225	+ 100	-30,7
Margen bruto	-63	+ 272	-81,3
Costes	-542	- 25	4,9
Margen neto	-605	+ 247	-29,0
Resultado antes de impuestos	-652	+ 304	-31,8
Resultado operaciones corporativas	727	+ 727	n.s.
Resultado atribuido	230	+ 985	n.s.

**Grupo**

# Crecimiento actividad

Jun-15 vs. Jun-14  
(€ constantes, %)

	<i>Crédito bruto*</i>	<i>Recursos*</i>
<b>España</b>	+10,8%	+14,3%
<b>EEUU</b>	+12,9%	+9,0%
<b>Turquía</b>	+21,0%	+26,8%
<b>México</b>	+13,0%	+9,7%
<b>América del Sur**</b>	+12,2%	+14,5%

(\*) Actividad excluye repos. Incluye Catalunya Caixa. Recursos incluyen pagarés. (\*\*) Datos excluyen Venezuela

# Diferenciales de la clientela

Promedios, €							
Diferenciales clientela	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	1S14	1S15
España	1,83%	1,92%	1,94%	1,93%	1,88%	1,80%	1,91%
EEUU	3,26%	3,13%	3,18%	3,13%	3,11%	3,29%	3,12%
México	11,22%	11,05%	11,23%	10,94%	10,89%	11,29%	10,92%
Argentina	15,37%	16,37%	17,34%	16,70%	15,99%	15,03%	16,33%
Chile	4,57%	3,43%	4,80%	2,84%	4,56%	4,24%	3,71%
Colombia	6,82%	6,42%	6,31%	6,49%	6,33%	6,98%	6,41%
Perú	7,38%	7,16%	7,36%	7,23%	7,23%	7,46%	7,23%
Venezuela	17,33%	16,99%	17,94%	17,71%	16,65%	17,27%	17,18%
Turquía	3,60%	4,49%	4,67%	4,56%	4,68%	3,52%	4,62%

2T15: 1,96%  
ex CX

Nota 1 : EEUU excluye actividad NY.

Nota 2 : Diferencial de la clientela, diferencia entre el rendimiento de los préstamos y el coste de los depósitos de los clientes.