



Grupo **BBVA**

Informe Semestral 2016

Estados Financieros
Intermedios Consolidados e
Informe de Gestión, junto con
el Informe de Auditoría
correspondientes al primer
semestre del ejercicio 2016

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., por encargo de su Consejo de Administración:

Informe sobre los estados financieros intermedios consolidados

Hemos auditado los estados financieros intermedios consolidados adjuntos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el “Banco”) y sociedades que componen, junto con el Banco, el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el “Grupo” – véase Nota 3), que comprenden el balance consolidado al 30 de junio de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas consolidadas correspondientes al período de seis meses terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con los estados financieros intermedios consolidados

Los Administradores del Banco son responsables de la formulación de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la Nota explicativa 1.2 adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros intermedios consolidados adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros intermedios consolidados están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros intermedios consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros intermedios consolidados, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores del Banco de los estados financieros intermedios consolidados, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros intermedios consolidados tomados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios consolidados adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria al 30 de junio de 2016, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al período de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios consolidados. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



José Manuel Domínguez

29 de julio de 2016



DELOITTE, S.L.

Año 2016 N° 01/16/16380
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

Índice

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS ADJUNTOS

1.	Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios consolidados, control interno de la información financiera y otra información.....	14
2.	Criterios de consolidación, principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados y cambios recientes en las NIIF.....	17
3.	Grupo BBVA	43
4.	Sistema de retribución a los accionistas	46
5.	Beneficio atribuido por acción.....	47
6.	Información por segmentos de negocio.....	48
7.	Gestión de riesgos.....	51
8.	Valor razonable.....	94
9.	Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	105
10.	Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	105
11.	Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.....	109
12.	Activos financieros disponibles para la venta	109
13.	Préstamos y partidas a cobrar	114
14.	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	117
15.	Derivados - Contabilidad de coberturas y Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés.....	119
16.	Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	122
17.	Activos tangibles	124
18.	Activos intangibles.....	125
19.	Activos y pasivos por impuestos	127
20.	Otros activos y pasivos	131
21.	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	132
22.	Pasivos financieros a coste amortizado	132
23.	Activos y Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	137

24.	Provisiones	139
25.	Retribuciones post-empleo y otros	140
26.	Capital.....	148
27.	Prima de emisión	150
28.	Ganancias acumuladas, Reservas de revalorización y Otras reservas.....	150
29.	Acciones propias	153
30.	Otro resultado global acumulado	154
31.	Intereses minoritarios.....	154
32.	Recursos propios y gestión del capital	155
33.	Compromisos y garantías concedidas.....	158
34.	Otros activos y pasivos contingentes	158
35.	Compromisos de compra y de venta y obligaciones de pago futuras.....	159
36.	Operaciones por cuenta de terceros.....	159
37.	Ingresos y gastos por intereses.....	160
38.	Ingresos por dividendos.....	163
39.	Resultados de entidades valoradas por el método de la participación.....	163
40.	Ingresos por comisiones	163
41.	Gastos por comisiones.....	164
42.	Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros	164
43.	Otros Ingresos y otros Gastos de explotación e ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguros	165
44.	Gastos de administración	166
45.	Amortización	170
46.	Provisiones o reversión de provisiones	170
47.	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	170
48.	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	171
49.	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas.....	171
50.	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	172
51.	Estados consolidados de flujos de efectivo	172
52.	Honorarios de auditoría.....	173
53.	Operaciones con partes vinculadas	173
54.	Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a los miembros de la Alta Dirección del Banco.....	175
55.	Otra información	179
56.	Hechos posteriores.....	181

ANEXO I	Información adicional sobre sociedades dependientes que componen el Grupo BBVA y entidades estructuradas consolidadas	183
ANEXO II	Información adicional sobre participaciones en empresas asociadas y en negocios conjuntos del Grupo BBVA	193
ANEXO III	Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el primer semestre de 2016	194
ANEXO IV	Sociedades consolidadas por integración global con accionistas ajenos al Grupo con una participación superior al 10% a 30 de junio de 2016	197
ANEXO V	Fondos de titulización del Grupo BBVA. Entidades estructuradas	198
ANEXO VI	Detalle de las emisiones vivas a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 de pasivos subordinados y participaciones preferentes emitidos por el Banco o por sociedades consolidables del Grupo BBVA	199
ANEXO VII	Balances consolidados a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 de saldos mantenidos en moneda extranjera	203
ANEXO VIII	Estados Financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	204
ANEXO IX	Información sobre datos procedentes del registro contable especial	213
ANEXO X	Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones y otros requerimientos de la Circular 6/2012 de Banco de España	218
ANEXO XI	Información adicional sobre Riesgo Soberano	225
ANEXO XII	Información adicional sobre concentración de riesgos	228
ANEXO XIII	Conciliación de los Estados financieros	235
	Glosario de términos	240

INFORME DE GESTIÓN

Balances consolidados a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

ACTIVO	Notas	Millones de euros	
		Junio 2016	Diciembre 2015 (*)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS			
A LA VISTA	9	25.127	29.282
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	10	84.532	78.326
Derivados		46.579	40.902
Instrumentos de patrimonio		3.804	4.534
Valores representativos de deuda		34.051	32.825
Préstamos y anticipos a bancos centrales		-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		-	-
Préstamos y anticipos a la clientela		98	65
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	11	2.148	2.311
Instrumentos de patrimonio		1.988	2.075
Valores representativos de deuda		161	173
Préstamos y anticipos a bancos centrales		-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		-	62
Préstamos y anticipos a la clientela		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	12	90.638	113.426
Instrumentos de patrimonio		4.477	5.116
Valores representativos de deuda		86.161	108.310
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	13	470.543	471.828
Valores representativos de deuda		11.068	10.516
Préstamos y anticipos a bancos centrales		14.313	17.830
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		29.290	29.317
Préstamos y anticipos a la clientela		415.872	414.165
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	14	19.295	-
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	15	3.628	3.538
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	15	83	45
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	16	1.131	879
Entidades multigrupo		201	243
Entidades asociadas		929	636
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	23	489	511
ACTIVOS TANGIBLES	17	9.617	9.944
Inmovilizado material		8.300	8.477
De uso propio		7.595	8.021
Cedido en arrendamiento operativo		705	456
Inversiones inmobiliarias		1.317	1.467
ACTIVOS INTANGIBLES	18	9.936	10.275
Fondo de comercio		6.674	6.811
Otros activos intangibles		3.262	3.464
ACTIVOS POR IMPUESTOS	19	17.332	17.779
Activos por impuestos corrientes		1.164	1.901
Activos por impuestos diferidos		16.168	15.878
OTROS ACTIVOS	20	8.388	8.566
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Existencias		3.868	4.303
Resto de los otros activos		4.520	4.263
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	21	3.152	3.369
TOTAL ACTIVO		746.040	750.078

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

Las Notas 1 a 56 y los Anexos I a XIII adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2016.

Balances consolidados a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	Millones de euros	
		Junio 2016	Diciembre 2015 (*)
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	10	58.753	55.203
Derivados		46.609	42.149
Posiciones cortas de valores		12.145	13.053
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	11	2.501	2.649
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		2.501	2.649
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	22	597.745	606.113
Depósitos de bancos centrales		32.709	40.087
Depósitos de entidades de crédito		69.118	68.543
Depósitos de la clientela		406.284	403.362
Valores representativos de deuda emitidos		75.498	81.980
Otros pasivos financieros		14.137	12.141
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURA	15	3.280	2.726
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	15	352	358
PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGUROS O REASEGURO	23	9.335	9.407
PROVISIONES	24	8.875	8.852
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	25	6.243	6.299
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		-	-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		595	616
Compromisos y garantías concedidos		921	714
Restantes provisiones		1.116	1.223
PASIVOS POR IMPUESTOS	19	4.249	4.721
Pasivos por impuestos corrientes		664	1.238
Pasivos por impuestos diferidos		3.585	3.483
OTROS PASIVOS	20	4.988	4.610
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA		-	-
TOTAL PASIVO		690.078	694.638

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

Las Notas 1 a 56 y los Anexos I a XIII adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2016.

Balances consolidados a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)	Notas	Millones de euros	
		Junio 2016	Diciembre 2015 (*)
FONDOS PROPIOS		51.761	50.639
Capital	26	3.175	3.120
Capital desembolsado		3.175	3.120
Capital no desembolsado exigido		-	-
Prima de emisión	27	23.992	23.992
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		-	-
Otros elementos de patrimonio neto	44.1.1	21	35
Ganancias acumuladas	28	23.797	22.588
Reservas de revalorización	28	21	22
Otras reservas	28	(133)	(98)
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(133)	(98)
Otras		-	-
Menos: acciones propias	29	(166)	(309)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		1.832	2.642
Menos: Dividendos a cuenta	4	(777)	(1.352)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	30	(4.327)	(3.349)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(943)	(859)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(943)	(859)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
Resto de ajustes de valoración		-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(3.384)	(2.490)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		(338)	(274)
Conversión en divisas		(4.776)	(3.905)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		62	(49)
Activos financieros disponibles para la venta		1.686	1.674
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(18)	64
INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	31	8.527	8.149
Otro resultado global acumulado		(1.371)	(1.346)
Otros elementos		9.898	9.495
TOTAL PATRIMONIO NETO		55.962	55.439
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		746.040	750.078

PRO-MEMORIA - EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE	Notas	Millones de euros	
		Junio 2016	Diciembre 2015 (*)
Garantías concedidas	33	50.127	49.876
Compromisos contingentes concedidos	33	125.444	135.733

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

Las Notas 1 a 56 y los Anexos I a XIII adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2016.

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016 y 2015

	Notas	Millones de euros	
		Junio 2016	Junio 2015 (*)
INGRESOS POR INTERESES	37	13.702	10.665
GASTOS POR INTERESES	37	(5.338)	(3.570)
MARGEN DE INTERESES		8.365	7.096
INGRESOS POR DIVIDENDOS	38	301	236
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	39	1	195
INGRESOS POR COMISIONES	40	3.313	2.801
GASTOS POR COMISIONES	41	(963)	(682)
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS	42	683	649
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS	42	24	17
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR, NETAS	42	106	161
GANANCIAS O PÉRDIDAS RESULTANTES DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS, NETAS	42	(171)	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)		533	620
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	43	715	546
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	43	(1.186)	(911)
INGRESOS DE ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	43	1.958	1.725
GASTOS DE PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	43	(1.446)	(1.233)
MARGEN BRUTO		12.233	11.219
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	44	(5.644)	(4.927)
Gastos de personal		(3.324)	(2.888)
Otros gastos de administración		(2.319)	(2.039)
AMORTIZACIÓN	45	(689)	(572)
PROVISIONES O REVERSIÓN DE PROVISIONES	46	(262)	(392)
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	47	(2.110)	(2.137)
Activos financieros valorados al coste		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		(133)	(3)
Préstamos y partidas a cobrar		(1.977)	(2.134)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		3.528	3.192

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

Las Notas 1 a 56 y los Anexos I a XIII 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 2016.

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016 y 2015

(Continuación)	Notas	Millones de euros	
		Junio 2016	Junio 2015 (*)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		3.528	3.192
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS O ASOCIADAS		-	-
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS	48	(99)	(128)
Activos tangibles		(19)	(25)
Activos intangibles		-	(3)
Otros		(80)	(100)
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS NO FINANCIEROS Y PARTICIPACIONES, NETAS	49	37	23
De los cuales: Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas		29	(25)
FONDO DE COMERCIO NEGATIVO RECONOCIDO EN RESULTADOS	18	-	22
GANANCIAS O PÉRDIDAS PROCEDENTES DE ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA NO ADMISIBLES COMO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	50	(75)	791
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		3.391	3.899
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	20	(920)	(941)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		2.471	2.958
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	50	-	-
RESULTADO DEL PERIODO		2.471	2.958
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	31	639	200
Atribuible a los propietarios de la dominante		1.832	2.759
		Euros	
	Notas	Junio 2016	Junio 2015 (*)
BENEFICIO POR ACCIÓN	5	0,27	0,41
Beneficio básico por acción en operaciones continuadas		0,27	0,41
Beneficio diluido por acción en operaciones continuadas		0,27	0,41
Beneficio básico por acción en operaciones interrumpidas		-	-
Beneficio diluido por acción en operaciones interrumpidas		-	-

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

Las Notas 1 a 56 y los Anexos I a XIII 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 2016.

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016 y 2015

	Millones de euros	
	Junio 2016	Junio 2015 (*)
RESULTADO DEL PERIODO	2.471	2.958
OTRO RESULTADO GLOBAL	(1.003)	(3.390)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	(84)	3
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(117)	5
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Resto de ajustes de valoración	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	33	(2)
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	(919)	(3.393)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	(53)	(104)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(53)	(104)
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Conversión de divisas	(932)	(1.252)
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(932)	(1.253)
Transferido a resultados	-	1
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	138	(83)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	158	(60)
Transferido a resultados	(20)	(23)
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	82	(2.297)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	551	(1.093)
Transferido a resultados	(469)	(1.211)
Otras reclasificaciones	-	7
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(82)	(319)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	(72)	662
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	1.468	(431)
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	614	(630)
Atribuible a los propietarios de la dominante	854	199

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

Las Notas 1 a 56 y los Anexos I a XIII adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016 y 2015

JUNIO 2016	Millones de euros													Total
	Capital (Nota 26)	Prima de emisión (Nota 27)	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios		
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldos a 1 de enero de 2016	3.120	23.992	-	35	22.588	22	(98)	(309)	2.642	(1.352)	(3.349)	(1.346)	9.495	55.439
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	1.832	-	(978)	(25)	639	1.468
Otras variaciones del patrimonio neto	56	-	-	(14)	1.209	(1)	(35)	142	(2.642)	576	-	-	(236)	(946)
Emisión de acciones ordinarias	56	-	-	-	(56)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	9	-	(9)	-	-	(630)	-	-	(232)	(862)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(1012)	-	-	-	-	-	(1.012)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	(34)	-	-	154	-	-	-	-	-	1.120
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	1.304	(1)	(13)	-	(2.642)	1.352	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	(25)	5	-	-	-	-	-	-	-	-	(20)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	11	(30)	-	(2)	-	-	(147)	-	-	(4)	(172)
Saldos a 30 de junio de 2016	3.175	23.992	-	21	23.797	21	(133)	(166)	1.832	(777)	(4.327)	(1.371)	9.898	55.962

Las Notas 1 a 56 y los Anexos I a XIII adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016 y 2015 (continuación)

JUNIO 2015 (*)	Millones de euros													Total
	Capital (Nota 26)	Prima de emisión (Nota 27)	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios		
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldos a 1 de enero de 2015	3.024	23.992	-	66	20.281	23	633	(350)	2.618	(841)	(348)	(53)	2.564	51.609
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	2.759	-	(2.559)	(829)	200	(431)
Otras variaciones del patrimonio neto	66	-	-	(41)	1.323	(1)	301	275	(2.618)	666	-	-	(153)	(182)
Emisión de acciones ordinarias	66	-	-	-	(66)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	81	-	(81)	-	-	(97)	-	-	(139)	(236)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(1793)	-	-	-	-	-	(1793)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	2	-	-	2.068	-	-	-	-	-	2.070
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	1.396	(1)	382	-	(2.618)	841	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	(48)	11	-	-	-	-	-	-	-	-	(37)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	7	(101)	-	-	-	-	(78)	-	-	(14)	(186)
Saldos a 30 de junio de 2015	3.090	23.992	-	26	21.603	23	934	(75)	2.759	(175)	(2.907)	(882)	2.610	50.997

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

Las Notas 1 a 56 y los Anexos I a XIII adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016.

Estados de flujos de efectivo consolidados generados en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016 y 2015

Millones de euros			
	Notas	Junio 2016	Junio 2015 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	51	(5.449)	2.086
1. Resultado del periodo		2.471	2.958
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		2.576	1.789
Amortización		689	572
Otros ajustes		1.887	1.217
3. Aumento/Disminución neto de los activos de explotación		(13.584)	(7.718)
Activos financieros mantenidos para negociar		(7.853)	1.516
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		(1)	(158)
Activos financieros disponibles para la venta		4.787	334
Préstamos y partidas a cobrar		(10.279)	(8.946)
Otros activos de explotación		(238)	(464)
4. Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación		4.008	5.998
Pasivos financieros mantenidos para negociar		4.110	(623)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		16	62
Pasivos financieros a coste amortizado		(1.195)	5.983
Otros pasivos de explotación		1.077	576
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios		(920)	(941)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	51	(1.703)	(1.867)
1. Pagos		(2.189)	(2.177)
Activos tangibles		(178)	(563)
Activos intangibles		(182)	(154)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	(158)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		(77)	(1.302)
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		(1.752)	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
2. Cobros		486	310
Activos tangibles		57	86
Activos intangibles		-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		69	2
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	1
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		360	133
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	88

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

Las Notas 1 a 56 y los Anexos I a XIII adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidados generados en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016.

Estados de flujos de efectivo consolidados generados en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016 y 2015

Millones de euros			
(Continuación)	Notas	Junio 2016	Junio 2015 (*)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	51	53	1.215
1. Pagos		(2.052)	(3.325)
Dividendos		(812)	(286)
Pasivos subordinados		-	(1.113)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(1.012)	(1.787)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(228)	(139)
<i>Del que: dividendos pagados</i>		-	-
2. Cobros		2.105	4.540
Pasivos subordinados		1.000	2.477
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		1.105	2.063
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		(1.119)	(4.988)
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)		(8.218)	(3.554)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO		43.466	31.430
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)		35.248	27.876

Millones de euros			
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	Notas	Junio 2016	Junio 2015 (*)
Efectivo		6.261	5.107
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales (**)		28.987	22.769
Otros activos financieros		-	-
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	9,13	35.248	27.876

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

(**) Los saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales incluyen depósitos a corto plazo en bancos centrales del capítulo "Préstamos y partidas a cobrar" de los balances consolidados adjuntos (véase Nota 13).

Las Notas 1 a 56 y los Anexos I a XIII adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidados generados en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016.

Notas a los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016.

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

1.1 Introducción

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

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

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

A 30 de junio 2016, el Grupo BBVA estaba integrado por 370 sociedades que consolidaban por el método de integración global y por 97 sociedades valoradas por el método de la participación (ver Notas 3 y 16 y los Anexos I a V).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo BBVA correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 11 de marzo de 2016.

1.2 Bases de presentación de los estados financieros intermedios consolidados

Los estados financieros intermedios 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 2016, 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 2016, y sus correspondientes notas explicativas, han sido formuladas por los Administradores del Banco (en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 28 de julio de 2016) 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 2016 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados generados durante el primer semestre de 2016.

Dichos estados financieros intermedios consolidados han sido elaboradas 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, haya dejado de aplicarse en su elaboración.

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

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

1.3 Comparación de la información

A 30 de junio de 2016, los estados financieros consolidados del Grupo BBVA se elaboran de acuerdo con los modelos de presentación requeridos por la Circular 5/2015 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con el objetivo de adaptar el contenido de la información financiera pública de las entidades de crédito a la terminología y formatos de los estados financieros establecidos con carácter obligatorio por la normativa de la Unión Europea para entidades de crédito.

La información contenida en estos estados financieros consolidados referida a 31 de diciembre de 2015 y a 30 de junio de 2015 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de junio de 2016. Para facilitar la comparación, los estados financieros y la información referida a dichas fechas de 2015, se han reelaborado de acuerdo con los nuevos modelos mencionados en el párrafo anterior. Como puede apreciarse en el Anexo XIII adjunto, la presentación de los estados financieros consolidados conforme a estos nuevos formatos no tienen un impacto significativo respecto del formato de los estados financieros consolidados incluidos en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

Durante el primer semestre de 2016 se han realizado ciertos cambios no significativos en las áreas de negocio del Grupo BBVA, con respecto a la estructura que se encontraba vigente en el ejercicio 2015 (ver Nota 6). La información que se presenta referida a las áreas de negocio a 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 se ha reelaborado a efectos comparativos, tal y como establece la NIIF 8 "Segmentos de negocio".

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 dentro de un mismo ejercicio.

1.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en los estados financieros intermedios 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, 12, 13, 14 y 16).
- Las hipótesis empleadas para cuantificar ciertas provisiones (ver Notas 24 y 25) y en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones (ver Nota 25).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de los activos materiales e intangibles (ver Notas 17, 18, 20 y 21).
- La valoración de los fondos de comercio y la asignación del precio en combinaciones de negocio (ver Nota 18).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados (ver Notas 7, 8, 10, 11 y 12).
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (ver Nota 19).
- El tipo de cambio y el índice de inflación de Venezuela (ver Notas 2.2.16 y 2.2.20).

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 30 de junio de 2016 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

1.6 Control interno sobre la información financiera del Grupo BBVA

La información financiera elaborada por el Grupo BBVA está sujeta a un Sistema de Control Interno Financiero (en adelante, "SCIF") que proporciona seguridad razonable sobre la fiabilidad e integridad de la información financiera consolidada y sobre el correcto registro de las operaciones de acuerdo con la normativa aplicable.

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

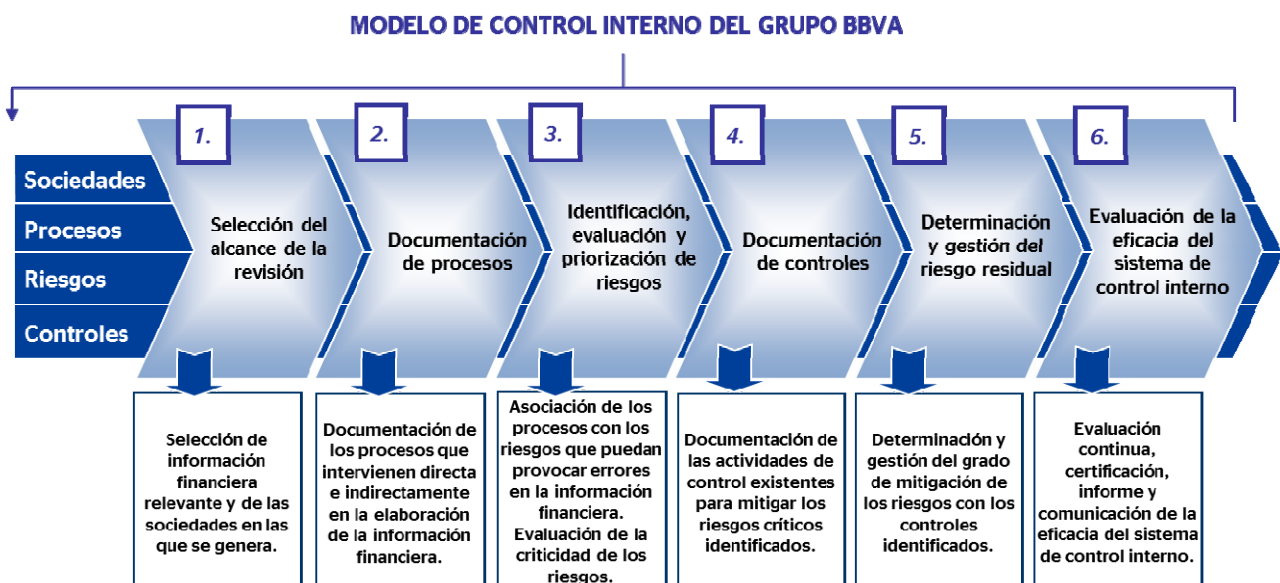
- Establecer un ambiente de control adecuado para el seguimiento de las actividades.
- Evaluar los riesgos en los que podría incurrir una entidad en la elaboración de su información financiera.
- Diseñar los controles necesarios para mitigar los riesgos más críticos.
- Establecer los circuitos de información 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.

El SCIF es un modelo dinámico - evoluciona en el tiempo de forma continua para reflejar en cada momento la realidad del negocio y de los procesos operativos 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 Financiero ubicadas en las distintas entidades del Grupo.

Las mencionadas unidades de Control Interno Financiero están integradas dentro del modelo de Control Interno del Grupo BBVA que se estructura en dos pilares:

- Un sistema de control organizado en tres líneas de defensa:
 - La primera línea de defensa está localizada en las unidades operativas, quienes son responsables de identificar los riesgos vinculados a sus procesos y de implantar los controles necesarios para su mitigación.
 - La segunda línea está integrada por las unidades especialistas de control (entre otras: Control Interno de Riesgos, Control Interno Financiero, Control de la Operativa, Control Interno de Tecnología y Cumplimiento) quienes definen los modelos y políticas de control para su ámbito de responsabilidad y supervisan la correcta implantación, el diseño y la efectividad de los controles.
 - La tercera línea de control es el área de Auditoría Interna, quien realiza una evaluación independiente del diseño y la eficacia del modelo.
- Una estructura de comités, denominada *Corporate Assurance*, que permite agilizar la comunicación a la Dirección y la gestión de los temas relativos a control interno, tanto a nivel consolidado como en cada una de las geografías en las que el Grupo desarrolla su actividad.

Las distintas unidades de Control Interno siguen una metodología común y homogénea establecida a nivel corporativo conforme al siguiente esquema:



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

El Grupo BBVA cumple además con los requerimientos impuestos por la *Sarbanes Oxley Act* (en adelante "SOX") para las cuentas anuales consolidadas de cada ejercicio por su condición de entidad cotizada ante la *Securities Exchange Commission* ("SEC") y cuenta con la implicación de los principales ejecutivos del Grupo en el diseño, cumplimentación e implementación de un modelo de control interno eficaz que garantiza la calidad y veracidad de la información financiera.

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 anual terminado el 31 de diciembre 2015.

1.7 Políticas y procedimientos sobre el mercado hipotecario

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

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

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

2.1 Criterios de consolidación

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

- Entidades dependientes

Las entidades dependientes son aquellas sobre las que el Grupo tiene el control (ver definición de control en el Glosario). Los estados financieros de las entidades dependientes se consolidan con los del Banco. La participación de los accionistas minoritarios de las sociedades dependientes en el patrimonio neto consolidado del Grupo se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios - Participaciones no dominantes" del balance consolidado y su participación en los resultados del periodo o ejercicio se presenta en el epígrafe "Resultado del periodo - Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 31).

En la Nota 3 se facilita información sobre las principales entidades dependientes del Grupo a 30 de junio de 2016 y, en el Anexo I, se muestra otra información significativa sobre estas mismas entidades.

- Negocios conjuntos

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

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

Por otro lado, 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. A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, dichas entidades no son significativas en el Grupo.

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

- Entidades estructuradas

Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñada de modo que los derechos de voto u 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 existe control sobre una entidad estructurada y, por tanto, si se debe consolidar en el Grupo, se analizan los derechos contractuales existentes distintos de los derechos de voto. Para ello, se considera el diseño y propósito de cada entidad así como, entre otros, los siguientes factores:

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

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

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

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

- Entidades estructuradas no consolidadas

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

A 30 de junio de 2016, no existía ningún apoyo financiero significativo del Banco u otras entidades dependientes a entidades estructuradas no consolidadas.

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

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

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 las que se refieren los estados financieros consolidados. En el caso de que no se dispongan de los estados financieros a esas mismas fechas se utilizan los más recientes, con una antigüedad no superior a tres meses, ajustados, en su caso, para tener en cuenta las transacciones más significativas realizadas hasta la fecha de los estados financieros consolidados del Grupo. A 30 de junio de 2016, se disponía de los estados financieros de todas las entidades del Grupo a esa misma fecha, salvo en el caso de 5 entidades asociadas y negocios conjuntos no significativos, de las que se disponían de los estados financieros a 30 de abril 2016.

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 cumplan los requisitos mínimos de capital y los fondos sean legalmente disponibles, el regulador, u otros organismos públicos, podría desaconsejar o retrasar la transferencia de fondos al Grupo en la forma de dividendos en efectivo, préstamos o anticipos, por razones de prudencia.

Estados financieros individuales

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

Los estados financieros de BBVA, S.A. a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 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, a nivel individual, 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 activos financieros mantenidos para negociar e instrumentos registrados contra patrimonio, 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 "Ingresos por intereses" o "Gastos por intereses", según proceda, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que se produjo el devengo (ver Nota 37). Los dividendos percibidos de otras sociedades distintas de las dependientes, asociadas o negocios conjuntos, se registran en el capítulo "Ingresos por dividendos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que nace el derecho a percibirlos (ver Nota 38).

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 las categorías en las que se encuentran clasificados los activos y pasivos financieros.

"Activos financieros mantenidos para negociar" y "Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados"

Los activos y pasivos registrados en estos capítulos de los balances consolidados se valoran con posterioridad a su adquisición a su valor razonable y las variaciones en su valor (plusvalías o minusvalías) se registran, por su importe neto, en los capítulos "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar" y "Ganancias o pérdidas por activos y por pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 42), excepto los intereses correspondientes a derivados designados como coberturas económicas sobre tipos de interés que se registran en ingresos o gastos por intereses (Nota 37), en función de dónde se encuentren registrados los resultados del instrumento cubierto. 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 "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - 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 "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Conversión de divisas" 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 "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta" y "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Conversión de divisas" 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 el capítulo "Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas" 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.

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 "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados - Activos financieros disponibles para la venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (ver Nota 47).

“Préstamos y partidas a cobrar”, “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” y “Pasivos financieros a coste amortizado”

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

Las pérdidas netas por deterioro de los activos registrados en estos capítulos producidas en cada ejercicio se registran en los epígrafes “Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y partidas a cobrar”, “Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados - Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” o “Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados - Activos financieros valorados al coste” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (ver Nota 47).

“Derivados - contabilidad de coberturas” y “Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés”

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 “Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas; utilizando como contrapartida los epígrafes del balance consolidado en los que se encuentra registrado el elemento de cobertura (“Derivados - contabilidad de coberturas”) o el elemento cubierto, según proceda. 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 “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 37).
- En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros o deuda propia (“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 también en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (en ambos casos, dentro del epígrafe “Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas”, utilizando como contrapartida los epígrafes de activo y pasivo “Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés” de los balances consolidados, según proceda.
- En las coberturas de los flujos de efectivo (porción efectiva), las diferencias de valor surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe “Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Derivados de cobertura. Coberturas de los flujos de efectivo (porción efectiva)” de los balances consolidados, con contrapartida en los epígrafes “Derivados - contabilidad de coberturas” del activo o el pasivo del balance consolidado, según corresponda. 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 “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 37).
- 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 “Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 42).
- 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 “Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)” de los balances consolidados, con contrapartida en los epígrafes “Derivados - contabilidad de coberturas” del activo o el pasivo del balance consolidado, según corresponda. 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 patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos de patrimonio 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 y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" y los pasivos incluidos en dichos grupos enajenables se registran con contrapartida en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 patrimonio, que no pueda recuperarse íntegramente 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 patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta" del balance consolidado (ver Nota 30).

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, el activo se da de baja del balance consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevarse a cabo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente los derechos a percibirlo, sea por prescripción, condonación u otras causas.

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

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

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

Cálculo del deterioro de los activos financieros

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

Deterioro de instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

El importe del deterioro de instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado se calcula en función de si las pérdidas por deterioro se determinan individual o colectivamente. En primer lugar, se determina si existe evidencia objetiva de deterioro de forma individual para activos financieros individualmente significativos, y de forma colectiva para activos financieros que no son individualmente significativos. En caso de que el Grupo determine que no existe evidencia objetiva de deterioro, los activos se clasifican en grupos de activos con características similares de riesgo y se analiza su deterioro de forma colectiva.

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

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

Pérdidas por deterioro determinadas individualmente

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

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

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

- La totalidad de los importes que está previsto recuperar durante la vida remanente del instrumento; incluyendo, si procede, los que puedan tener su origen en las garantías reales y mejoras crediticias con las que 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.

Pérdidas por deterioro determinadas colectivamente

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

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

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 entrada en “*default*” 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. Esta probabilidad refleja las condiciones actuales de la cartera, a cada fecha de elaboración de los estados financieros, y se estima considerando las principales características de la calidad crediticia de la contraparte/operación.

En el caso concreto de los activos con un impago igual o superior a 90 días, la PD asignada es del 100%.

- Severidad (*Loss given default* - “*LGD*”) es la estimación de la pérdida en caso de que se produzca incumplimiento. Depende principalmente de las características de la operación y de la valoración de las garantías o colaterales asociados.

Con el fin de calcular la LGD en cada fecha de balance, se estima el valor actual de los flujos de efectivo que está previsto obtener durante la vida remanente del activo financiero, incluidos los resultados de la venta (menos los costes de venta) de los colaterales en caso de adjudicación o adquisición de los mismos.

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 consolidados. Después del reconocimiento inicial, estos activos, clasificados como “Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y los pasivos incluidos en dichos grupos” (ver Nota 2.2.4) o “Otros activos - Existencias” (ver Nota 2.2.6) y se valoran por el menor importe entre su valor razonable menos el coste estimado de su venta y su valor en libros.

Adicionalmente, para identificar las posibles pérdidas no comunicadas individualmente (*incurred but not reported*, o “*IBNR*”) en la cartera no deteriorada, es necesario introducir un parámetro adicional denominado “LIP” (acrónimo en inglés de *Loss identification period*). El parámetro LIP o periodo de identificación de la pérdida, es el tiempo que transcurre entre el momento en el que se produce el evento 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.

A 30 de junio de 2016 y de 2015, así como a 31 de diciembre de 2015, los modelos internos del Grupo arrojan un resultado de estimación de pérdidas incurridas por riesgo de crédito que no presenta diferencias materiales respecto de las provisiones determinadas siguiendo los requerimientos de Banco de España.

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

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

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, dejan de considerarse como un “Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - 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 patrimonio

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

- *Instrumentos de patrimonio 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 de los mismos, dejan de registrarse en "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - 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 patrimonio 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 patrimonio clasificados como disponibles para la venta, no se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino que se reconoce en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta" de los balances consolidados (ver Nota 30).

- *Instrumentos de patrimonio valorados a coste:* El deterioro del valor de los instrumentos de patrimonio 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 otros resultados globales acumulados debidos a coberturas por flujos de efectivo) que se deduce del último balance aprobado, consolidado en su caso, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

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

2.2.2 Transferencias y bajas del balance de activos y pasivos financieros

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

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

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

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

2.2.3 Garantías financieras

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

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

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

Las provisiones constituidas sobre los contratos de garantía financiera que se consideren deteriorados se registran en el epígrafe “Provisiones - Compromisos y garantías concedidos” del pasivo de los balances consolidados (ver Nota 24). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo “Provisiones o reversión de provisiones” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 46).

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo “Ingresos por comisiones” 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 40).

2.2.4 Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

El capítulo “Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 21).

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

Simétricamente, el capítulo “Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta no se amortizan mientras permanezcan en esta categoría.

Las ganancias y pérdidas generadas en la enajenación de los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, así como las pérdidas por deterioro y, cuando proceda, su recuperación, se reconocen en el capítulo “Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 50). 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 “Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, tanto si el negocio permanece en balance como si se ha dado de baja de él. Mientras un activo permanezca en esta categoría no será amortizado. Este capítulo incluye también los resultados obtenidos en su enajenación o disposición.

2.2.5 Activos tangibles

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 tangibles se registran en el capítulo “Amortización” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 45) 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 tangible pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro, el Grupo analiza si efectivamente existe tal deterioro comparando el valor neto en libros del activo con su valor recuperable (como el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros en concepto de amortización, de acuerdo con su nueva vida útil remanente.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo tangible, las entidades consolidadas estiman el valor recuperable del activo y reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, 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 tangibles 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 de administración - Inmuebles, instalaciones y material" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 44.2).

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 tangibles de uso propio.

Inversiones inmobiliarias

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

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

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

2.2.6 Existencias

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

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

En el caso concreto de los activos inmobiliarios contabilizados como existencias, el valor del coste se compone de: el coste de adquisición del terreno, los costes de urbanización y construcción, los impuestos no recuperables y los costes correspondientes a la supervisión, coordinación y gestión de la construcción. Los gastos financieros incurridos en el ejercicio forman 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 y para los que el Grupo asume su desarrollo para su venta se contabilizan como existencias, por lo que se valoran, tanto en la fecha de adquisición como posteriormente, al menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros. El valor en libros en la fecha de adquisición de estos activos inmobiliarios se define como el saldo pendiente de cobro de los préstamos/créditos origen de dichas compras (netos de las provisiones asociadas a los mismos).

Deterioro

El importe de cualquier ajuste posterior por valoración de las existencias, tales como daños, obsolescencia, minoración del precio de venta hasta su valor neto realizable, así como las pérdidas por otros conceptos y, en su caso, las recuperaciones de valor posteriores hasta el límite del valor de coste inicial, se registran en el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros - Otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produzcan tales circunstancias (ver Nota 48).

En el caso de los activos inmobiliarios antes mencionados, si el valor razonable menos los costes de venta es inferior al importe registrado en el balance consolidado por el préstamo origen, se reconoce una pérdida en el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros - Otros" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 48). En el caso de los inmuebles contabilizados como existencias, el criterio del Grupo BBVA para determinar su valor neto realizable se basa, principalmente, en tasaciones o valoraciones realizadas por expertos independientes con una antigüedad máxima de un año, o inferior si existen indicios de su deterioro.

Ventas de existencias

En las operaciones de venta, el valor en libros de las existencias se da de baja del balance consolidado y se registra como un gasto en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Variación de existencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se reconoce el ingreso procedente de su venta, que se registra en el epígrafe "Otros ingresos de explotación - Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 43).

2.2.7 Combinaciones de negocios

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

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

En el caso de combinaciones de negocios realizadas por etapas, ya sea inversión, asociada o negocio conjunto, la entidad adquirente valora a valor razonable la participación previa que tuviese en la adquirida en la fecha en que obtiene el control y reconoce cualquier beneficio o pérdida que surja en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) al dar de baja activos no financieros y participaciones, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada los ajustes por valoración que la entidad adquirente tuviese reconocidos por cambios en el valor de la participación previa en periodos anteriores.

Adicionalmente, la entidad adquirente reconocerá un activo en el balance consolidado, en el epígrafe "Activos intangibles - 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 "Fondo de comercio negativo reconocido en resultados".

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.

2.2.8 Activos intangibles

Fondos de comercio

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

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

- Representa el nivel más bajo al que la entidad gestiona internamente el fondo de comercio.

- No es mayor que un segmento de negocio.

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

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

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

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

Las pérdidas por deterioro de los fondos de comercio se registran en el epígrafe “Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros - Activos intangibles” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 48).

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 tangibles. El activo intangible de vida útil definida está compuesto, fundamentalmente, por gastos de adquisición de aplicaciones informáticas, que tienen una vida útil comprendida entre los 3 y 5 años. Las dotaciones en concepto de amortización de los activos intangibles se registran en el capítulo “Amortización” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 45).

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 “Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros - Activos intangibles” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 48). 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 Activos y pasivos amparados por contratos de seguro y reaseguro

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 “Contratos de seguros”.

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

El capítulo “Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro” 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 23).

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

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

Las provisiones más significativas registradas por las entidades aseguradoras consolidadas en lo que se refiere a las pólizas de seguros emitidas por ellas, se detallan por su naturaleza en la Nota 23.

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 cobradas 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 cobradas 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 por impuestos

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 imponibles 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 19).

El capítulo "Activos por impuestos" de los balances consolidados incluye el importe de todos los activos de naturaleza fiscal, diferenciándose entre: "Activos por impuestos corrientes" (importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y "Activos por impuestos diferidos" (que engloba los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones susceptibles de ser compensadas). El capítulo "Pasivos por impuestos" de los balances consolidados incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos, y se desglosan en: "Pasivos por impuestos 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 "Pasivos por impuestos 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. En aquellas circunstancias en que existe incertidumbre sobre la aplicación de las leyes fiscales a algunas circunstancias o transacciones particulares y el tratamiento fiscal definitivo depende de las decisiones que tomen las autoridades fiscales relevantes en el futuro, la entidad reconoce y valora los activos o pasivos por impuestos corrientes y diferidos, según proceda, teniendo en cuenta sus expectativas de que la autoridad fiscal acepte o no su posición fiscal. Así, en caso de que la entidad concluya que no es probable que la autoridad fiscal acepte una determinada posición fiscal incierta, la valoración de los correspondientes activos o pasivos por impuestos reflejan los importes que la entidad prevea recuperar (pagar) a las autoridades fiscales.

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 24). Estas obligaciones pueden surgir de disposiciones legales o contractuales, de expectativas válidas creadas por las sociedades del Grupo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades o por la evolución previsible de la normativa reguladora de la operativa de las entidades; y, en particular, de proyectos normativos a los que el Grupo no puede sustraerse. Las provisiones se reconocen en los balances consolidados cuando se cumplen todos y cada uno de los siguientes requisitos:

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

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

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

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

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

2.2.12 Pensiones y otros compromisos post-empleo

A continuación se describen los criterios contables más significativos relacionados con los compromisos contraídos con el personal, tanto por retribuciones post-empleo como por otros compromisos a largo plazo, asumidos por determinadas sociedades del Grupo BBVA, españolas y extranjeras (ver Nota 25).

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 "Provisiones o reversión de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen tales diferencias (ver Nota 46). Las diferencias actuariales con origen en los compromisos de prestación definida por retribuciones post-empleo se reconocen, directamente, con cargo al epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que no se reclasificarán en resultados - Resto de ajustes por valoración" del patrimonio neto de los balances consolidados (ver Nota 30).

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 administración - Otros gastos de administración - Gastos de personal - Dotaciones a fondos de pensiones de aportación definida" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 44.1).
- *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 - Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" es igual a la diferencia, en la fecha a la que se refieran los estados financieros consolidados, entre el valor actual de los compromisos por prestación definida y el valor razonable de los activos afectos a la cobertura de los compromisos adquiridos (ver Nota 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 - Otros Gastos de Administración - Gastos de personal - Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 44.1).

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 - Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" 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 los compromisos por pensiones indicados en el apartado anterior.

Otros beneficios sociales post-empleo

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

El valor actual de los compromisos por beneficios sociales post-empleo se cuantifica en bases individuales y se encuentra registrado en el epígrafe "Provisiones - Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" 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.

Los compromisos se cuantifican en base a estudios actuariales, de forma que los valores actuales de las obligaciones devengadas por el personal se han cuantificado en bases individuales y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones" de los balances consolidados (ver Nota 24).

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 administración - Gastos de personal - Otros gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 44.1).

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 acciones

Las remuneraciones al personal basadas en acciones, 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 elementos de patrimonio neto" 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 patrimonio neto 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 patrimonio. 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 Acciones propias

El valor de los instrumentos de patrimonio neto 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 - Acciones propias" de los balances consolidados (ver Nota 29).

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 - Ganancias acumuladas" de los balances consolidados (ver Nota 28).

2.2.16 Operaciones en moneda extranjera y diferencias de conversión

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

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

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

Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional

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

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

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades consolidadas 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 “Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Conversión de divisas” de los balances consolidados).

Conversión a euros de las monedas funcionales

Los saldos de los estados financieros de las entidades consolidadas (o valoradas por el método de la participación) 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, aplicando tipos de cambio históricos.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir a euros los estados financieros denominados en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro se registran en el epígrafe “Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Conversión de divisas” o “Intereses minoritarios (Participaciones no dominantes) - Otro resultado global acumulado” 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 “Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas”, 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 2016 y 31 de diciembre de 2015 mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a las monedas más significativas que los integran, se muestra en el Anexo VII.

Venezuela

Los estados financieros locales de las sociedades del Grupo radicadas en Venezuela son expresados en la moneda bolívar fuerte venezolano y, de cara a la elaboración de los estados financieros consolidados del Grupo, se convierten a euros, tal y como se indica a continuación, dado que Venezuela es un país con fuertes restricciones cambiarias y que cuenta con distintos tipos publicados oficialmente:

- El 10 de febrero de 2015, el gobierno venezolano anunció la aparición de un nuevo mercado de moneda extranjera denominado Sistema Marginal de Divisas (SIMADI).

- El Grupo utilizó el tipo de cambio SIMADI a partir de marzo de 2015 para la conversión de los estados financieros de las sociedades del Grupo radicadas en Venezuela a los efectos de elaborar sus estados financieros consolidados intermedios. El tipo SIMADI empezó reflejando el tipo de cambio de transacciones reales, incrementándose rápidamente hasta aproximadamente 200 bolívares por dólar (aproximadamente 218 bolívares por euro) pero, a partir de mayo, y durante el segundo semestre de 2015 se confirmó la tendencia, el tipo SIMADI apenas fluctuó, situándose al cierre del ejercicio 2015 en 216,3 bolívares por euro, por lo que podría considerarse poco representativo de la convertibilidad de la divisa venezolana.
- En febrero de 2016, el gobierno venezolano aprobó un nuevo convenio cambiario que incluye el establecimiento de dos nuevos mecanismos que regulan la compra y venta de divisa extranjera y la suspensión del tipo de cambio SIMADI.
- A 31 de diciembre de 2015 y a 30 de junio de 2016, los administradores del Grupo consideran que el uso de los nuevos tipos de cambio y, anteriormente, del SIMADI para la conversión de los bolívares a euros en la elaboración de los estados financieros consolidados no refleja la imagen fiel de los estados financieros consolidados del Grupo y de la situación financiera de las entidades del Grupo en Venezuela.
- Por tanto, a 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2016 el Grupo utilizó en la conversión de los estados financieros de dichas sociedades un tipo de cambio estimado que ascendió a 469 y 1.170 bolívares por euro, respectivamente. Estos tipos de cambio han sido calculados teniendo en consideración la evolución de la inflación estimada en Venezuela a dichas fechas (a 31 de diciembre de 2015, 170% y a 30 de junio de 2016, 133,6%) por el servicio de estudios del Grupo (véase Nota 2.2.20).

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 ingresos de explotación" 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 43).

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 "Préstamos y partidas a cobrar" 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 "Activos tangibles - Inmovilizado material - Cedidos en arrendamiento operativo" de los balances consolidados (ver Nota 17). Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos y gastos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, de forma lineal, en los epígrafes "Otros ingresos de explotación - Resto de ingresos de explotación" y "Otros gastos de explotación - Resto de gastos de explotación", respectivamente (ver Nota 43).

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

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

2.2.20 Entidades y sucursales radicadas en países con altas tasas de inflación

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

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

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

Desde el ejercicio 2009, la economía de Venezuela se considera altamente inflacionaria según los mencionados criterios y, consecuentemente, los estados financieros de las entidades del Grupo BBVA radicadas en Venezuela son ajustados para corregirlos de los efectos de la inflación conforme a la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias".

A continuación, se detalla el Índice Nacional de Precios al Consumidor y el índice de inflación utilizado a 30 de junio del 2016 y a 31 de diciembre de 2015 para la re-expresión por hiperinflación de los estados financieros de las sociedades del Grupo radicadas en Venezuela:

Índice de precios al consumidor	Junio 2016 (**)	Diciembre 2015 (*)
INPC		2.357,90
INPC promedio		1.460,50
Inflación del ejercicio	133,6%	170,0%

(*) A la fecha de formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2015, el gobierno venezolano no había publicado el dato de inflación oficial. El Grupo estimó el índice de inflación aplicable a 31 de diciembre de 2015, en base a la mejor estimación del servicio de estudios del Grupo (170%) en línea con otras estimaciones realizadas por diversos organismos internacionales. Posteriormente a la publicación de las Cuentas Anuales consolidadas, se publicó el dato de inflación oficial, finalizando en 180,9%.

(**) A 30 de junio de 2016, el gobierno venezolano no había publicado el dato de inflación oficial desde el mes de diciembre de 2015. Al igual que en las Cuentas Anuales del 2015, el Grupo estimó el índice de inflación aplicable para la elaboración de los estados financieros consolidados intermedios (133,6%).

Las pérdidas registradas en el epígrafe “Resultado del periodo - Atribuible a los propietarios de la dominante” de la cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, derivado del ajuste de la inflación por la posición monetaria neta en las entidades del Grupo BBVA radicadas en Venezuela ha sido de 38,5 y 24 millones de euros en el primer semestre del 2016 y de 2015, respectivamente.

2.3 Recientes pronunciamientos de las NIIF

Cambios introducidos en el primer semestre del ejercicio 2016

En el inicio del ejercicio de 2016 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 consolidados del Grupo BBVA.

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.

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.

NIC 27 modificada - “Estados financieros consolidados y separados”

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

Proyecto anual de mejoras de las NIIFs 2012-2014

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

NIC 1 modificada - “Presentación de estados financieros”

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

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

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

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

Esta norma entró en vigor el 1 de enero de 2016, aunque hasta el tercer trimestre de 2016 no está previsto que sea endosada por la Unión Europea

Normas e interpretaciones emitidas que no han entrado en vigor a 30 de junio de 2016

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 2016. Aunque, en algunos casos, el IASB permite la aplicación de las modificaciones previamente a su entrada en vigor, el Grupo BBVA no ha procedido todavía a introducirlas por estar analizándose en la actualidad los efectos a los que darán lugar.

NIIF 9 - “Instrumentos financieros”

Con fecha 24 de julio de 2014, el IASB emitió la NIIF 9 que sustituirá en el futuro a la NIC 39 e incluye requerimientos para la clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros, el deterioro de activos financieros y la contabilidad de coberturas. La clasificación de los activos financieros dependerá del modelo de negocio de la entidad para su gestión y de las características de los flujos de caja contractuales, y resultará en que los activos financieros se valorarán a coste amortizado, a valor razonable con cambios en patrimonio neto o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. El efecto combinado de la aplicación del modelo negocio y las características de flujos contractuales puede resultar en diferencias en la población de activos financieros valorados a coste amortizado o a valor razonable en comparación con NIC 39, aunque el Grupo no espera cambios relevantes en este sentido. En relación con los pasivos financieros, las categorías de clasificación propuestas por la NIIF 9 son similares a las ya existentes en la NIC 39, 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 medidos a valor razonable.

Los requisitos de deterioro aplicarán para los activos financieros valorados a coste amortizado y a valor razonable con cambios en patrimonio neto, y para los contratos de arrendamiento y ciertos compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera. En el reconocimiento inicial, se requiere una provisión por las pérdidas esperadas resultantes de eventos de deterioro que es posible que ocurran en los próximos 12 meses (“pérdida esperada a 12 meses”). En caso de un incremento de riesgo de crédito significativo, se requiere una provisión relativa a todos los posibles eventos de deterioro que se esperan a lo largo de la vida del instrumento financiero (“pérdida esperada a lo largo de la vida de toda la operación”). La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial debe realizarse, para cada periodo de información, considerando el cambio en el riesgo de incumplimiento a lo largo de la vida remanente del instrumento financiero. La evaluación del riesgo de crédito, y la estimación de las pérdidas esperadas, deben realizarse de forma que resulten en una estimación ponderada e insesgada y deberá incorporar toda la información disponible que sea relevante para la evaluación, incluyendo información sobre eventos pasados, condiciones actuales y previsiones razonables y soportadas de eventos futuros y de condiciones económicas en la fecha de información. Como resultado, el objetivo es que el reconocimiento y la valoración del deterioro se realicen de forma más anticipatoria y prospectiva que bajo el actual modelo de pérdida incurrida de la NIC 39. En principio, se espera un incremento en el nivel total de provisiones por deterioro, ya que todos los activos financieros llevarán consigo al menos una provisión por pérdida esperada de 12 meses y la población de activos financieros a los que aplicará una provisión por pérdida esperada a lo largo de la vida de toda la operación se espera que sea mayor que la población para la cual existe evidencia objetiva de deterioro bajo NIC 39.

La contabilidad general 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. Asimismo, la NIIF 9 permitirá aplicar contabilidad de coberturas a una mayor variedad de riesgos e instrumentos de cobertura. La norma no trata la contabilidad de las denominadas estrategias de macrocoberturas. Con objeto de evitar algún conflicto entre la contabilidad actual de macrocoberturas y el nuevo régimen general de contabilidad de coberturas, la NIIF 9 incluye una opción de política contable para seguir aplicando contabilidad de coberturas de acuerdo a NIC 39.

El IASB ha establecido como fecha de aplicación obligatoria de la NIIF 9 el 1 de enero del 2018, con la posibilidad de aplicarla de forma anticipada.

Durante el ejercicio 2015 y el primer semestre del 2016, el Grupo ha venido analizando esta nueva norma y las implicaciones que tendrá en 2018 tanto en la clasificación de las carteras como en los modelos de valoración de los instrumentos financieros y, especialmente, en los modelos de cálculo del deterioro de los activos financieros mediante modelos de pérdida esperada.

En 2016, el Grupo va a seguir trabajando en las definiciones de las políticas contables y la implantación de la norma que tiene implicaciones tanto en los estados financieros consolidados como en la operativa (admisión y seguimiento de riesgos, cambios en los sistemas, métricas de gestión, etc.) y, por último, en los modelos de presentación de los estados financieros consolidados.

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros consolidados no se tiene una estimación del impacto cuantitativo que la entrada en vigor de dicha norma tendrá a 1 de enero de 2018. El Grupo espera contar con una estimación de dicho impacto durante el ejercicio en 2017, de cara a la presentación de las cifras definitivas en la fecha de la primera aplicación de la norma y su correspondiente comparativo con el ejercicio anterior.

NIIF 7 modificada - “Instrumentos Financieros: Información a revelar”

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

NIIF 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 2018, aunque se permite su aplicación anticipada.

NIIF 15 - "Aclaraciones a la NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes"

Las modificaciones realizadas a la NIIF 15 aclaran cómo deben ser aplicados algunos de los principios de la nueva Norma. En concreto, aclaran:

- Cómo identificar una obligación de ejecución (promesa de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;
- Cómo determinar si una entidad actúa como principal (proveedor de un bien o servicio) o como agente (responsable de la organización para que se transfiera el bien o servicio); y
- Cómo determinar si el ingreso de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un momento determinado o a lo largo del tiempo.

Además, se incluyen dos modificaciones para reducir el coste y la complejidad de la aplicación por primera vez de la nueva Norma.

Las modificaciones serán de aplicación al mismo tiempo que la NIIF 15, es decir, a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su aplicación anticipada.

NIIF 10 modificada - “Estados financieros consolidados” y NIC 28 modificada - “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

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

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir de su fecha de entrada en vigor, aún por determinar, aunque se permite su aplicación anticipada.

NIC 12 modificada - "Impuesto a las ganancias. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas"

Las modificaciones realizadas a la NIC 12 aclaran los requisitos para el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda valorados a valor razonable. Los aspectos que se aclaran son los siguientes:

- Una pérdida no realizada en un instrumento de deuda medido a valor razonable dará lugar a una diferencia temporaria deducible, independientemente de si el tenedor espera recuperar su valor en libros vía venta o vía mantenimiento hasta su vencimiento.
- La entidad evaluará la utilización de una diferencia temporaria deducible en combinación con otras diferencias temporarias deducibles. Cuando las leyes fiscales restrinjan la utilización de pérdidas fiscales, la entidad deberá valorar su utilización en relación con otras diferencias temporarias del tipo adecuado.
- La estimación de los beneficios fiscales futuros puede contemplar beneficios derivados de la recuperación de activos por un importe superior a su valor en libros, siempre y cuando exista evidencia suficiente de que es probable que ése sea el importe por el que se vaya a recuperar el activo.
- La estimación de los beneficios fiscales futuros excluye las deducciones fiscales procedentes de la reversión de diferencias temporarias deducibles.

Las modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, aunque se permite su aplicación anticipada.

NIIF 16 - "Arrendamientos"

El 13 de enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16, que sustituirá a la NIC 17 "Arrendamientos". La nueva norma introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El arrendatario deberá reconocer en el activo un derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo arrendado, y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar los pagos de arrendamiento.

Con respecto a la contabilidad del arrendador, la NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos contables de la NIC 17. En consecuencia, el arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizará cada uno de esos dos tipos de contratos de arrendamiento de manera diferente.

Esta norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, aunque se permite su aplicación anticipada si se aplica también la NIIF 15.

NIC 7 - "Estado de Flujos de Efectivo. Iniciativa sobre Información a Revelar"

Las modificaciones realizadas a la NIC 7 introducen los siguientes nuevos desgloses de información relacionada con los cambios en los pasivos procedentes de las actividades de financiación, en la medida necesaria para que los usuarios de los estados financieros puedan evaluar los cambios en dichos pasivos: cambios de los flujos de efectivo de financiación; cambios derivados de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios; el efecto de los cambios en los tipos de cambio; cambios en el valor razonable; y otros cambios.

Los pasivos procedentes de las actividades de financiación son pasivos para los cuales los flujos de efectivo eran, o para los cuales los flujos de efectivo futuros serán, clasificados en el estado de flujos de efectivo como flujos de efectivo de las actividades de financiación. Además, los requisitos de desgloses también se aplican a los cambios en los activos financieros si los flujos de efectivo de los activos financieros eran, o si los flujos de efectivo futuros serán, incluidos en los flujos de efectivo de las actividades de financiación.

Las modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, aunque se permite su aplicación anticipada.

NIIF 2 - "Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones"

Las modificaciones realizadas a la NIIF 2 establecen los requerimientos a aplicar en tres aspectos:

- En la medición del valor razonable de un pago basado en acciones que se liquida en efectivo, las condiciones para la irrevocabilidad de la concesión distintas de las condiciones de mercado únicamente se tendrán en cuenta para ajustar el número de acciones a incluir en el importe de la transacción.
- Cuando, en una transacción que se clasificaría como pago basado en acciones que se liquida con instrumentos de patrimonio, una entidad retiene un número de instrumentos de patrimonio que iguala el

valor monetario de la obligación legal de retención de impuestos, la transacción en su totalidad se clasificará como un pago basado en acciones que se liquida con instrumentos de patrimonio.

- Cuando un pago basado en acciones que se liquida en efectivo pase a ser clasificado como pago basado en acciones que se liquida con instrumentos de patrimonio, la modificación se contabilizará dando de baja el pasivo original y reconociendo en patrimonio el valor razonable de los instrumentos de patrimonio concedidos y por los que se han recibido bienes o servicios en la fecha de modificación; las diferencias se reconocerán de forma inmediata en la cuenta de resultados.

Las modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, 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 2016 sobre las sociedades dependientes y entidades estructuradas consolidadas del Grupo y las participaciones en empresas asociadas y en negocios conjuntos. En el Anexo III se indican las principales variaciones en las participaciones ocurridas en el primer semestre de 2016 y, en el Anexo IV, se muestran las sociedades consolidadas por integración global en las que, a 30 de junio de 2016 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 2016 y a 31 de diciembre de 2015, de las sociedades del Grupo, agrupadas en función de su actividad:

Aportaciones al Activo total Grupo consolidado. Sociedades según su actividad principal	Millones de euros	
	Junio 2016	Diciembre 2015
Banca y otros servicios financieros	713.697	718.204
Seguros y sociedades gestoras de fondos de pensiones	26.413	25.741
Otros servicios no financieros	5.930	6.133
Total	746.040	750.078

Los activos totales y resultados a dichas fechas 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, Estados Unidos y Turquía, 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 (incluyendo Catalunya Banc). Adicionalmente, existen otras sociedades del Grupo en España que operan en el sector bancario, asegurador, inmobiliario, de servicios y de arrendamiento operativo.
- México
El Grupo BBVA está presente en México, tanto en el sector bancario como en el de seguros, a través del Grupo Financiero Bancomer.
- América del Sur
La actividad del Grupo BBVA en América del Sur se desarrolla, principalmente, en el negocio bancario y asegurador en los siguientes países: Argentina, Chile, Colombia, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela. También tiene una oficina de representación en Sao Paulo (Brasil).
En la mayoría de las sociedades participadas radicadas en estos países, el Grupo posee un porcentaje de participación superior al 50%. En el Anexo I se indican las sociedades en las que, aunque el Grupo BBVA posea a 30 de junio de 2016 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 BBVA en Nueva York y de una oficina de representación en Silicon Valley (California).
- Turquía
La actividad del Grupo en Turquía se desarrolla principalmente a través del Grupo Garanti.
- Resto de Europa
La actividad del Grupo en el resto de Europa se desarrolla a través de entidades bancarias y financieras, principalmente, en Irlanda, Suiza, Italia, Países Bajos, Rumanía, Rusia y Portugal; sucursales del Banco en Alemania, Bélgica, Francia, Italia y Reino Unido y oficinas de representación en Rusia.
- Asia-Pacífico
La actividad del Grupo en esta región se desarrolla a través de sucursales del Banco (Taipei, Seúl, Tokio, Hong Kong, Singapur y Shanghai) y de oficinas de representación (Beijing, Mumbai, Abu Dhabi, Sidney y Yakarta).

Variaciones en el Grupo en el primer semestre de 2016

Fusiones

El Grupo BBVA acordó en la reunión del Consejo de Administración del Banco celebrada el día 31 de marzo de 2016 iniciar el proceso para la integración de las sociedades BBVA S.A., Catalunya Banc, S.A., Banco Depositario BBVA, S.A. y Unoe Bank, S.A., siendo la primera la sociedad absorbente. Esta operación forma parte de un proceso de reorganización societaria de sus filiales bancarias en España.

En los Estados Financieros consolidados, las operaciones de fusión referidas son neutras tanto a efectos contables como de solvencia. El Grupo BBVA es titular del 99,09% del capital social de Catalunya Banc, S.A. y del 100% del Banco Depositario BBVA, S.A y Unoe Bank, S.A.

Variaciones en el Grupo en 2015

Durante el ejercicio 2015 el Grupo llevó a cabo la toma de control del Grupo Garanti (tercer trimestre) y la adquisición del Grupo Catalunya Banc (durante el segundo trimestre); estos efectos provocan que la comparativa de cada una de las líneas de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del primer semestre de 2016 con el primer semestre del ejercicio anterior se vea afectada por estos cambios de perímetro.

Inversiones

Adquisición de un 14,89% adicional de Garanti

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

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

Con fecha 27 de julio de 2015, una vez obtenidas todas las preceptivas autorizaciones regulatorias, el Grupo materializó la compra por lo que, tras la adquisición de las nuevas acciones, la participación del Grupo en Garanti es del 39,9%.

El precio total efectivamente pagado por BBVA ascendió a 8.765 liras turcas por lote (lo que supuso aproximadamente un total de 5.481 millones de liras turcas y 1.857 millones de euros, aplicando un tipo de cambio de 2,9571 liras turcas por euro).

De acuerdo con las NIIF-UE, y como consecuencia de la entrada en vigor del nuevo acuerdo, el Grupo BBVA procedió, en la fecha de la toma de control efectiva, a valorar a valor razonable la participación previa del 25,01% mantenida en Garanti (considerada como negocio conjunto y valorada por el método de la participación) y a consolidar los estados financieros de Garanti en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA.

La puesta a valor razonable antes mencionada supuso un impacto negativo no recurrente en el epígrafe "Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo BBVA del segundo semestre del ejercicio 2015, lo que supuso un impacto negativo neto en el "Resultado del periodo -Atribuible a los propietarios de la dominante" en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo BBVA del segundo semestre del ejercicio 2015 de 1.840 millones de euros. El reconocimiento de dicho impacto contable no supuso salida adicional alguna de caja en BBVA. La mayor parte de este impacto lo constituyeron las diferencias de conversión debidas a la depreciación de la lira turca frente al euro desde la adquisición inicial por parte de BBVA del 25,01% de Garanti hasta la fecha de toma de control. Dichas diferencias de conversión ya se encontraban registradas prácticamente en su totalidad como ajustes por valoración, minorando el patrimonio consolidado del Grupo BBVA a dicha fecha.

Los mencionados acuerdos con el grupo Dogus incluyen un pacto para la gestión de dicho banco y la designación por el Grupo BBVA de la mayoría de los miembros de su Consejo de Administración (7 de un total de 10). La participación del 39,9% en Garanti se consolida en el Grupo BBVA, debido a los mencionados acuerdos de gestión.

A 30 de junio de 2016, Garanti ha aportado al Grupo consolidado un volumen de activos de 91.041 millones de euros, de los que 57.975 millones de euros corresponden a "Préstamos y anticipos a la clientela", y un volumen de "Pasivos financieros a coste amortizado" de 76.311 millones de euros.

La estimación realizada por el Grupo, de acuerdo con el método de adquisición, que compara entre los valores razonables asignados a los activos adquiridos y pasivos asumidos de Garanti, junto con los activos intangibles identificados, y el pago en efectivo realizado por el Grupo como contraprestación de la operación, generó una diferencia de 618 millones de euros (al tipo de cambio de 30 de junio de 2016), que se encuentra registrada en el capítulo "Activos intangibles - Fondo de comercio" del balance consolidado a 30 de junio de 2016 (ver Nota 18.1).

Adquisición de Catalunya Banc

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

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

A 30 de junio de 2016, Catalunya Banc aporta al Grupo consolidado un volumen de activos de 37.885 millones de euros, de los que 18.666 millones de euros corresponden a "Préstamos y anticipos a la clientela", y un volumen de "Pasivos financieros a coste amortizado" de 32.531 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2015, de acuerdo con el método de adquisición, la comparación entre los valores razonables asignados a los activos adquiridos y pasivos asumidos de Catalunya Banc, junto con los activos intangibles identificados, y el pago en efectivo realizado por el Grupo al FROB como contraprestación de la operación, generó una diferencia de 26 millones de euros, que se encuentra registrada en el capítulo "Fondo de comercio negativo reconocido en resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2015. De acuerdo con la NIIF 3, se disponía de un plazo de hasta un año para poder finalizar los ajustes necesarios al cálculo de adquisición inicial (ver Nota 18.1). Transcurrido dicho plazo, no se ha producido ningún ajuste significativo que implique modificar el cálculo registrado en el ejercicio 2015.

Desinversiones

Venta parcial de China CITIC Bank Corporation Limited (CNCB)

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

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

Adicionales al 4,9% y hasta completar un 6,34%, se realizaron distintas ventas en mercado durante el primer semestre 2015. El impacto total de dichas ventas en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA fue una plusvalía neta de aproximadamente 705 millones de euros. La plusvalía bruta de impuestos se encuentra registrada en el epígrafe "Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre de 2015 adjunta (ver Nota 50).

A 30 de junio de 2016, el valor en libros de la participación mantenida en CNCB asciende a 832 millones de euros, equivalente al 3,11% de participación y se encuentra registrada en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" del balance consolidado a dicha fecha.

Venta de la participación en Citic International Financial Holdings Limited (CIFH)

El 23 de diciembre de 2014, el Grupo firmó un acuerdo para vender a China CITIC Bank Corporation Limited (CNCB) su participación del 29,68% en Citic International Financial Holdings Limited (CIFH), filial no cotizada de CNCB con sede en Hong Kong. El precio de venta de esta participación fue fijado en 8.162 millones de dólares de Hong Kong (HK\$).

El 27 de agosto de 2015 se completó la venta de dicha participación sin impacto significativo en los resultados consolidados del Grupo.

4. Sistema de retribución a los accionistas

Esquema de retribución a los accionistas

Durante los ejercicios 2011, 2012, 2013, 2014 y 2015, el Grupo tiene implementado un sistema de retribución al accionista denominado "Dividendo Opción".

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

El 31 de marzo de 2016, el Consejo de Administración del Banco acordó llevar a efecto el primero de los aumentos de capital con cargo a reservas voluntarias acordados por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 11 de marzo de 2016 para el desarrollo del sistema de retribución al accionista denominado "Dividendo Opción". Ello supuso finalmente un aumento de capital de 55.702.125,43 euros (113.677.807 acciones de 0,49 euros de valor nominal), dado que titulares del 82,13% de los derechos de asignación gratuita optaron por recibir nuevas acciones ordinarias de BBVA. Titulares del 17,87% restante de los derechos de asignación gratuita, ejercitaron el compromiso de adquisición de dichos derechos asumido por BBVA, por lo que BBVA adquirió 1.137.500.965 derechos a un precio bruto fijo de 0,129 euros por derecho, lo que supuso un importe total de 146.737.624,49 euros, que se encuentra registrado en el epígrafe "Patrimonio neto - Fondos Propios - Dividendos a cuenta" del balance consolidado a 30 de junio de 2016.

El 30 de septiembre de 2015, el Consejo de Administración del Banco acordó llevar a efecto el segundo de los aumentos de capital con cargo a reservas voluntarias acordados por la Junta General de Accionistas de 13 de marzo de 2015 para la implementación del "Dividendo Opción". Ello supuso finalmente un aumento de capital de 30.106.631,94 euros (61.442.106 acciones de 0,49 euros de valor nominal), dado que titulares del 89,65% de los derechos de asignación gratuita optaron por recibir nuevas acciones ordinarias de BBVA. Titulares del 10,35% restante de los derechos de asignación gratuita ejercitaron el compromiso de adquisición de dichos derechos asumido por BBVA, por lo que BBVA adquirió 652.564.118 derechos a un precio bruto fijo de 0,08 euros por derecho, lo que supuso un importe total de 52.205.129,44 euros, que se encuentra registrado en el epígrafe "Patrimonio neto - Fondos Propios - Dividendos a cuenta" del balance consolidado a 31 de diciembre de 2015.

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

Dividendos

El Consejo de Administración de BBVA, en su reunión del 22 de junio de 2016, aprobó la distribución en efectivo de la primera cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2016, por importe de 0,08 euros brutos (0,0648 euros tras las retenciones correspondientes) por cada acción de BBVA en circulación, que se ha abonado el 11 de julio de 2016.

Los estados contables previsionales formulados de acuerdo con los requisitos legales exigidos, que ponen de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dicho dividendo, son los siguientes:

	Millones de euros
Cantidad disponible para reparto de dividendos a cuenta según estado previsional al:	31 mayo 2016
Beneficio de BBVA, S.A. a la fecha indicada, después de la provisión para el impuesto sobre beneficios	1.371
Menos-	
Estimación de la dotación de la reserva legal	11
Adquisición por BBVA, S.A. de derechos de asignación gratuita en ampliaciones de capital realizadas en 2016	147
Remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional	114
Dividendos a cuenta de resultados 2016 ya distribuidos	-
Cantidad máxima posible distribución	1.099
Cantidad de dividendo a cuenta propuesto	518
Saldo líquido en BBVA, S.A. disponible a la fecha	2.614

La cantidad total a cuenta del primer dividendo del ejercicio 2016 abonada a los accionistas el 11 de julio de 2016, deducidas las acciones mantenidas en autocartera por las sociedades del Grupo, ascendió a 517 millones de euros y figura registrado en el epígrafe "Patrimonio Neto - Fondos Propios - Dividendos a cuenta" del balance consolidado a 30 de junio de 2016.

El Consejo de Administración de BBVA, en su reunión del 22 de diciembre de 2015, aprobó la distribución en efectivo de la segunda cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2015, por importe de 0,08 euros brutos (0,0648 euros tras las retenciones correspondientes) por cada acción de BBVA en circulación, que fue abonada el 12 de enero de 2016.

La cantidad total a cuenta del segundo dividendo del ejercicio 2015 que fue abonada a los accionistas el 12 de enero de 2016, deducidas las acciones mantenidas en autocartera por las sociedades del Grupo, ha ascendido a 506 millones de euros y figura registrada en el epígrafe "Fondos Propios - Dividendos a cuenta", con abono al epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros" (ver Nota 22.4) del balance consolidado a 31 de diciembre de 2015.

El Consejo de Administración de BBVA, en su reunión del 1 de julio de 2015, aprobó la distribución en efectivo de la primera cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2015, por importe de 0,08 euros brutos (0,064 euros tras las retenciones correspondientes) por cada acción de BBVA en circulación, que fue abonada el 16 de julio de 2015.

La cantidad total a cuenta del primer dividendo del ejercicio 2015 que fue pagada a los accionistas el 16 de julio de 2015, deducidas las acciones mantenidas en autocartera por las sociedades del Grupo, ascendió a 504 millones de euros y figura registrado en el epígrafe "Patrimonio Neto - Fondos Propios - Dividendos a cuenta" del balance consolidado a 31 de diciembre de 2015.

5. Beneficio atribuido por acción

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

En 2016 y 2015, el Banco ha llevado a cabo varias ampliaciones de capital (ver Nota 26). Según indica la NIC 33, cuando se producen ampliaciones de capital hay que recalcularse el beneficio atribuido 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 atribuido por acción básico y diluido de junio 2015.

El cálculo del beneficio atribuido por acción se detalla a continuación:

Cálculo del beneficio atribuido básico y diluido por acción	Junio 2016	Junio 2015 (*)
Numerador del beneficio por acción (millones de euros):		
Atribuible a los propietarios de la dominante	1.832	2.759
Ajuste: Remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional (1)	(114)	(96)
Atribuible a los propietarios de la dominante (millones de euros) (A)	1.718	2.663
Interrumpidas (neto de minoritarios) (B)	-	-
Denominador del beneficio por acción (millones de acciones):		
Número medio ponderado de acciones en circulación (2)	6.447	6.264
Número medio ponderado de acciones en circulación x factor corrector (3)	6.447	6.473
Número ajustado de acciones beneficio básico por acción (C)	6.447	6.473
Número ajustado de acciones beneficio diluido por acción (D)	6.447	6.473
Beneficio atribuido por acción	0,27	0,41
Beneficio básico por acción en operaciones continuadas (euros por acción) A-B/C	0,27	0,41
Beneficio diluido por acción en operaciones continuadas (euros por acción) A-B/D	0,27	0,41
Beneficio básico por acción en operaciones interrumpidas (euros por acción) B/C	-	-
Beneficio diluido por acción en operaciones interrumpidas (euros por acción) B/D	-	-

(1) Retribución en el periodo de las emisiones de valores perpetuos eventualmente convertibles registrada contra patrimonio (Notas 4 y 22.3)

(2) Núm. medio de acciones en circulación (en millones), excluido el núm. medio de acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo de cada ejercicio.

(3) Aplicación del factor corrector del efecto de las ampliaciones de capital con derecho de suscripción preferente aplicado a los periodos previos a la emisión.

(*) Datos recalculados por el factor corrector antes mencionado.

A 30 de junio de 2016 y 2015, no existían otros instrumentos financieros ni compromisos con empleados basados en acciones, que tengan efecto significativo sobre el cálculo del beneficio atribuido diluido por acción de los periodos presentados. Por esta razón el beneficio atribuido básico y el diluido coinciden a ambas fechas.

6. Información por segmentos de negocio

La información por segmentos de negocio se presenta de acuerdo a la NIIF 8 "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.

En el año 2016, la estructura de la información por segmentos de negocio del Grupo BBVA sigue siendo básicamente la misma que la del ejercicio 2015. Con todo, la estructura actual de los segmentos de negocio del Grupo es la siguiente:

- **Actividad bancaria en España**
Incluye las unidades en España de Red Minorista; Banca de Empresas y Corporaciones (BEC); Corporate & Investment Banking (CIB); BBVA Seguros y Asset Management. También incorpora las carteras, financiación y posiciones estructurales de tipo de interés del balance euro. Y desde el 24 de abril de 2015, aglutina la actividad, el balance y los resultados del negocio bancario de Catalunya Banc.
- **Actividad inmobiliaria en España**
Gestiona, de manera especializada, los activos inmobiliarios (excluidos los inmuebles de uso propio) en España, entre los que se incluyen: los inmuebles adjudicados, tanto los procedentes de hipotecas residenciales como de origen promotor; así como el negocio crediticio promotor. Desde el 24 de abril de 2015, incorpora también esos mismos activos y créditos procedentes de Catalunya Banc.
- **Estados Unidos**

Incorpora los negocios que el Grupo desarrolla en este país a través del grupo BBVA Compass y la sucursal de BBVA en Nueva York.

- Turquía

Incorpora los negocios que el Grupo desarrolla a través del grupo Garanti.

- México

Aglutina todos los negocios bancarios, los inmobiliarios y los de seguros efectuados en este país.

- América del Sur

Incluye fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que BBVA desarrolla en la región.

- Resto de Eurasia

Incorpora la actividad llevada a cabo en el resto de Europa y Asia, es decir, los negocios minoristas y mayoristas desarrollados por el Grupo en la zona.

Por último, el Centro Corporativo es un agregado que contiene todos aquellos activos y pasivos no asignados a los otros 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; determinadas emisiones de instrumentos de patrimonio 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 por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles; y los resultados procedentes de ciertas operaciones corporativas. En el segundo semestre de 2015, se reclasificaron algunos gastos de explotación, relacionados con Tecnología, desde el Centro Corporativo al área de negocio de Actividad Bancaria en España. Esta reclasificación se produjo como consecuencia del traspaso, a lo largo del año 2015, de competencias de gestión, recursos y responsabilidades, en materia de Tecnología, desde el Centro Corporativo al área de negocio de Actividad Bancaria en España. Los saldos correspondientes a junio 2015 han sido reexpresados para facilitar la comparabilidad con junio 2016.

El desglose del activo total del Grupo BBVA por segmentos de negocio a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es:

Total activos del Grupo por segmentos de negocio	Millones de euros	
	Junio 2016	Diciembre 2015
Actividad bancaria en España	345.640	339.775
Actividad inmobiliaria en España	14.988	17.122
Estados Unidos	86.614	86.454
Turquía	90.520	89.003
México	93.097	99.594
América del Sur	71.224	70.661
Resto de Eurasia	19.495	23.469
Subtotal activos por áreas de negocio	721.579	726.079
Centro Corporativo y otros ajustes	24.461	23.999
Total activos Grupo BBVA	746.040	750.078

A continuación se presenta un detalle del beneficio atribuido y de los principales márgenes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del primer semestre de 2016 y 2015 por segmentos de negocio:

Principales márgenes y resultados por segmentos de negocio	Millones de euros									
	Áreas de negocio									
	Grupo BBVA	Actividad bancaria en España	Actividad inmobiliaria en España	Estados Unidos	Turquía	México	América del Sur	Resto Eurasia	Centro Corporativo	Ajustes(*)
Junio 2016										
Margen de intereses	8.365	1.943	42	938	1.606	2.556	1.441	86	(247)	-
Margen bruto	12.233	3.293	11	1.330	2.154	3.309	1.999	281	(144)	-
Margen neto (1)	5.901	1.493	(56)	424	1.321	2.112	1.078	111	(583)	-
Resultado antes de impuestos	3.391	897	(289)	240	1.022	1.300	804	104	(686)	-
Beneficio atribuido	1.832	619	(209)	178	324	968	394	75	(518)	-
Junio 2015										
Margen de intereses	7.096	1.980	(12)	883	425	2.731	1.652	85	(224)	(425)
Margen bruto	11.219	3.709	(64)	1.321	510	3.565	2.296	265	(49)	(335)
Margen neto (1)	5.720	2.088	(124)	440	289	2.252	1.285	89	(482)	(116)
Resultado antes de impuestos	3.899	1.041	(436)	381	219	1.384	929	66	(538)	853
Beneficio atribuido	2.759	731	(301)	276	174	1.045	475	43	315	-

(1) Resultado del Margen Bruto menos Gastos de Administración y menos Amortizaciones.

(*) Desde el tercer trimestre de 2015, la participación total de BBVA en Garanti (39,9%) se consolida por el método de la integración global. Para periodos anteriores, los ingresos y gastos de Garanti se integran, en la información de gestión, en la proporción correspondiente al porcentaje de participación que el Grupo mantenía entonces (25,01%). Esta columna incluye, pues, ajustes derivados de la consolidación del Grupo Garanti por el método de la participación en los estados financieros consolidados (versus integración en la proporción correspondiente al porcentaje de participación de BBVA en Garanti que figura en la información de gestión) y otros ajustes inter-áreas. (Ver Nota 2)

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

7. Gestión de riesgos

7.1	Modelo General de control y gestión de Riesgos.....	52
7.1.1	Gobierno y organización.....	52
7.1.2	Apetito de Riesgo	55
7.1.3	Decisiones y procesos	56
7.1.4	Evaluación, seguimiento y reporting	57
7.1.5	Infraestructura	58
7.1.6	Cultura de riesgos.....	58
7.2	Factores de riesgo.....	59
7.3	Riesgo de crédito	60
7.3.1	Exposición al riesgo de crédito	62
7.3.2	Mitigación del riesgo de crédito, garantías reales y otras mejoras crediticias.....	65
7.3.3	Calidad crediticia de los activos financieros no vencidos ni deteriorados.....	66
7.3.4	Riesgos vencidos no deteriorados y riesgos dudosos o deteriorados	68
7.3.5	Pérdidas por deterioro.....	73
7.3.6	Operaciones de refinanciación y reestructuración	75
7.4	Riesgo de mercado	76
7.4.1	Riesgo de mercado en carteras	76
7.4.2	Riesgos estructurales.....	81
7.4.3	Compensación de instrumentos financieros	84
7.5	Riesgo de liquidez	85
7.6	Activos comprometidos en operaciones de financiación	89
7.7	Riesgo Operacional.....	91
7.8.	Concentración de riesgos.....	92

7.1 Modelo General de control y gestión de Riesgos

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

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

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

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

7.1.1 Gobierno y organización

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

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

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

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

Esquema corporativo de gobierno

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

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

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

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

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

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

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

Estructura organizativa y cuerpo de comités

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

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

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

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

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

- Comité Técnico de Operaciones Global: tiene por objeto la toma de decisiones relativas a la admisión de riesgos de crédito mayorista de determinados segmentos de clientela.
- Information, Monitoring & Reporting Committee: garantiza la existencia y el adecuado desarrollo de los aspectos relativos a la gestión de la información, seguimiento y reporting de riesgos con una visión integral y transversal.
- Comité de Asset Allocation: instancia ejecutiva para el análisis y decisión sobre todos aquellos asuntos en materia de riesgos de crédito relacionados con los procesos destinados a la obtención de equilibrio entre riesgo y rentabilidad de acuerdo al Apetito de Riesgo del Grupo.
- Technology & Analytics Committee: su objeto es garantizar una correcta toma de decisiones en relación al diseño, desarrollo, implantación y uso de las herramientas tecnológicas y modelos de riesgo necesarios para una adecuada gestión de los mismos en el Grupo BBVA.
- Comité Corporativo de Riesgos Tecnológicos y de Control de la Operativa: su objeto es la aprobación de los Marcos de Gestión de Riesgos Tecnológicos y de Control de la Operativa, de acuerdo con la arquitectura del Modelo General de Riesgos, y hacer el seguimiento de métricas, perfiles de riesgo y eventos de pérdidas operacionales.
- Comité Global de Global Market Risk Unit (CGGMRU): su objetivo es formalizar, supervisar y comunicar el seguimiento del riesgo en sala en la totalidad de las unidades de negocio de Global Markets.
- Comité Corporativo de Admisión de Riesgo Operacional y Outsourcing: su objeto es la identificación, evaluación y análisis de los riesgos operacionales de nuevos negocios, nuevos productos y servicios y de iniciativas de outsourcing.
- Comité de Riesgos Minoristas: su objeto es garantizar la alineación de las prácticas y procesos que rigen el ciclo de riesgos del crédito minorista con los niveles aprobados / objetivo de tolerancia al riesgo y el crecimiento del negocio y desarrollo definidos en la estrategia corporativa para el Grupo.

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

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

Control Interno de Riesgos y Validación Interna

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

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

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

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

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

7.1.2 Apetito de Riesgo

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

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

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

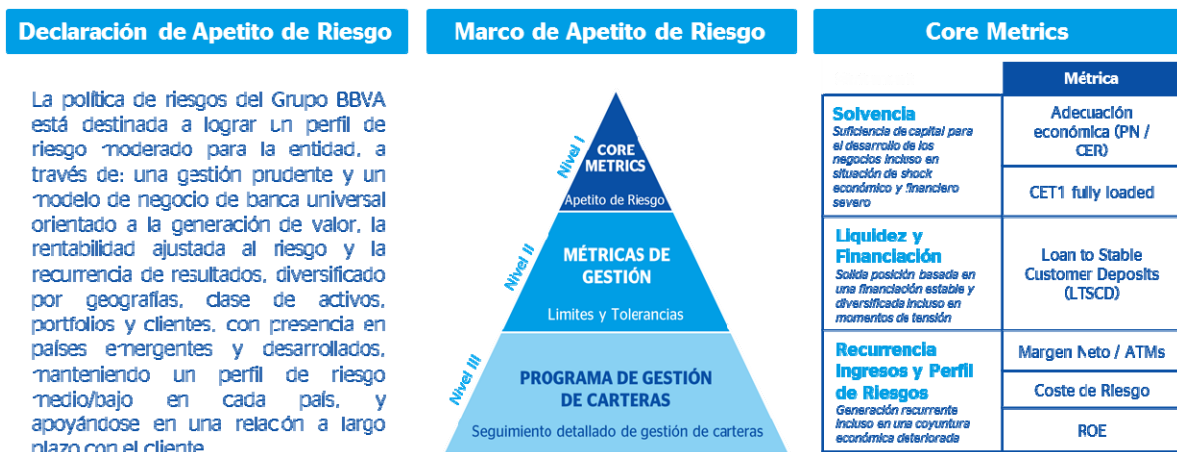
- Declaración de Apetito de Riesgo: recoge los principios generales de la estrategia de riesgos del Grupo y el perfil de riesgo objetivo.
La política de riesgos de BBVA está dirigida a lograr el mantenimiento del perfil de riesgos explicitado en la Declaración de Apetito de Riesgo del Grupo, que se materializa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

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

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

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

El Apetito de Riesgo definido por BBVA expresa los niveles y tipos de riesgo que el Grupo está dispuesto a asumir para poder llevar a cabo su plan estratégico sin desviaciones relevantes incluso en situaciones de tensión. El Apetito de Riesgo se encuentra integrado en la gestión y determina las líneas básicas de actividad del Grupo, ya que establece el marco en el que se desarrolla el presupuesto.



Métricas Fundamentales

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

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

Límites

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

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

Por tanto, son palancas para mantenerse dentro de los umbrales definidos en las métricas fundamentales y utilizadas para la gestión de riesgo en el día a día. Incluyen límites de tolerancia, sublímites y alertas establecidas al nivel del de área de negocio / geografía, carteras y productos. Durante 2016, las métricas de Apetito de Riesgo evolucionaron de manera coherente con el perfil establecido.

7.1.3 Decisiones y procesos

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

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

Cuerpo normativo homogéneo

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

Este proceso persigue los siguientes objetivos:

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

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

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

Planificación de riesgos

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

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

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

Gestión diaria del riesgo

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

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

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

7.1.4 Evaluación, seguimiento y reporting

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

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

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

- Identificación de factores de riesgo, que tiene como objetivo la generación de un mapa con los factores de riesgo más relevantes que pueden comprometer el desempeño del Grupo en relación a los umbrales definidos en el Apetito de Riesgo.
- Evaluación del impacto: consiste en evaluar qué impacto podría tener en las métricas del Apetito de Riesgo la materialización de uno o varios de los factores de riesgo identificados en la fase anterior, mediante la ocurrencia de un determinado escenario.
- Respuesta ante situaciones no deseadas y propuesta de medidas de reconducción: los rebasamientos de las referencias llevarán asociados el análisis de las medidas de reconducción ante la instancia que corresponda, que permitan una gestión dinámica de la situación, incluso con anterioridad a que esta se produzca.
- Seguimiento: tiene como objetivo evitar de forma ex ante las pérdidas, mediante la vigilancia del perfil actual de riesgo del Grupo y de los factores de riesgo identificados.

- Reporting, tiene como objetivo dar información del perfil de riesgo asumido, ofreciendo datos precisos, completos y fiables a los órganos sociales y a la alta dirección con la frecuencia y exhaustividad acorde con la naturaleza, importancia y complejidad de los riesgos.

7.1.5 Infraestructura

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

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

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

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

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

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

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

7.1.6 Cultura de riesgos

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

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

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

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

7.2 Factores de riesgo

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

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

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

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

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

- Riesgos macroeconómicos y geopolíticos:

Con la última información disponible, el crecimiento global se mantiene estabilizado ligeramente por encima del 3% interanual.

Recientemente, la incertidumbre del panorama global se ha incrementado con la victoria de la opción de salida de la Unión Europea en el referéndum realizado en el Reino Unido.

En general, la recuperación gradual del bloque de economías desarrolladas no está siendo suficiente para compensar la desaceleración de las emergentes. La evolución de la economía china, con vulnerabilidades derivadas de su elevado nivel de deuda, seguirá determinando las perspectivas de crecimiento global y, en particular, de las economías emergentes.

Otros sucesos completan el panorama de incertidumbres globales para 2016 y 2017, y que podrían afectar a la valoración de las participaciones del Grupo en ciertos países:

- Las tensiones geopolíticas en algunas geografías. En relación con este tema, cabe destacar la incertidumbre sobre la situación política y económica generada tras los recientes acontecimientos sucedidos desde el pasado 15 de julio en Turquía.
- El riesgo de un escenario de ajuste en Estados Unidos. Dicho ajuste podría producirse derivado de la decisión de la Reserva Federal de aplazar nuevamente la subida de tipos de interés y de una previsión de crecimiento menor que la anteriormente prevista.

Estas incertidumbres han provocado un significativo aumento de la volatilidad en los mercados financieros, caídas en el precio de los activos e importantes devaluaciones en los países emergentes.

La información sobre el entorno macroeconómico y sectorial de cada una de las geografías donde el Grupo opera se menciona en el apartado de Áreas de Negocio del Informe de Gestión consolidado adjunto.

- Riesgos regulatorios, legales, fiscales y reputacionales

- Las entidades financieras están expuestas a un entorno regulatorio y legal complejo y cambiante por parte de gobiernos y reguladores, que puede influir en su capacidad de crecimiento y en el desarrollo de determinados negocios, en mayores requerimientos de liquidez y capital y en la obtención de menores ratios de rentabilidad. El Grupo realiza una vigilancia constante de los cambios en el marco regulatorio, que le permite anticiparse y adaptarse a los mismos con suficiente antelación, adoptando las mejores prácticas y los criterios más eficientes y rigurosos en su implementación.
- El sector financiero está sometido a un creciente nivel de escrutinio por parte de reguladores, gobiernos y por la propia sociedad. Noticias negativas o comportamientos inadecuados pueden suponer importantes daños en la reputación y afectar a la capacidad de una entidad para desarrollar un negocio sostenible. Las actitudes y comportamientos del Grupo y de sus integrantes están regidas por los principios de integridad, honestidad, visión a largo plazo y mejores prácticas gracias a, entre otros, el Modelo de control interno, el Código de Conducta, la estrategia fiscal y la estrategia de Negocio Responsable del Grupo.

- El sector financiero está expuesto a una creciente litigiosidad, de manera que las entidades financieras se enfrentan a un elevado número de procedimientos, cuyas consecuencias económicas son difíciles de determinar. El Grupo realiza una gestión y seguimiento constante de dichos procedimientos para la defensa de sus intereses, dotando, cuando se considera necesario, las correspondientes provisiones para su cobertura, siguiendo el criterio experto de los letrados internos y externos responsables de la dirección jurídica de los mismos, y en función de la normativa aplicable.

En relación con los efectos derivados de la nulidad de las cláusulas de limitación de tipo de interés en préstamos hipotecarios con consumidores (conocidas como "cláusulas suelo") la situación jurídica es la que a continuación se describe:

- El Tribunal Supremo en España, en sentencia de 9 de mayo de 2013, dictada en una acción colectiva contra BBVA y otros, que ya es firme, resolvió por unanimidad que esas cláusulas debían considerarse nulas si no cumplían con determinados requisitos de transparencia material, establecidos en ese mismo pronunciamiento judicial. Esa sentencia igualmente estableció que no procedía la devolución de las cantidades cobradas en aplicación de estas cláusulas con anterioridad al 9 de mayo de 2013.
- El Tribunal Supremo ha confirmado su criterio también en sentencias dictadas en demandas individuales de consumidores, en las que ha reiterado que no procede la devolución de las cantidades cobradas por la aplicación de esas cláusulas con anterioridad al 9 de mayo de 2013.

En una demanda individual, la Audiencia Provincial de Alicante ha planteado una cuestión prejudicial ante el Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJUE), para que dictamine si la limitación temporal para la devolución de cantidades fijada por el Tribunal Supremo es conforme al contenido de la Directiva 93/13/CEE. El 13 de julio se ha publicado el informe del Abogado General del TJUE en cuyas conclusiones se indica que la directiva comunitaria no se opone a que un Tribunal Supremo de un Estado Miembro limite, atendiendo a circunstancias excepcionales, los efectos restitutorios de la nulidad a la fecha en que dictó su primera sentencia en este sentido.

En el estado actual del proceso, y en línea con el parecer del Abogado General y con la opinión jurídica de los asesores externos contratados, la probabilidad de que BBVA se vea obligado a devolver estas cantidades puede ser calificada como remota.

No obstante lo anterior, a los efectos de una mayor transparencia y habida cuenta del interés que la cuestión ha suscitado en analistas e inversores, se informa que la mejor estimación del importe máximo susceptible de ser objeto de reclamación, en caso de un criterio adverso del TJUE, se situaría en torno a los 1.200 millones de euros, si bien la experiencia en supuestos similares indica que el impacto sería probablemente menor.

- Riesgos de negocio y operacionales
 - Nuevas tecnologías y formas de relación con los clientes: El desarrollo que está experimentando el mundo digital y las tecnologías de la información suponen importantes retos para las entidades financieras, que conllevan amenazas (nuevos competidores, desintermediación, etc.) y también oportunidades (nuevo marco de relación con los clientes, mayor capacidad de adaptación a sus necesidades, nuevos productos y canales de distribución, etc.). En este sentido, la transformación digital es una prioridad para el Grupo, que tiene entre sus objetivos liderar la banca digital del futuro.
 - Riesgos tecnológicos y fallos de seguridad: Las entidades financieras se ven expuestas a nuevas amenazas como pueden ser ciber-ataques, robo de bases de datos internas y de clientes, fraudes en sistemas de pago... que requieren importantes inversiones en seguridad tanto desde el punto de vista tecnológico como humano. El Grupo otorga una gran importancia a la gestión y control activo del riesgo operacional y tecnológico. Ejemplo de ello fue la adopción temprana de modelos avanzados para la gestión de estos riesgos (*AMA - Advanced Measurement Approach*).

7.3 Riesgo de crédito

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

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

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

- Disponibilidad de información básica para el estudio de riesgo, la propuesta de riesgo y tener el soporte documental de aprobación, donde se recojan las condiciones requeridas por el organismo interno pertinente.

- Suficiencia en la generación de recursos y solvencia patrimonial del cliente para asumir las amortizaciones de capital e intereses de los créditos adeudados.
- Constitución de adecuadas y suficientes garantías que permitan una efectiva recuperación de la operación, siendo considerada esta como una segunda y excepcional vía de recobro para cuando haya fallado la primera.

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

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

7.3.1 Exposición al riesgo de crédito

De acuerdo con la NIIF-7 "Instrumentos financieros: información a revelar", 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 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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 2016	Diciembre 2015
Activos financieros mantenidos para negociar	10	37.953	37.424
Valores representativos de deuda		34.051	32.825
Sector público		30.500	29.454
Entidades de crédito		1.926	1.765
Otros sectores		1.625	1.606
Instrumentos de patrimonio		3.804	4.534
Préstamos y anticipos a la clientela		98	65
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	2.148	2.311
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		-	62
Valores representativos de deuda		161	173
Sector público		113	132
Entidades de crédito		34	29
Otros sectores		14	11
Instrumentos de patrimonio		1.988	2.075
Activos financieros disponibles para la venta	12	91.026	113.710
Valores representativos de deuda		86.343	108.448
Sector público		61.708	81.579
Entidades de crédito		5.424	8.069
Otros sectores		19.212	18.800
Instrumentos de patrimonio		4.683	5.262
Préstamos y partidas a cobrar		488.001	490.580
Préstamos y anticipos a bancos centrales	13.1	14.313	17.830
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	13.1	29.334	29.368
Préstamos y anticipos a la clientela	13.2	433.268	432.856
Sector público		38.254	38.611
Agricultura		4.163	4.315
Industria		56.838	56.913
Inmobiliaria y construcción		36.932	38.964
Comercial y financiero		44.859	43.576
Préstamos a particulares		195.333	194.288
Otros		56.889	56.188
Valores representativos de deuda	13.3	11.086	10.526
Sector público		4.152	3.275
Entidades de crédito		122	125
Otros sectores		6.812	7.126
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	14	19.307	-
Sector público		17.585	-
Entidades de crédito		1.501	-
Otros sectores		221	-
Derivados y contabilidad de coberturas		59.261	49.350
Total riesgo por activos financieros		697.696	693.375
Garantías concedidas terceros		50.127	49.876
Sector público		108.759	123.620
Entidades de crédito		2.400	2.570
Otros sectores		852	921
Otros compromisos concedidos		105.507	120.129
Otros compromisos concedidos		16.685	12.113
Total Compromisos y Garantías Concedidas	33	175.571	185.609
Total exposición máxima al riesgo de crédito		873.267	878.984

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 en libros (sin considerar pérdidas por deterioro), con la única excepción de los derivados de negociación y cobertura.
- Para las garantías financieras concedidas, se considera que la máxima exposición al riesgo de crédito es el mayor importe que el Grupo tendría que pagar si la garantía fuera ejecutada, que corresponde a su valor en libros.
- La máxima exposición al riesgo de los derivados se basa en la suma de dos factores: el valor de mercado de derivados y su riesgo potencial (o *“add-on”*).
 - El primer factor, el valor de mercado, refleja la diferencia entre los compromisos originales y el valor de mercado en la fecha de presentación (*“mark-to-market”*). Como se indica en la Nota 2.2.1, los derivados se contabilizan a 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 valorado a valor de mercado (con 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 riesgo potencial (*“add-on”*) relaciona la exposición al riesgo con el nivel de exposición en el momento del incumplimiento de un cliente. El nivel de exposición dependerá de la calidad crediticia del cliente y del tipo de transacción con dicho cliente. Teniendo en cuenta que por defecto es un hecho incierto que podría darse en cualquier momento durante la vigencia de un contrato, el Grupo considera no sólo el riesgo de crédito del contrato en la fecha informada, sino también los posibles cambios en la exposición durante la vida del contrato. Esto es especialmente importante para los contratos de derivados, cuya valoración cambia sustancialmente a través del tiempo, dependiendo de la fluctuación de los precios de mercado.

El detalle por contraparte y por producto de los préstamos y anticipos, neto de pérdidas por deterioro, clasificados en las distintas categorías de activos a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se muestra a continuación:

Millones de euros

Junio 2016	Bancos centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	Total
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	-	908	-	412	9.035	3.148	13.503
Deuda por tarjetas de crédito	-	1	-	1	1.895	14.671	16.569
Cartera comercial		2.942	-	850	19.794	1.546	25.132
Arrendamientos financieros	-	278	-	34	7.750	463	8.526
Adquisición temporal de activos	956	664	10.262	4.983	-	-	16.864
Otros préstamos a plazo	13.153	31.217	10.044	6.536	133.794	168.678	363.422
Anticipos distintos de préstamos	205	2.165	8.985	2.394	1.356	453	15.557
PRÉSTAMOS Y ANTIPOPOS	14.313	38.176	29.290	15.210	173.624	188.960	459.573
De los cuales: préstamos hipotecarios (préstamos garantizados por bienes inmuebles)		4.659	253	633	43.456	133.134	182.135
De los cuales: otros préstamos con garantías reales		3.777	11.746	6.476	23.892	6.116	52.007
De los cuales: crédito al consumo						44.679	44.679
De los cuales: préstamos para compra de vivienda						126.966	126.966
De los cuales: préstamos para financiación de proyectos					20.876		20.876

Millones de euros

Diciembre 2015	Bancos centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	Total
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	-	783	-	38	8.356	2.050	11.228
Deuda por tarjetas de crédito	-	1	-	2	1.892	15.057	16.952
Cartera comercial		3.055	-	800	19.605	411	23.871
Arrendamientos financieros	-	301	-	420	7.534	1.103	9.357
Adquisición temporal de activos	149	326	11.676	4.717	9	-	16.877
Otros préstamos a plazo	10.017	31.971	8.990	5.968	134.952	168.729	360.626
Anticipos distintos de préstamos	7.664	2.108	8.713	2.261	919	863	22.528
PRÉSTAMOS Y ANTIPOPOS	17.830	38.544	29.379	14.206	173.267	188.213	461.438
De los cuales: préstamos hipotecarios (préstamos garantizados por bienes inmuebles)		4.483	264	656	43.961	135.102	184.466
De los cuales: otros préstamos con garantías reales		3.868	12.434	6.085	22.928	6.131	51.446
De los cuales: crédito al consumo						40.906	40.906
De los cuales: préstamos para compra de vivienda						126.591	126.591
De los cuales: préstamos para financiación de proyectos					21.141		21.141

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

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

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

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

Los procedimientos para la gestión y valoración de las garantías están recogidos en las Políticas Corporativas de Gestión del Riesgo de Crédito (minorista y mayorista), en las 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 fondos 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:

- Activos financieros mantenidos para negociar: Las garantías o mejoras crediticias que se obtengan directamente del emisor o contrapartida están implícitas en las cláusulas del instrumento.
- Derivados y derivados-contabilidad de coberturas: 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.
- Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados 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.
- Préstamos y partidas a cobrar:
 - Préstamos y anticipos a entidades de crédito: Habitualmente, solo cuentan con la garantía personal de la contraparte.
 - Préstamos y anticipos 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.

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 2016 y 31 de diciembre de 2015 se muestran en la Nota 13.2.

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

7.3.3 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 2016 :

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

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.

Seguidamente se presenta la distribución, por ratings internos, de la exposición (incluidos los derivados) con empresas, entidades financieras e instituciones (excluyendo riesgo soberano) relativa a BBVA S.A., Bancomer, Compass y filiales en España a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Distribución del riesgo de crédito según rating interno	Junio 2016		Diciembre 2015	
	Importe (millones de euros)	%	Importe (millones de euros)	%
AAA/AA+/AA/AA-	28.643	9,38%	27.913	9,17%
A+/A/A-	66.597	21,82%	62.798	20,64%
BBB+	43.867	14,37%	43.432	14,27%
BBB	29.422	9,64%	28.612	9,40%
BBB-	38.942	12,76%	40.821	13,41%
BB+	30.169	9,89%	28.355	9,32%
BB	19.134	6,27%	23.008	7,56%
BB-	11.623	3,81%	12.548	4,12%
B+	8.669	2,84%	8.597	2,83%
B	5.467	1,79%	5.731	1,88%
B-	4.071	1,33%	3.998	1,31%
CCC/CC	18.596	6,09%	18.488	6,08%
Total	305.198	100,00%	304.300	100,00%

7.3.4 Riesgos vencidos no deteriorados y riesgos dudosos o deteriorados

Las siguientes tablas muestran un detalle por contraparte y por producto de los importes vencidos de los riesgos que no se consideraban deteriorados a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 clasificados en función de la antigüedad del primer vencimiento impagado; así como el desglose de los valores representativos de deuda y los préstamos y anticipos deteriorados, determinados individual y colectivamente, y las correcciones de valor diferenciando si el mismo se ha determinado en base a un análisis individualizado o colectivo (ver Nota 2.2.1):

Millones de euros

Junio 2016	Vencidos pero cuyo valor no se ha deteriorado			Activos deteriorados (importe bruto) (*)	Importe neto en libros de los activos cuyo valor se ha deteriorado	Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente	Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados colectivamente	Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas	Fallidos acumulados
	<= 30 días	> 30 días <= 60 días	> 60 días <= 90 días						
Valores representativos de deuda	-	-	-	256	93	(141)	(22)	(49)	(9)
Préstamos y anticipos	3.354	1.034	803	24.236	12.504	(4.206)	(7.526)	(5.707)	(27.880)
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	19	3	9	218	170	(29)	(18)	(31)	(17)
Entidades de crédito	-	-	231	24	9	(10)	(6)	(28)	(5)
Otras sociedades financieras	4	2	72	48	16	(10)	(21)	(64)	(6)
Sociedades no financieras	1.100	633	158	15.069	7.003	(3.462)	(4.604)	(2.782)	(16.438)
Hogares	2.229	396	333	8.877	5.305	(694)	(2.877)	(2.802)	(11.414)
TOTAL	3.354	1.034	803	24.492	12.596	(4.347)	(7.548)	(5.755)	(27.889)
Préstamos y anticipos por productos, por garantías reales y por subordinación									
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	161	21	20	549	200	(105)	(244)		
Deuda por tarjetas de crédito	408	77	121	683	170	(223)	(290)		
Cartera comercial	102	25	18	525	62	(102)	(362)		
Arrendamientos financieros	250	96	41	507	264	(35)	(208)		
Préstamos de recompra inversa	-	1	215	1	1	-	(1)		
Otros préstamos a plazo	2.433	788	317	21.935	11.803	(3.730)	(6.402)		
Anticipos distintos de préstamos	-	26	72	35	5	(11)	(18)		
<i>De los cuales: préstamos hipotecarios (préstamos garantizados por bienes inmuebles)</i>	1.096	260	400	15.516	9.272	(1.815)	(4.429)		
<i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>	609	508	30	1.572	1.237	(165)	(170)		
<i>De los cuales: crédito al consumo</i>	1.234	181	216	1.695	498	(156)	(1.041)		
<i>De los cuales: préstamos para compra de vivienda</i>	771	144	82	5.793	4.059	(270)	(1.464)		
<i>De los cuales: préstamos para financiación de proyectos</i>	24	-	-	309	89	(49)	(170)		

(*) En el Anexo XII se muestra el desglose de los préstamos y anticipos deteriorados por áreas geográficas.

Millones de euros

Diciembre 2015	Vencidos pero cuyo valor no se ha deteriorado			Activos deteriorados (importe bruto) (*)	Importe neto en libros de los activos cuyo valor se ha deteriorado	Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente	Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados colectivamente	Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas	Fallidos acumulados
	<= 30 días	> 30 días <= 60 días	> 60 días <= 90 días						
Valores representativos de deuda	-	-	-	81	46	(21)	(14)	(113)	-
Préstamos y anticipos	3.445	825	404	25.358	12.527	(3.830)	(9.001)	(5.911)	(26.143)
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	154	278	2	194	157	(14)	(23)	(30)	(19)
Entidades de crédito	-	-	-	25	9	(11)	(6)	(34)	(5)
Otras sociedades financieras	7	1	14	67	29	(11)	(27)	(124)	(5)
Sociedades no financieras	838	148	48	16.254	7.029	(3.153)	(6.071)	(3.096)	(15.372)
Hogares	2.446	399	340	8.817	5.303	(641)	(2.873)	(2.626)	(10.743)
TOTAL	3.445	825	404	25.439	12.573	(3.851)	(9.015)	(6.024)	(26.143)
Préstamos y anticipos por productos, por garantías reales y por subordinación									
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	134	13	7	634	204	(106)	(324)		
Deuda por tarjetas de crédito	389	74	126	689	161	(24)	(503)		
Cartera comercial	98	26	22	628	179	(119)	(330)		
Arrendamientos financieros	136	29	21	529	222	(31)	(276)		
Préstamos de recompra inversa	1	-	-	1	1	-	(1)		
Otros préstamos a plazo	2.685	682	227	22.764	11.747	(3.540)	(7.477)		
Anticipos distintos de préstamos	2	-	-	113	13	(10)	(89)		
<i>De los cuales: préstamos hipotecarios (préstamos garantizados por bienes inmuebles)</i>	1.342	266	106	16.526	9.767	(1.705)	(5.172)		
<i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>	589	102	27	1.129	809	(182)	(157)		
<i>De los cuales: crédito al consumo</i>	957	164	220	1543	404	(129)	(1010)		
<i>De los cuales: préstamos para compra de vivienda</i>	616	174	110	5.918	4.303	(293)	(1.322)		
<i>De los cuales: préstamos para financiación de proyectos</i>	3	-	1	276	66	(32)	(178)		

(*) En el Anexo XII se muestra el desglose de los préstamos y anticipos deteriorados por áreas geográficas.

A continuación se presenta el desglose de los préstamos y anticipos, dentro del epígrafe “Préstamos y partidas a cobrar”, deteriorados y el deterioro de valor acumulado por sectores a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Millones de euros			
Junio 2016	Dudosos o deteriorados	Deterioro de valor acumulado o cambios acumulados en el valor razonable debidos al riesgo de crédito	Préstamos deteriorados como % de los préstamos por categoría
Administraciones públicas	218	(78)	0,6%
Entidades de crédito	24	(43)	0,1%
Otras sociedades financieras	48	(96)	0,3%
Sociedades no financieras	15.069	(10.848)	8,2%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	204	(164)	4,9%
Industrias extractivas	226	(137)	6,2%
Industria manufacturera	1.804	(1.537)	5,3%
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	789	(333)	4,4%
Suministro de agua	41	(22)	4,8%
Construcción	5.598	(3.321)	27,5%
Comercio al por mayor y al por menor	1.761	(1.249)	6,0%
Transporte y almacenamiento	686	(598)	6,9%
Hostelería	500	(247)	6,5%
Información y comunicaciones	110	(83)	1,9%
Actividades inmobiliarias	1.550	(1.226)	9,3%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	407	(365)	5,4%
Actividades administrativas y servicios auxiliares	211	(137)	6,7%
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	16	(12)	2,5%
Educación	25	(19)	2,4%
Actividades sanitarias y de servicios sociales	82	(80)	1,7%
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	87	(46)	5,9%
Otros servicios	972	(1.273)	6,4%
Hogares	8.877	(6.373)	4,5%
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	24.236	(17.439)	5,2%

Millones de euros

Diciembre 2015	Dudosos o deteriorados	Deterioro de valor acumulado o cambios acumulados en el valor razonable debidos al riesgo de crédito	Préstamos deteriorados como % de los préstamos por categoría
Administraciones públicas	194	(67)	0,5%
Entidades de crédito	25	(51)	0,1%
Otras sociedades financieras	67	(162)	0,5%
Sociedades no financieras	16.254	(12.321)	8,8%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	231	(180)	5,4%
Industrias extractivas	192	(114)	4,7%
Industria manufacturera	1.947	(1.729)	5,8%
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	250	(395)	1,4%
Suministro de agua	44	(23)	5,2%
Construcción	6.585	(4.469)	30,1%
Comercio al por mayor y al por menor	1.829	(1.386)	6,3%
Transporte y almacenamiento	616	(607)	6,4%
Hostelería	567	(347)	7,0%
Información y comunicaciones	110	(100)	2,3%
Actividades inmobiliarias	1.547	(1.194)	9,1%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	944	(454)	12,8%
Actividades administrativas y servicios auxiliares	224	(148)	6,9%
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	18	(25)	2,8%
Educación	26	(19)	2,6%
Actividades sanitarias y de servicios sociales	82	(91)	1,8%
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	100	(63)	6,6%
Otros servicios	942	(977)	6,1%
Hogares	8.817	(6.140)	4,5%
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	25.358	(18.742)	5,3%

A 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, los rendimientos financieros devengados acumulados con origen en los activos deteriorados, que, como ya se ha comentado en la Nota 2.2.1, no figuran registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por existir dudas en cuanto a su cobro, eran de 3.246 y 3.429 millones de euros, respectivamente.

El movimiento durante el primer semestre de 2016 y el ejercicio 2015 de los activos financieros y garantías concedidas deteriorados, se resume a continuación:

Millones de euros		
Movimientos de riesgos dudosos o deteriorados	Junio	Diciembre
Activos financieros y garantías concedidas	2016	2015
Saldo inicial	26.103	23.234
Entradas (*)	5.520	14.872
Disminuciones (**)	(3.708)	(6.720)
Entrada neta	1.812	8.152
Trasposos a fallidos	(2.966)	(4.989)
Diferencias de cambio y otros	164	(295)
Saldo final	25.114	26.103

(*) Incluye en 2015 el saldo por la incorporación de Catalunya Banc en abril de 2015 que ascendía a 3.969 millones de euros y Garanti en julio de 2015 que ascendía a 1.845 millones de euros.

(**) Refleja el importe total de los préstamos deteriorados dados de baja en balance durante todo el periodo como resultado de las recuperaciones hipotecarias y de los activos inmobiliarios recibidos como dación en pago, así como recuperaciones dinerarias. Ver Nota 20 y Nota 21 para obtener información adicional.

El movimiento registrado durante el primer semestre de 2016 y el ejercicio 2015 en los activos financieros dados de baja de los balances consolidados adjuntos por considerarse remota su recuperación (en adelante "fallidos"), se muestra a continuación:

Millones de euros		
Movimientos de activos financieros deteriorados dados de baja de balance (Fallidos)	Junio	Diciembre
	2016	2015
Saldo inicial	26.143	23.583
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio	-	1.362
Altas:	3.184	6.172
Bajas por:	(990)	(4.830)
Refinanciación o reestructuración	(20)	(28)
Cobro en efectivo (Nota 47)	(263)	(490)
Adjudicación de activos	(112)	(159)
Ventas	(7)	(54)
Condonación	(433)	(3.119)
Prescripción y otras causas	(155)	(980)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(450)	(144)
Saldo final	27.889	26.143

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

7.3.5 Pérdidas por deterioro

A continuación se presentan los movimientos producidos durante el primer semestre de 2016 y 2015 en las provisiones registradas en los balances consolidados adjuntos para cubrir el deterioro del valor o reversión del deterioro del valor estimado en los préstamos y anticipos y valores representativos de deuda, en función de los distintos epígrafes del balance consolidado en los que están clasificados:

Millones de euros

Junio 2016	Saldo de apertura	Aumentos debidos a dotaciones para pérdidas por préstamos estimadas durante el periodo	Disminuciones debidas a importes para pérdidas crediticias estimadas durante el periodo revertidos	Disminuciones debidas a los importes utilizados con cargo a correcciones de valor	Transferencias entre correcciones de valor	Otros ajustes	Saldo de cierre	Recuperaciones registradas directamente en el estado de resultados	Ajustes de valor registrados directamente en el estado de resultados
Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente	(3.851)	(610)	124	83	112	(205)	(4.347)	1	(27)
Valores representativos de deuda	(21)	(126)	1	5	-	-	(141)	-	(5)
<i>Bancos centrales</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Administraciones públicas</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Entidades de crédito</i>	(20)	-	-	5	-	1	(15)	-	(5)
<i>Otras sociedades financieras</i>	(2)	(27)	-	-	-	-	(29)	-	-
<i>Sociedades no financieras</i>	-	(99)	1	-	-	-	(98)	-	-
Préstamos y anticipos	(3.830)	(484)	123	79	112	(205)	(4.206)	1	(22)
<i>Bancos centrales</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Administraciones públicas</i>	(14)	(2)	1	-	(6)	(7)	(29)	-	-
<i>Entidades de crédito</i>	(11)	-	-	-	1	-	(10)	-	-
<i>Otras sociedades financieras</i>	(11)	(3)	-	-	22	(19)	(10)	-	-
<i>Sociedades no financieras</i>	(3.153)	(371)	113	69	(12)	(109)	(3.462)	-	(22)
<i>Hogares</i>	(641)	(108)	8	9	107	(71)	(694)	1	-
Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados colectivamente	(9.015)	(2.714)	749	2.901	125	404	(7.548)	261	(1.037)
Valores representativos de deuda	(14)	(3)	3	-	(9)	2	(22)	-	-
<i>Bancos centrales</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Administraciones públicas</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Entidades de crédito</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Otras sociedades financieras</i>	(14)	(3)	3	-	(9)	2	(22)	-	-
<i>Sociedades no financieras</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y anticipos	(9.001)	(2.711)	747	2.901	135	402	(7.526)	261	(1.037)
<i>Bancos centrales</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Administraciones públicas</i>	(23)	(1)	1	1	(2)	6	(18)	-	(1)
<i>Entidades de crédito</i>	(6)	-	2	-	-	(2)	(6)	3	-
<i>Otras sociedades financieras</i>	(27)	(24)	-	23	3	4	(21)	-	-
<i>Sociedades no financieras</i>	(6.071)	(1.398)	567	1.657	158	484	(4.604)	159	(804)
<i>Hogares</i>	(2.873)	(1.288)	177	1.221	(24)	(89)	(2.877)	98	(233)
Correcciones de valor colectivas para pérdidas por activos financieros incurridas pero no comunicadas	(6.024)	(547)	632	52	197	(65)	(5.755)	1	(1)
Valores representativos de deuda	(113)	(1)	3	-	63	-	(49)	-	-
Préstamos y anticipos	(5.911)	(546)	629	52	134	(65)	(5.707)	1	(1)
Total	(18.890)	(3.870)	1.505	3.036	434	134	(17.651)	263	(1.073)

Miliones de euros

Junio 2015	Saldo de apertura	Aumentos debidos a dotaciones para pérdidas por préstamos estimadas durante el período	Disminuciones debidas a importes para pérdidas crediticias estimadas durante el período revertidos	Disminuciones debidas a los importes utilizados con cargo a correcciones de valor	Transferencias entre correcciones de valor	Otros ajustes	Saldo de cierre	Recuperaciones registradas directamente en el estado de resultados	Ajustes de valor registrados directamente en el estado de resultados
Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente	(2.515)	(608)	155	129	41	(556)	(3.355)	-	59
Valores representativos de deuda	(21)	(3)	4	-	-	-	(21)	-	-
<i>Bancos centrales</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Administraciones públicas</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Entidades de crédito</i>	(17)	(2)	-	-	1	-	(19)	-	-
<i>Otras sociedades financieras</i>	(4)	(1)	4	-	-	-	(2)	-	-
<i>Sociedades no financieras</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y anticipos	(2.494)	(605)	151	129	41	(556)	(3.334)	-	59
<i>Bancos centrales</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Administraciones públicas</i>	4	(2)	13	-	-	(16)	(1)	-	-
<i>Entidades de crédito</i>	(13)	3	-	-	-	-	(10)	-	-
<i>Otras sociedades financieras</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Sociedades no financieras</i>	(2.140)	(443)	133	108	32	(79)	(2.389)	-	58
<i>Hogares</i>	(345)	(163)	5	21	9	(461)	(934)	-	1
Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados colectivamente	(8.004)	(2.477)	648	2.117	96	(1.602)	(9.223)	207	1.098
Valores representativos de deuda	(12)	(2)	2	-	-	(2)	(13)	-	-
<i>Bancos centrales</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Administraciones públicas</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Entidades de crédito</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Otras sociedades financieras</i>	(12)	(2)	2	-	-	(2)	(13)	-	-
<i>Sociedades no financieras</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y anticipos	(7.992)	(2.476)	645	2.117	96	(1.599)	(9.210)	207	1.098
<i>Bancos centrales</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Administraciones públicas</i>	(28)	(8)	1	1	(2)	1	(35)	-	1
<i>Entidades de crédito</i>	(5)	(9)	1	-	7	(1)	(7)	-	-
<i>Otras sociedades financieras</i>	(21)	(47)	-	-	6	2	(58)	-	2
<i>Sociedades no financieras</i>	(5.479)	(1.215)	592	1.071	(231)	(1.124)	(6.386)	92	816
<i>Hogares</i>	(2.460)	(1.196)	51	1.043	315	(478)	(2.725)	115	281
Correcciones de valor colectivas para pérdidas por activos financieros incurridas pero no comunicadas	(3.829)	(338)	273	37	(102)	(1.278)	(5.236)	4	-
Valores representativos de deuda	(42)	(4)	-	-	-	-	(44)	-	-
Préstamos y anticipos	(3.787)	(335)	273	37	(102)	(1.278)	(5.192)	-	-
Total	(14.348)	(3.424)	1.075	2.282	35	(3.435)	(17.814)	213	1.157

7.3.6 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 en relación con aquel cliente que haya solicitado la operación para atender su deuda actual y que presente, o se prevé que pueda presentar en el futuro, dificultades financieras en el pago de la misma.

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

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

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

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

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

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

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

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

- La capacidad de los accionistas de aportar capital y/o garantías que puedan dar soporte al plan de viabilidad.

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

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

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

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

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

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

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

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

7.4 Riesgo de mercado

7.4.1 Riesgo de mercado en carteras

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

- Riesgo de tipos de interés: surgen como consecuencia de la exposición al movimiento en las diferentes curvas de tipos de interés en los que se está operando. Si bien los productos típicos generadores de sensibilidad a los movimientos en los tipos de interés son los productos del mercado monetario (depósitos, futuros sobre tipos de interés, call money swaps, etc.) y los derivados de tipos de interés tradicionales (swaps, opciones sobre tipos de interés -caps, floors, swaption-, etc), la práctica totalidad de los productos financieros tienen una exposición a movimientos en los tipos de interés por el efecto en la valoración de los mismos del descuento financiero.
- Riesgo de renta variable: surge como consecuencia del movimiento en los precios de las acciones. Dicho riesgo se genera en las posiciones en contado de acciones así como en cualquier producto derivado cuyo subyacente sea una acción o un índice de renta variable. Como un sub-riesgo del de renta variable surge el riesgo de dividendo, como input de cualquier opción sobre renta variable, su variabilidad puede afectar a la valoración de las posiciones y, por lo tanto, es un factor generador de riesgo en los libros.

- **Riesgo de tipo de cambio:** se produce por el movimiento en los tipos de cambio de las diferentes divisas en las que se tiene posición. Al igual que el de renta variable, este riesgo se genera en las posiciones de contado de divisa, así como en cualquier producto derivado cuyo subyacente sea un tipo de cambio. Adicionalmente, el efecto *quanto* (operaciones donde el subyacente y el nominal de la operación estén denominados en divisas diferentes) conlleva que en determinadas operaciones donde el subyacente no sea una divisa se genere un riesgo de tipo de cambio que es preciso medir y monitorizar.
- **Riesgo de spread de crédito:** El spread de crédito es un indicador de mercado de la calidad crediticia de un emisor. El riesgo de spread se produce por las variaciones en los niveles de spread tanto de emisores corporativos como gubernamentales y afecta tanto a las posiciones en bonos como en derivados de crédito.
- **Riesgo de volatilidad:** se produce como consecuencia de las variaciones en los niveles de volatilidad implícita a la que cotizan los diferentes instrumentos de mercado en los que se negocian derivados. Este riesgo, a diferencia del resto, es un componente exclusivo de la operativa en derivados y se define como un riesgo de primer orden al cambio en la volatilidad que se genera en todos los posibles subyacentes en los que existan productos con opcionalidad que precisen de un input de volatilidad para su valoración.

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

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

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

La mayor parte de las partidas del balance consolidado del Grupo consolidado que están sujetas a riesgo de mercado son posiciones cuya principal métrica para medir su riesgo de mercado es el VaR. La siguiente tabla muestra los epígrafes contables del balance consolidado a 30 de junio de 2016 en las geografías que cuentan con Modelo Interno (BBVA S.A. y BBVA Bancomer) donde existe riesgo de mercado en la actividad de trading sujeto a esta medición:

Junio 2016 Partidas del balance consolidado del Grupo sujetas a riesgo de mercado	Millones de euros Principales métricas de riesgo de mercado	
	VaR	Otros*
Activos sujetos a riesgo de mercado		
Cartera de negociación	73.084	2.195
Activos financieros disponibles para la venta	7.527	35.205
<i>De los que: Instrumentos de capital</i>	-	3.474
Derivados de cobertura	437	2.280
Pasivos sujetos a riesgo de mercado		
Cartera de negociación	50.668	1.873
Derivados de cobertura	1.182	1.327

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

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

En lo que respecta a los modelos de medición de riesgos utilizados por el Grupo BBVA, Banco de España ha autorizado la utilización del modelo interno para el cálculo de recursos propios para las posiciones de riesgo de la cartera de negociación de BBVA, S.A. y de BBVA Bancomer que, conjuntamente, contribuyen en torno a un 75% del riesgo de mercado de la cartera de negociación del Grupo. Para el resto de geografías (fundamentalmente, América del Sur, Garanti y Compass Bank) el cálculo de recursos propios para las posiciones de riesgo de la cartera de negociación se realiza utilizando el modelo estándar.

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

El modelo utilizado estima el VaR de acuerdo con la metodología de “simulación histórica”, que consiste en estimar las pérdidas y ganancias que se hubieran producido en la cartera actual de repetirse las variaciones en las condiciones de los mercados que tuvieron lugar a lo largo de un determinado período de tiempo y, a partir de esa información, inferir la pérdida máxima previsible de la cartera actual con un determinado nivel de confianza. Este modelo presenta la ventaja de reflejar de forma precisa la distribución histórica de las variables de mercado y de no requerir ningún supuesto de distribución de probabilidad específica. El período histórico utilizado en este modelo es de dos años. La metodología de simulación histórica se utiliza en BBVA S.A., BBVA Bancomer, BBVA Chile, Compass Bank y Garanti.

Las cifras de VaR se estiman siguiendo 2 metodologías:

- VaR sin alisado, que equipondera la información diaria de los últimos 2 años transcurridos. Actualmente ésta es la metodología oficial de medición de riesgos de mercado de cara al seguimiento y control de límites de riesgo.
- VaR con alisado, que da mayor peso a la información más reciente de los mercados. Es una medición complementaria a la anterior.

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

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

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

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

El riesgo de mercado en el primer semestre de 2016

El riesgo de mercado del Grupo continúa en niveles bajos si se compara con las magnitudes de riesgos gestionadas por BBVA, especialmente las de riesgo de crédito. Ello es consecuencia de la naturaleza del negocio y de la política del Grupo, con apenas posiciones propias. Durante el primer semestre 2016, el VaR promedio se ha situado en 32 millones de euros, niveles superiores a los del ejercicio 2015, principalmente por la incorporación de Garanti con un nivel máximo en el año alcanzado el día 12 de febrero que ascendió a 39 millones de euros. Seguidamente se muestra la evolución del riesgo de mercado del Grupo BBVA durante el segundo semestre de 2015 y el primer semestre de 2016, medido en términos de VaR (sin alisado), con un nivel de confianza del 99% y horizonte de 1 día expresado en millones de euros.



Por tipología de riesgo de mercado asumido por la cartera de trading del Grupo, el principal factor de riesgo en el Grupo continúa siendo el ligado a los tipos de interés, con un peso del 60% del total a finales del primer semestre de 2016 (esta cifra incorpora el riesgo de spread), aumentando el peso relativo frente al cierre de 2015 (48%). Por otro lado, el riesgo cambiario representa un 14%, disminuyendo su proporción con respecto al cierre de diciembre 2015 (21%), mientras que el de renta variable y el de volatilidad y correlación, disminuyen, presentando un peso del 26% a cierre de junio 2016 (vs. 32% a cierre de 2015).

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre del 2015 el saldo de VaR fue de 31 y 24 millones de euros, respectivamente. Estas cifras se desglosan de la siguiente manera:

Millones de euros						
VaR por factores de riesgo	Riesgo de interés y spread	Riesgo de cambio	Riesgo renta variable	Riesgo volatilidad/correlación	Efecto diversificación (*)	Total
Junio 2016						
VaR medio del periodo						32
VaR máximo del periodo	33	15	3	10	(21)	39
VaR mínimo del periodo	26	7	4	11	(21)	27
VaR al final del periodo	33	8	4	10	(23)	31
Diciembre 2015						
VaR medio del periodo						24
VaR máximo del periodo	32	5	3	9	(18)	30
VaR mínimo del periodo	20	6	3	9	(17)	21
VaR al final del periodo	21	9	3	11	(20)	24

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

Validación del modelo

El modelo interno de riesgo de mercado es validado periódicamente a través de la realización de pruebas de Backtesting tanto en BBVA, S.A como en Bancomer. El objetivo de las pruebas de backtesting es validar la calidad y precisión del modelo interno que el Grupo BBVA utiliza para estimar la pérdida máxima diaria de una cartera, para el 99% de confianza y un horizonte temporal de 250 días, mediante la comparación de los resultados del Grupo y las medidas de riesgo generadas por el modelo. Dichas pruebas constataron que los modelos internos de riesgo de mercado de BBVA, S.A. y de Bancomer son adecuados y precisos.

Durante el segundo semestre de 2015 y el primer semestre de 2016 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 2015 y el primer semestre de 2016, se realizó el backtesting del modelo interno de cálculo de VaR (*Value at Risk*), comparando los resultados diarios obtenidos con el nivel de riesgo estimado diario por el modelo de cálculo de VaR. Al final del semestre, el contraste mostró un correcto funcionamiento del mismo, manteniéndose dentro de la zona "verde" (0-4 excepciones), que permite aceptar el modelo, tal y como ha venido ocurriendo cada ejercicio desde que se aprobó el modelo interno de riesgo de mercado en el grupo.

Análisis de Stress Test

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

Escenarios históricos

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

- Shock de crédito: reflejado principalmente en el aumento de los spreads de crédito, y downgrades en calificaciones crediticias.

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

Escenarios simulados

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

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

A continuación se muestra el impacto esperado del stress test en la cuenta de resultados bajo una simulación multivariante de los factores de riesgo que componen el portfolio (impacto esperado calculado con un nivel de confianza del 95% a 20 días) a 30 de junio de 2016.

	Millones de Euros						
	Europa	Bancomer	Peru	Venezuela	Argentina	Colombia	Chile
Impacto Esperado	(107)	(34)	(11)	-	(6)	(2)	(11)

7.4.2 Riesgos estructurales

El Comité de Activos y Pasivos (COAP), es el órgano clave en la gestión de riesgos estructurales en lo relativo a liquidez/funding, tipo de interés y divisa. Con periodicidad mensual y con representación de las áreas de Finanzas, Riesgos y Áreas de negocio, es el comité en el que se monitorizan los riesgos anteriormente citados y donde se presentan para su aprobación las propuestas de gestión. Estas propuestas de gestión son realizadas por el área de Finanzas con una visión prospectiva, teniendo en cuenta el marco de apetito al riesgo y tratando de garantizar la recurrencia de resultados y preservar la solvencia de la entidad. Todas las unidades de gestión de balance cuentan con un COAP local, al que asisten de manera permanente miembros del centro corporativo, y existe un COAP corporativo donde se monitorizan y se presentan las estrategias de gestión en las filiales del Grupo.

Riesgo estructural de tipo de interés

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

En el COAP se realiza una monitorización de las métricas de riesgo de tipo de interés y es el área de Finanzas el que realiza las propuestas de gestión para el balance estructural. El objetivo de gestión es promover la estabilidad del margen de intereses y valor patrimonial ante variación de los tipos de mercado, respetando la solvencia y los límites internos, en los diferentes balances y para el Grupo BBVA, y cumpliendo con requerimientos regulatorios actuales y futuros.

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

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

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

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

A continuación se presentan los niveles medios de riesgo de interés, en términos de sensibilidad, de las principales geografías del Grupo durante el primer semestre de 2016:

Análisis sensibilidad al tipo de interés Junio 2016	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	14,76%	(5,24%)	4,70%	(3,86%)
México	2,17%	(2,04%)	(3,06%)	3,24%
USA	8,79%	(7,99%)	0,14%	(7,61%)
Turquía	(6,83%)	4,64%	(2,74%)	3,68%
América del Sur	2,46%	(2,47%)	(2,87%)	3,11%
GRUPO BBVA	4,31%	(2,51%)	2,47%	(2,68%)

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

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

En el primer semestre de 2016 en Europa se ha mantenido la política monetaria expansiva, lo que ha presionado los tipos de interés a la baja, hacia niveles más negativos en la parte corta de la curva. En USA la Fed ha mantenido constante el tipo de interés de referencia en este periodo, mientras en México ha continuado el ciclo de subidas iniciado a final de 2015, al igual que en las principales economías de América del Sur.

El Grupo BBVA, en el conjunto de sus Unidades de Gestión de Balance ("UGB"), mantiene un posicionamiento favorable en margen ante un aumento en los tipos de interés. Turquía contribuye a diversificar la exposición neta del Grupo, debido al sentido contrario de su posicionamiento respecto a Europa. Las mayores sensibilidades del Margen, en términos relativos, se observan en los mercados maduros (Europa y USA), dónde, sin embargo, la exposición negativa a bajadas se encuentra acotada por el recorrido plausible a la baja de los tipos de interés. El Grupo mantiene un perfil de riesgo moderado, acorde a su objetivo, mediante la gestión eficaz del riesgo estructural del balance.

Riesgo estructural de tipo de cambio

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

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

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

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

En cuanto al mercado, en el primer semestre de 2016 destaca la debilidad del dólar estadounidense y del peso mexicano y, por el contrario, el buen comportamiento de las divisas del eje andino y la lira turca, favorecidas por la recuperación de los precios de las materias primas, en especial el petróleo, y la menor incertidumbre sobre el crecimiento en dichas economías tras el retraso de las subidas de tipos de la Reserva Federal y las mejores perspectivas en China.

El nivel de exposición al riesgo estructural de tipo de cambio en el Grupo ha disminuido desde el cierre de 2015 debido en buena medida a la intensificación de las coberturas, centradas en el peso mexicano y la lira turca. El nivel de mitigación del riesgo en el ratio de capital por el valor en libros de las participaciones del Grupo BBVA en divisa se mantiene en torno al 70% y la cobertura de los resultados del primer semestre de 2016 en divisa ha alcanzado el 47%. La sensibilidad del ratio CET1 a la apreciación de 1% en el tipo del cambio del euro respecto a cada divisa es la siguiente: dólar estadounidense: +1,2 pbs; peso mexicano -0,2 pbs; lira turca -0,1 pbs; resto de divisas: -0,2 pbs.

Riesgo estructural de renta variable

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

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

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

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

En el mercado el comportamiento de las bolsas europeas en el primer semestre del año 2016 ha sido negativo, en especial en la última parte del período, a causa de la adversa reacción de los mercados financieros al Brexit, ante la incertidumbre política que genera el proceso y su potencial impacto en el crecimiento de la eurozona. Este efecto ha supuesto un deterioro del valor de las inversiones de renta variable del Grupo a cierre de junio, aunque posteriormente se ha recuperado en buena medida ya que la mayoría de los índices bursátiles ha alcanzado nuevamente los niveles pre-Brexit en julio.

El riesgo estructural de renta variable, medido en términos de capital económico, se ha reducido significativamente en el período a consecuencia del menor valor de las exposiciones y los dividendos cobrados, así como la reducción de posicionamiento en algunos sectores.

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

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 2016 a -39 millones de euros. En la estimación de esta cifra 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.

7.4.3 Compensación de instrumentos financieros

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

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

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

Asimismo, el Grupo posee un alto volumen de adquisiciones y cesiones temporales de activos transaccionado a través de cámaras de compensación que articulan mecanismos de reducción de riesgo de contrapartida, así como a través de la firma de diversos contratos marco en la operativa bilateral, siendo el más utilizado el contrato GMRA (Global Master Repurchase Agreement), que publica el International Capital Market Association ("ICMA"), al que suelen incorporarse las cláusulas relativas al intercambio de colateral dentro del propio cuerpo del contrato marco.

A continuación se presenta a 30 de junio de 2016 un resumen del efecto de la compensación (via netting y colateral) para la operativa de derivados financieros y operaciones de financiación de valores:

Junio 2016	Notas	Importe bruto reconocido (A)	Importe compensado en balance (B)	Importe neto presentado en balance (C=A-B)	Millones de Euros		
					Importe relativo a Instrumentos financieros reconocidos	Colaterales (Incluyendo efectivo)	Importe neto (E=C-D)
Derivados - Derivados contabilidad de coberturas	10, 15	65.767	15.560	50.207	34.158	7.290	8.759
Adquisición temporal de activos y similares	35	20.435	3.492	16.943	18.133	106	(1.296)
Total Activo		86.202	19.052	67.151	52.291	7.396	7.464
Derivados - Derivados contabilidad de coberturas	10, 15	66.781	16.893	49.888	34.158	9.351	6.379
Cesión temporal de activos y similares	35	53.013	3.492	49.521	52.204	7	(2.689)
Total Pasivo		119.794	20.385	99.409	86.362	9.358	3.690

7.5 Riesgo de liquidez

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

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

El comportamiento objetivo del Grupo, en términos de riesgo de liquidez y financiación, se mide a través del ratio Loan to Stable Customer Deposits (LtSCD), relación entre la inversión crediticia neta y los recursos estables de clientes. El objetivo es preservar una estructura de financiación estable en el medio plazo de cada una de las UGL que componen el Grupo BBVA, teniendo en cuenta que el mantenimiento de un adecuado volumen de recursos estables de clientes es clave para alcanzar un perfil sólido de liquidez. Estos recursos estables en cada UGL se computan mediante el análisis del comportamiento de los saldos de los distintos segmentos de clientes identificados como susceptibles de proporcionar estabilidad a la estructura de financiación; priorizándose la vinculación y aplicando mayores haircut a las líneas de financiación de clientes menos estables.

Con la finalidad de establecer los niveles objetivo (máximos) de LtSCD en cada UGL y proporcionar una referencia de estructura de financiación óptima en términos de apetito de riesgo, la unidad corporativa de Riesgos Estructurales de GRM identifica y evalúa las variables económicas y financieras que condicionan las estructuras de financiación en las diferentes geografías. El comportamiento de los indicadores refleja que se mantiene robustez en la estructura de financiación durante 2016, en el sentido de que todas las UGLs mantienen niveles de autofinanciación con recursos estables de clientes por encima de lo exigido.

	LtSCD por UGL	
	Junio 2016	Diciembre 2015
Grupo (media ponderada)	117%	116%
Eurozona	119%	116%
Bancomer	115%	110%
Compass	111%	112%
Garanti	120%	128%
Resto UGLs	110%	111%

El segundo eje en la gestión del riesgo de liquidez y financiación es el de lograr una correcta diversificación de la estructura de financiación, evitando una elevada dependencia de la financiación a corto plazo mediante el establecimiento de un nivel máximo de captación de financiación a corto plazo, que comprende tanto financiación mayorista como los recursos menos estables de clientes no minoristas.

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

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, Garanti Bank y las filiales latinoamericanas. La siguiente tabla muestra la liquidez disponible por instrumentos a 30 de junio de 2016 de las unidades más significativas:

Junio 2016	Millones de euros				
	BBVA Eurozona (1)	BBVA Bancomer	BBVA Compass	Garanti Bank	Otros
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.118	5.887	2.825	6.091	5.791
Activos para las operaciones de crédito con los bancos centrales	53.773	7.012	24.522	7.090	5.080
Emisiones de gobiernos centrales	33.855	5.051	9.775	7.090	5.004
<i>De las que: títulos del gobierno español</i>	30.601	-	-	-	-
Otras emisiones	19.917	1.960	181	-	76
Préstamos	-	-	14.566	-	-
Otros activos líquidos no elegibles	6.798	888	452	1.662	801
SALDO DISPONIBLE ACUMULADO	65.689	13.787	27.799	14.842	11.672
SALDO MEDIO	67.887	13.385	26.908	13.679	11.589

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

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

Adicionalmente, los análisis de estrés son un elemento fundamental del esquema de seguimiento del riesgo de liquidez y financiación, ya que permiten anticipar desviaciones con respecto a los objetivos de liquidez y límites establecidos en el apetito, y establecer rangos de tolerancia en diferentes ejes de gestión. Asimismo, desempeñan un papel primordial en el diseño del Plan de Contingencia de Liquidez y en la definición de medidas de actuación concretas para reconducir el perfil de riesgo.

Para cada uno de los escenarios se contrasta si el Banco dispone de stock suficiente de activos líquidos que garanticen la capacidad de hacer frente a los compromisos/salidas de liquidez en los distintos períodos analizados. En el desarrollo del análisis se consideran cuatro escenarios: uno central y tres de crisis (crisis sistémica; crisis interna sobrevenida, con sensible disminución del rating y/o que afecte a la capacidad de emitir en mercados mayoristas y a la percepción del riesgo de negocio por parte de los intermediarios bancarios y los clientes de la Entidad; y escenario mixto, como una combinación de los dos anteriores). Cada escenario considera los siguientes factores: la liquidez existente en el mercado, el comportamiento de los clientes y las fuentes de financiación, el impacto de las bajadas de rating, los valores de mercado de activos líquidos y colaterales y la interacción entre los requerimientos de liquidez y la evolución de la calidad crediticia del Banco.

De los ejercicios de estrés llevados a cabo periódicamente se desprende que BBVA mantiene un colchón de activos líquidos (buffer de estrés) suficiente para hacer frente a las salidas de liquidez estimadas en un escenario resultante de la combinación de una crisis sistémica y una crisis interna sobrevenida, durante un periodo por encima de 3 meses para todas las UGLs, incluyendo en el escenario una sensible disminución del rating del Banco de hasta tres escalones (*“notches”*).

Adicionalmente al comportamiento de los principales indicadores para todas las UGL's del Grupo, BBVA ha establecido dentro del plan de adaptación de la gestión de los riesgos a los ratios regulatorios, un nivel de exigencia de cumplimiento del ratio LCR tanto para el conjunto del Grupo como para cada una de las UGLs individualmente. Los niveles internos exigidos están orientados a cumplir con suficiente antelación y eficiencia la implementación del requerimiento regulatorio de 2018, en un nivel por encima del 100%.

A lo largo del primer semestre de 2016 el nivel de LCR para el Grupo BBVA se estima que se ha mantenido por encima del 100%. A nivel europeo el ratio LCR entró en vigor el 1 de octubre de 2015, con un nivel de exigencia inicial del 60%, y un faseado hasta el 100% en 2018, quedando desarrollos normativos pendientes por parte de las autoridades europeas en cuanto a la información a remitir al supervisor y publicación.

Basado en la información prudencial supervisora, a continuación se presenta una matriz por plazos contractuales de vencimiento residual a 30 de junio de 2016:

Millones de euros											
Junio 2016	A la Vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses hasta un año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Total
Entradas - Vencimientos residuales contractuales											
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	25.711	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.711
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	1.514	3.616	1.097	211	36	98	56	68	47	4.599	11.342
Préstamos a otras instituciones financieras	16	1.304	852	779	628	546	997	842	1.347	338	7.650
Adquisiciones temporales de valores y préstamos de valores (tomador)	-	13.796	197	2.024	923	473	-	285	-	189	17.887
Préstamos	673	23.422	25.306	23.324	14.593	16.611	40.450	33.721	55.255	138.577	371.934
Liquidación de cartera de valores	3	5.123	3.817	5.708	4.091	3.810	11.167	14.849	15.604	59.080	123.250

Millones de euros

Junio 2016	A la Vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses hasta un año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Total
Salidas - Vencimientos residuales contractuales											
Emisiones y Certificados de Depósito	180	2.145	1.807	5.360	9.283	5.317	11.571	4.397	15.554	30.100	85.714
Depósitos de entidades de crédito	5.912	4.621	1.393	2.200	823	1.871	1.518	1.472	1.492	4.103	25.405
Depósitos de otras instituciones financieras	20.702	9.133	5.294	2.289	1.533	1.424	548	349	258	2.119	43.648
Financiaciones del resto de la clientela	191.115	33.131	20.927	17.418	16.807	12.937	11.982	5.270	1.120	2.054	312.761
Financiaciones con colateral de valores	-	41.361	3.398	1.070	1.638	965	1.262	927	24.079	1.801	76.500
Derivados (neto)	-	(1.952)	(67)	(56)	(81)	(58)	(255)	(145)	(114)	(138)	(2.867)

Se observa el carácter minorista de la estructura de financiación, en la que la cartera de préstamos se encuentra en su mayor parte fondeada por depósitos de la clientela. El tramo a la vista de las salidas, contiene principalmente las cuentas corrientes de la clientela minorista cuyo comportamiento muestra una elevada estabilidad y que, según metodología interna, se consideran con una permanencia mínima superior a los tres años.

En cuanto al comportamiento de los mercados de financiación mayorista, tanto de largo como de corto plazo, han mostrado estabilidad durante 2016. El BCE ha comenzado el nuevo programa *Targeted Longer-Term Refinancing Operations (TLTRO II)*, consistente en cuatro subastas trimestrales y vencimiento a cuatro años, con el objetivo de impulsar la canalización del crédito y la mejora de las condiciones financieras al conjunto de la economía europea. Dentro de este programa, la UGL Euro ha participado en la primera subasta con un volumen de 23.700 millones de euros después de amortizar 14.000 millones de euros de TLTROs previas. Adicionalmente, en el conjunto del año, la UGL Euro ha efectuado emisiones por importe de 3.950 millones de euros que ha permitido obtener financiación a largo plazo en condiciones favorables de precio.

La posición de liquidez de todas las filiales fuera de Europa ha seguido siendo confortable, manteniéndose una posición sólida de liquidez en todas las jurisdicciones en las que opera el Grupo. Asimismo se ha mantenido el acceso a los mercados de capitales de estas filiales con emisiones recurrentes en el mercado local,

En este contexto, BBVA ha mantenido sus objetivos de, por una parte, fortalecer la estructura de financiación de las diferentes franquicias del Grupo sobre la base del crecimiento de su autofinanciación procedente de los recursos estables de clientes y de, por otra, garantizar un colchón suficiente de activos líquidos plenamente disponibles, la diversificación de las diferentes fuentes de financiación y la optimización en la generación de colateral para hacer frente a situaciones de tensión de los mercados.

7.6 Activos comprometidos en operaciones de financiación

Los activos que a 30 de junio de 2016 se encuentran comprometidos (aportados como colateral o garantía con respecto a ciertos pasivos), y aquellos que se encuentran libres de cargas, se muestran a continuación:

Millones de euros				
Junio 2016	Activos comprometidos		Activos no comprometidos	
	Valor en libros de activos comprometidos	Valor de mercado de activos comprometidos	Valor en libros de activos no comprometidos	Valor de mercado de activos no comprometidos
Instrumentos de patrimonio	1.772	1.772	8.497	8.497
Valores representativos de deuda	48.617	48.769	102.120	102.120
Préstamos y otros activos	95.273	-	489.762	-

El valor comprometido de “Préstamos y otros activos” corresponden principalmente a préstamos vinculados a la emisión de cédulas hipotecarias, cédulas territoriales o bonos titulizados a largo plazo (ver Nota 22.3) así como a los que sirven de garantía para acceder a determinadas operaciones de financiación con bancos centrales. En cuanto a los valores representativos de deuda e instrumentos de capital, responden a los subyacentes que son entregados en operaciones de cesión temporal de activos con diferentes tipos de contrapartidas, principalmente cámaras de compensación o entidades de crédito y, en menor medida, bancos centrales. También se incluyen como activos comprometidos todo tipo de colateral entregado para garantizar la operativa de derivados.

A 30 de junio de 2016, los colaterales recibidos principalmente por la operativa de adquisición temporal de activos o préstamos de valores, y aquellos que podrían comprometerse en su mayoría, con el propósito de obtener financiación se muestran a continuación:

Millones de euros			
Junio 2016	Valor razonable de garantías recibidas comprometidas o autocartera emitida	Valor razonable de garantías recibidas o autocartera emitida disponible para comprometer	Valor razonable de garantías recibidas o autocartera emitida no disponible para comprometer
Garantías recibidas	20.440	6.816	469
Instrumentos de patrimonio	46	2	-
Valores representativos de deuda	20.394	4.969	170
Préstamos y otros activos	-	1.846	299
Autocartera emitida, excepto cedulas hipotecarias territoriales o bonos titulizados	3	125	-

Las garantías recibidas en forma de adquisición temporal de activos o préstamo de valores se comprometen mediante su utilización en operaciones de cesión temporal de activos, al igual que se hace con los valores representativos de deuda.

A 30 de junio de 2016, el conjunto de los pasivos financieros emitidos asociados a los diferentes activos comprometidos en operaciones financieras, así como la valoración contable de estos últimos, se muestran a continuación:

Millones de euros

Junio 2016	Pasivos cubiertos, pasivos contingentes o títulos cedidos	Activos, garantías recibidas y autocartera emitida, excepto cédulas hipotecarias y bonos titulizados comprometidos
Activos comprometidos / garantías recibidas y pasivos asociados		
Valor en libros de dichos pasivos fuentes de pignoración	138.261	162.461
Derivados	11.620	12.747
Depositos	98.280	114.886
Emisiones	28.361	34.828
Otras fuentes de pignoración	2.282	3.643

7.7 Riesgo Operacional

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

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

Marco de gestión del riesgo operacional

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

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

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

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

Principios de Gestión del Riesgo Operacional

La gestión del riesgo operacional en el Grupo BBVA debe:

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

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

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

7.8. 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.

Por otra parte, la presencia o cuota financiera del Grupo en un cliente concreto está condicionada por su calidad crediticia, la naturaleza de los riesgos que se mantienen con él y la presencia del Grupo en el mercado, de acuerdo con las siguientes pautas:

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

Concentración de riesgos por geografías

Para información sobre concentración de riesgos por geografías véase el Anexo XII.

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.

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

Métodos de valoración y deterioro

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

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 Riesgos como en el resto de departamentos: comerciales, gestión de riesgos problemáticos, jurídicos, etc. Además, el departamento de estudios del Grupo (BBVA Research) ayuda a determinar la necesaria visión a medio/largo plazo para la gestión de esta cartera. Esta especialización ha aumentado, reforzándose los equipos de gestión en áreas recuperatorias y en la propia Unidad Inmobiliaria.

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

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

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

En lo que se refiere a la participación de los equipos de Admisión de Riesgos, éstos tienen un vínculo directo con otras áreas como la Unidad Inmobiliaria, Servicios Jurídicos, Research 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 en mercado de segunda residencia ni mercados deprimidos (sin demanda) y, potenciar la financiación sobre suelos actualmente en balance de BBVA y que presenten viabilidad comercial (preventas) y técnica. Esto nos permite generar negocio sano y recuperar la exposición actual en suelos.

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 Nota 7.3.6). 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”, apoyándose 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, la gestión se simplifica. La gestión urbanística y el control de liquidez para acometer los gastos de urbanización también son objeto de especial seguimiento.

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

8. Valor razonable

8.1 Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

- Nivel 1: Valoración realizada utilizando directamente la propia cotización del instrumento financiero, referida a mercados activos -tal y como los definen las políticas internas del Grupo-, observable y capturable de fuentes independientes. Se incluyen en este nivel los valores representativos de deuda cotizados, los instrumentos de capital cotizados, ciertos derivados y los fondos de inversión.
- Nivel 2: Valoración mediante la aplicación de técnicas cuyas variables significativas son observables en el mercado.
- Nivel 3: Valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado. A 30 de junio de 2016, los instrumentos financieros clasificados en Nivel 3 representaban, aproximadamente, el 0,09% de los activos financieros y el 0,01% de los pasivos financieros registrados por su valor razonable. La elección y validación de los modelos de valoración utilizados se realizó por unidades de control independientes de las áreas de mercados.

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

Valor razonable y valor en libros	Notas	Millones de euros			
		Junio 2016		Diciembre 2015	
		Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
ACTIVOS-					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	9	25.127	25.127	29.282	29.282
Activos financieros mantenidos para negociar	10	84.532	84.532	78.326	78.326
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	2.148	2.148	2.311	2.311
Activos financieros disponibles para la venta	12	90.638	90.638	113.426	113.426
Préstamos y partidas a cobrar	13	470.543	473.917	471.828	480.539
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	14	19.295	19.595	-	-
Derivados - Contabilidad de coberturas	15	3.628	3.628	3.538	3.538
PASIVOS-					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	10	58.753	58.753	55.203	55.203
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	2.501	2.501	2.649	2.649
Pasivos financieros a coste amortizado	22	597.745	601.860	606.113	613.247
Derivados - Contabilidad de cobertura	15	3.280	3.280	2.726	2.726

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

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

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

Millones de euros							
Instrumentos financieros registrados a valor razonable por niveles	Notas	Junio 2016			Diciembre 2015		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS-							
Activos financieros mantenidos para negociar	10	38.721	45.604	207	37.922	40.240	164
Préstamos y anticipos a la clientela		-	98	-	-	65	-
Valores representativos de deuda		33.541	481	30	32.381	409	34
Instrumentos de patrimonio		3.694	10	100	4.336	106	93
Derivados		1.486	45.016	77	1.205	39.661	36
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	2.148	-	-	2.246	2	62
Préstamos y anticipos de entidades de crédito		-	-	-	-	-	62
Valores representativos de deuda		161	-	-	173	-	-
Instrumentos de patrimonio		1.988	-	-	2.074	2	-
Activos financieros disponibles para la venta	12	71.906	17.756	398	97.113	15.477	236
Valores representativos de deuda		68.244	17.559	359	92.963	15.260	86
Instrumentos de patrimonio		3.662	198	39	4.150	217	150
Derivados - Contabilidad de coberturas	15	81	3.546	1	59	3.478	-
PASIVOS-							
Pasivos financieros mantenidos para negociar	10	13.353	45.359	41	14.074	41.079	50
Derivados		1.217	45.359	32	1.037	41.079	34
Posiciones cortas		12.135	-	9	13.038	-	16
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	-	2.501	-	-	2.649	-
Derivados - Contabilidad de coberturas	15	106	3.119	55	-	2.594	132

El epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" de los balances consolidados adjuntos a 30 de junio de 2016 y 31 diciembre 2015, adicionalmente incluía 578 y 600 millones de euros, respectivamente, contabilizados a coste, como se indica en el apartado "Instrumentos financieros a coste" de esta Nota.

En 2016 y 2015, los instrumentos financieros registrados a valor razonable correspondientes a las sociedades del Grupo Provincial de Venezuela cuyo balance está denominado en bolívar fuerte se han incluido a Nivel 3 en las tablas anteriores (ver Nota 2.2.20).

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 2016:

Instrumentos Financieros Nivel 2	Valor razonable (Millones de euros)	Principales técnicas de valoración	Principales Inputs utilizados
Préstamos y anticipos		Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)	- Tasas de prepago - Riesgo de crédito del emisor - Tipos de interés de mercado
Activos financieros mantenidos para negociar	98		
Valores representativos de deuda		Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)	- Tasas de prepago - Riesgo de crédito del emisor - Tipos de interés de mercado
Activos financieros mantenidos para negociar	481		
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	Precio activo en mercados no activos	- Cotizaciones brokers/dealers - Precios contribuidores externos - Niveles benchmarks mercado
Activos financieros disponibles para la venta	17.559	Precios activos similares (Precios observados en mercado de activos similares)	
Instrumentos de patrimonio		Precios activos similares (Precios observados en mercado de activos similares)	- Cotizaciones brokers - Operaciones mercado - Valores liquidativos publicados gestoras
Activos financieros mantenidos para negociar	10		
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-		
Activos financieros disponibles para la venta	198		
Otros pasivos financieros		Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)	- Tasas de prepago - Riesgo de crédito del emisor - Tipos de interés de mercado
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2.501		
Derivados		<ul style="list-style-type: none"> • Commodities: Descuento de flujos y Ajuste de momentos • Crédito: Intensidad de default y Cópula Gaussiana • Tipo de cambio: Descuento de flujos, Black, Volatilidad local y Ajuste de momentos • Renta Fija: Descuento de flujos • Renta Variable: Volatilidad local, Black, Ajuste de momentos y Descuento de flujos • Tipos de interés: <ul style="list-style-type: none"> - Interest rate swaps, Call money Swaps y FRA: Descuento de flujos - Caps/Floors: Black, Hull-White y SABR - Opciones sobre bonos: Black - Swaptions: Black, Hull-White y LGM - Opciones de tipos de interés: Black, Hull-White y SABR - Constant Maturity Swaps: SABR 	- Tipos de cambio - Precios futuros cotizados en mercado o en servicios de consenso - Tipos de interés mercado - Precios activos Subyacentes: acciones; fondos; commodities - Volatilidades observadas en mercado o en servicios de consenso - Niveles de spread de crédito de emisores - Dividendos cotizados o de consenso - Correlaciones cotizadas en mercado o tomas de servicios de consenso
Derivados			
Activos financieros mantenidos para negociar	45.016		
Pasivos financieros mantenidos para negociar	45.359		
Derivados - contabilidad de coberturas			
Activo	3.546		
Pasivo	3.119		

Instrumentos Financieros Nivel 3		Valor razonable (Millones de euros)	Principales técnicas de valoración	Principales inputs utilizados
Valores representativos de deuda			Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)	- Diferencial de crédito - Tasa de recuperación - Tipos de interés - Niveles benchmark mercado - Correlación de impago
Activos financieros mantenidos para negociar	30			
Activos financieros disponibles para la venta	359		Precios comparables (Precios de instrumentos similares)	- Precios de instrumentos similares o benchmarks de mercado
Instrumentos de patrimonio			Net Asset Value	- NAV del administrador de fondos
Activos financieros mantenidos para negociar	100			
Activos financieros disponibles para la venta	39		Precios comparables (Precios de instrumentos similares)	- Precios de instrumentos similares o benchmarks de mercado
Derivados			Opciones de crédito: Cópula Gaussiana	- Correlación de impago - Spreads de crédito - Tasas de recuperación - Curvas de tipo de interés
Derivados				
Activos financieros mantenidos para negociar	77		Opciones renta variable OTC: Heston	- Volatility of volatility - Curvas tipos de interés - Dividendos - Correlaciones activos
Pasivos financieros mantenidos para negociar	32			
Derivados - contabilidad de coberturas			Opciones de tipo de interés: Libor Market Model	- Beta - Correlación tipo/credito - Volatilidad de impago
Pasivo	55			

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

Instrumento Financiero	Método de valoración	Inputs no observables significativos	Min	Max	Media	Unidades
Valores representativos de deuda	Valor actual neto	Diferencial de crédito	89,35	89,35	89,35	p. b.
		Tasa de recuperación	0,15%	37,14%	40,00%	%
	Precios comparables	Precio	101,01%	76,52%	101,01%	%
Instrumentos de patrimonio	Valor actual neto	Valor actual neto ^(*)	Too wide Range to be relevant			
	Precios comparables	Precio ^(*)				
Opciones de crédito	Cópula gaussiana	Correlación de impago	33,25	50,33	86,08	%
Opciones de bonos corporativos	Black 76	Volatilidad del Precio	5,78	7,11	7,49	vegas
Opciones RV OTC	Heston	Volatility of volatility	37,76	37,91	38,68	Vegas
Opciones de tipo de interés	Libor Market Model	Beta	0,25	9,00	18,00	%
		Correlación tipo/crédito	(100,00)	-	100,00	%
		Volatilidad de impago	0,00	0,00	0,00	Vegas

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

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

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

Ajustes a la valoración por riesgo de incumplimiento

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

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

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

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

Los importes registrados en el balance consolidado a 30 de junio 2016 correspondientes a los ajustes por valoración del riesgo de crédito de las posiciones en derivados ascendieron a -238 millones de euros por “Credit Valuation Adjustment” (CVA) y 218 millones de euros por “Debit Valuation Adjustment” (DVA). El impacto registrado en el epígrafe “ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre del 2016 y 2015 correspondiente a dichos ajustes ascendió a un impacto neto de 17 millones de euros y 16 millones de euros respectivamente.

Activos y pasivos financieros clasificados en Nivel 3

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

Instrumentos financieros Nivel 3. Movimientos en el ejercicio	Junio 2016		Diciembre 2015	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Saldo inicial	463	182	601	98
Incorporaciones al Grupo	-	-	148	-
Cambios en el valor razonable registrados en pérdidas y ganancias (*)	21	(11)	124	(100)
Cambios en el valor razonable no registrados en resultados	144	1	27	(123)
Compras, ventas y liquidaciones	(44)	43	(510)	89
Entradas/(salidas) netas en Nivel 3	8	(78)	145	-
Diferencias de cambio y otros	15	(41)	(71)	219
Saldo final	607	96	463	182

(*) Corresponde a títulos que se mantienen en el balance consolidado a 30 junio 2016 y 31 de diciembre de 2015. Los ajustes por valoración se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas en el epígrafe de “ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas”.

Durante el primer semestre del 2016, el resultado por ventas de instrumentos financieros clasificados en Nivel 3, registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio no fue significativo.

Traspasos 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 financieros mantenidos para negociar y activos disponibles para la venta 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 2016, presentan los siguientes saldos en el balance consolidado adjunto a 30 junio 2016:

Millones de euros							
Trasposos de niveles	DE:	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	
	A:	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2
Activo							
Activos financieros mantenidos para negociar		83	-	118	19	-	8
Activos financieros disponibles para la venta		312	-	250	8	11	1
Total		395	-	368	27	11	9
Pasivo							
Pasivos financieros mantenidos para negociar		2	-	-	-	-	78
Total		2	-	-	-	-	78

El importe de los instrumentos financieros que fueron traspasados entre los distintos niveles de valoración durante el primer semestre 2016 es poco significativo con respecto al total de las carteras, correspondiendo básicamente a las revisiones antes mencionadas de la clasificación entre niveles porque dichos activos habían visto modificada alguna de sus características. En concreto:

- Los traspasos entre los Niveles 1 y 2 se han producido principalmente en valores representativos de deuda, que o bien dejan de cotizar en un mercado activo (traspaso de Nivel 1 a 2) o bien empiezan a hacerlo (traspaso de Nivel 2 a 1).
- Los traspasos desde el Nivel 2 al Nivel 3 se deben principalmente a instrumentos de patrimonio y valores representativos de deuda, para los cuales no se consigue obtener datos observables en su valoración.
- Los traspasos desde el Nivel 3 al Nivel 2 se producen íntegramente en instrumentos de patrimonio, en los que se logra localizar datos observables en el mercado para su valoración.

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. Esto se realiza 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 2016, el efecto en los resultados y en el patrimonio neto, consolidados, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración de los instrumentos financieros del Nivel 3 por otras hipótesis razonablemente posibles, tomando el valor más alto (hipótesis más favorables) o más bajo (hipótesis menos favorables) del rango que se estima probable, sería:

Millones de euros				
Instrumentos financieros Nivel 3 Análisis de sensibilidad	Impacto potencial en la cuenta de resultados consolidada		Impacto potencial en ajustes por valoración consolidados	
	Hipótesis más favorables	Hipótesis menos favorables	Hipótesis más favorables	Hipótesis menos favorables
ACTIVOS-				
Activos financieros mantenidos para negociar	21	(36)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	4	(3)
PASIVOS-				
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-
Total	21	(36)	4	(3)

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

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

- El valor razonable de "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" se ha asimilado a su valor en libros, por tratarse principalmente de saldos a corto plazo.

- El valor razonable de las “Préstamos y partidas a cobrar” y “Pasivos financieros a coste amortizado” ha sido estimado utilizando el método del descuento de flujos futuros de caja previstos, usando tipos de interés de mercado al cierre de cada ejercicio. Adicionalmente se tienen en cuenta factores como las tasas de prepago y correlaciones de impago.

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

Millones de euros							
Valor Razonable de instrumentos financieros registrados a valorados a coste amortizado por niveles	Notas	Junio 2016			Diciembre 2015		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS-							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	9	24.862	-	264	28.961	-	322
Préstamos y partidas a cobrar	13	15.486	8.548	449.883	17.830	7.681	455.029
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	14	19.522	33	40	-	-	-
PASIVOS-							
Pasivos financieros a coste amortizado	22	-	-	601.860	-	-	613.247

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 coste clasificados en Nivel 2 y Nivel 3, según el tipo de instrumento financiero de que se trate, y los correspondientes saldos a 30 de junio 2016:

Instrumentos Financieros Nivel 2		Valor razo nable (M illo nes de euros)	Principales técnicas de valoración	Principales inputs utilizados
Préstamos y partidas a cobrar			Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)	- Diferencial de crédito - Tipos de interés
Valores representativos de deuda	8.548			
Instrumentos Financieros Nivel 3		Valor razo nable (M illo nes de euros)	Principales técnicas de valoración	Principales inputs utilizados
Préstamos y partidas a cobrar			Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)	- Diferencial de crédito - Tasa de recuperación - Tipos de interés
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	33.062			
Préstamos y anticipos a la clientela	415.469			
Valores representativos de deuda	1.352			
Pasivos financieros a coste amortizado			Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)	- Diferencial de crédito - Tasa de recuperación - Tipos de interés
Depósitos de bancos centrales	32.662			
Depósitos de entidades de crédito	69.387			
Depósitos de la clientela	406.178			
Valores representativos de deuda emitidos	79.359			
Otros pasivos financieros	14.273			

Instrumentos financieros a coste

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, existían instrumentos de patrimonio y participaciones de beneficios discrecionales en algunas sociedades, que figuran registrados a su coste en los balances consolidados al no haberse podido estimar su valor razonable de forma suficientemente fiable, debido a que corresponden 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 578 y 600 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 2016 y en el ejercicio 2015:

Ventas de instrumentos a coste	Millones de euros	
	Junio 2016	Diciembre 2015
Importe de venta (A)	6	33
Importe en libros en el momento de la venta (B)	4	22
Ganancias /pérdidas (A-B)	1	11

8.2 Activos registrados a valor razonable de forma no recurrente

Como se indica la Nota 2.2.4, los activos no corrientes en venta se valoran al menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros. A 30 de junio de 2016, la práctica totalidad del valor en libros de los activos no corrientes en venta procedentes de adjudicaciones o recuperaciones coincide con su valor razonable (ver Nota 16). La valoración global de la cartera de activos se ha llevado a cabo utilizando una metodología estadística en base a variables inmobiliarias y macroeconómicas locales.

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

A continuación presentamos por jerarquía de mediciones de valor razonable, la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta por tipología de activo a 30 de junio 2016 y diciembre 2015:

Valor razonable de los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta por niveles	Millones de euros					
	Junio 2016			Diciembre 2015		
	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta						
Viviendas	1.875	335	2.210	2.192	98	2.291
Oficinas, locales, naves y resto	480	103	583	353	53	406
Suelos	9	127	136	12	236	248
TOTAL	2.364	565	2.929	2.557	388	2.945

Dado que el importe en Nivel 3 de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (565 millones de euros) no es significativo respecto al total de activos consolidados y que los inputs utilizados en dicha valoración son muy diversos en función de la tipología y la ubicación geográfica, no se detallan los inputs utilizados.

9. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

La composición del saldo de los capítulos "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" y "Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de bancos centrales" de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

Millones de euros		
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	Junio 2016	Diciembre 2015
Efectivo	6.261	7.192
Saldos en efectivo en bancos centrales	14.692	18.445
Otros Depósitos a la Vista	4.173	3.646
Total	25.127	29.282

Millones de euros			
Pasivos financieros a coste amortizado	Notas	Junio 2016	Diciembre 2015
Depósitos de bancos centrales			
Dépositos de Bancos centrales (*)		30.073	20.956
Cesión temporal de activos	35	2.583	19.065
Intereses devengados		53	66
Total	22	32.709	40.087

*Se explica por participación en programa TLTRO (ver nota 7.5.)

10. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

10.1 Composición del saldo

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

Millones de euros		
Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	Junio 2016	Diciembre 2015
ACTIVOS-		
Préstamos y anticipos a la clientela	98	65
Valores representativos de deuda	34.051	32.825
Instrumentos de patrimonio	3.804	4.534
Derivados	46.579	40.902
Total Activos	84.532	78.326
PASIVOS-		
Derivados	46.609	42.149
Posiciones cortas de valores	12.145	13.053
Total Pasivos	58.753	55.203

10.2 Valores representativos de deuda

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

Millones de euros		
Activos financieros mantenidos para negociar	Junio	Diciembre
Valores representativos de deuda por emisor	2016	2015
Emitidos por bancos centrales	359	214
Deuda pública española	7.945	7.419
Deuda pública extranjera	22.196	21.821
Emitidos por entidades financieras españolas	255	328
Emitidos por entidades financieras extranjeras	1.671	1.438
Otros valores representativos de deuda	1.625	1.606
Total	34.051	32.825

10.3 Instrumentos de patrimonio

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

Millones de euros		
Activos financieros mantenidos para negociar	Junio	Diciembre
Instrumentos de patrimonio por emisor	2016	2015
Acciones de sociedades españolas		
Entidades de crédito	672	804
Otros sectores	888	1.234
Subtotal	1.560	2.038
Acciones de sociedades extranjeras		
Entidades de crédito	79	255
Otros sectores	2.166	2.241
Subtotal	2.245	2.497
Total	3.805	4.534

10.4 Derivados

La cartera de derivados 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 productos a los clientes. A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los derivados 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, por tipo de riesgo y tipo de producto o mercado, del valor razonable así como los noacionales relacionados de los derivados financieros de negociación registrados en los balances consolidados adjuntos, distinguiendo entre los contratados en mercados organizados y no organizados:

Millones de euros			
Derivados por tipo de riesgo y por tipo de producto o mercado - Junio 2016	Activos	Pasivos	Importe nacional Total
Tipo de interés	31.950	31.412	1.374.957
Opciones OTC	4.175	4.234	214.907
Otros OTC	27.775	27.178	1.136.614
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	23.436
Instrumentos de patrimonio	2.557	1.981	98.401
Opciones OTC	1.031	729	50.162
Otros OTC	107	128	3.999
Opciones en mercados organizados	1.418	1.124	41.109
Otros en mercados organizados	1	-	3.131
Divisas y oro	11.581	12.722	438.370
Opciones OTC	404	477	38.202
Otros OTC	11.162	12.222	397.309
Opciones en mercados organizados	1	-	117
Otros en mercados organizados	14	24	2.742
Crédito	449	468	37.178
Permutas de cobertura por impago	436	436	33.201
Opciones sobre el diferencial de crédito	1	-	700
Permutas de rendimiento total	-	32	1.791
Otros	12	-	1.486
Materias primas	15	15	48
Otros	27	10	1.071
DERIVADOS	46.579	46.609	1.950.026
<i>de los cuales: OTC - entidades de crédito</i>	<i>29.926</i>	<i>32.547</i>	<i>940.593</i>
<i>de los cuales: OTC - otras sociedades financieras</i>	<i>7.913</i>	<i>8.404</i>	<i>775.133</i>
<i>de los cuales: OTC - resto</i>	<i>7.302</i>	<i>4.506</i>	<i>163.755</i>

Millones de euros

Derivados por tipo de riesgo y por tipo de producto o mercado - Diciembre 2015	Activos	Pasivos	Importe notional - Total
Tipo de interés	22.425	23.152	1.289.986
Opciones OTC	3.291	3.367	208.175
Otros OTC	19.134	19.785	1.069.909
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	11.902
Instrumentos de patrimonio	3.223	3.142	108.108
Opciones OTC	1.673	2.119	65.951
Otros OTC	112	106	4.535
Opciones en mercados organizados	1.437	918	34.475
Otros en mercados organizados	1	-	3.147
Dívisas y oro	14.706	15.367	439.546
Opciones OTC	387	458	41.706
Otros OTC	14.305	14.894	395.327
Opciones en mercados organizados	1	-	109
Otros en mercados organizados	13	16	2.404
Crédito	500	441	33.939
Permutas de cobertura por impago	436	412	30.283
Opciones sobre el diferencial de crédito	-	-	300
Permutas de rendimiento total	-	28	1.831
Otros	64	-	1.526
Materias primas	31	37	118
Otros	16	10	675
DERIVADOS	40.902	42.149	1.872.373
<i>de los cuales: OTC - entidades de crédito</i>	<i>23.385</i>	<i>28.343</i>	<i>974.604</i>
<i>de los cuales: OTC - otras sociedades financieras</i>	<i>9.938</i>	<i>8.690</i>	<i>688.880</i>
<i>de los cuales: OTC - resto</i>	<i>6.122</i>	<i>4.177</i>	<i>156.828</i>

11. Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

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

Millones de euros		
Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Junio 2016	Diciembre 2015
ACTIVOS-		
Préstamos y anticipos de entidades de crédito	-	62
Valores representativos de deuda	161	173
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	144	163
Otros valores	17	9
Instrumentos de patrimonio	1.988	2.075
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	1.858	1.960
Otros valores	130	115
Total Activos	2.148	2.311
PASIVOS-		
Otros pasivos financieros	2.501	2.649
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	2.501	2.649
Total Pasivos	2.501	2.649

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo más representativo dentro de estos capítulos 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 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:

Millones de euros		
Activos financieros disponibles para la venta	Junio 2016	Diciembre 2015
Valores representativos de deuda	86.343	108.448
Pérdidas por deterioro	(182)	(139)
Subtotal	86.161	108.310
Instrumentos de patrimonio	4.683	5.262
Pérdidas por deterioro	(206)	(146)
Subtotal	4.477	5.116
Total	90.638	113.426

El importe del capítulo "Activos financieros disponibles para la venta-Valores representativos de deuda" disminuye en el primer semestre del 2016, principalmente por la reclasificación de ciertos valores representativos de deuda al capítulo "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento", correspondientes, en su gran mayoría, a títulos de Deuda Pública (véase nota 14).

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:

Millones de euros				
Activos financieros disponibles para la venta				
Valores representativos de deuda	Coste	Plusvalías no	Minusvalías no	Valor
Junio 2016	amortizado (*)	realizadas	realizadas	en libros
Valores españoles				
Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas	29.102	1.135	(11)	30.226
Otros valores representativos de deuda	2.832	113	(20)	2.925
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	1.357	63	-	1.419
Emitidos por otras entidades	1.476	50	(20)	1.506
Subtotal	31.934	1.248	(31)	33.151
Valores extranjeros				
México				
Deuda del estado mexicano y otras administraciones públicas mexicanas	11.577	279	(149)	11.706
Otros valores representativos de deuda	9.597	232	(80)	9.748
Emitidos por bancos centrales	1.980	47	(69)	1.958
Emitidos por entidades de crédito	-	-	-	-
Emitidos por otras entidades	86	4	-	90
Estados Unidos	14.952	125	(182)	14.895
Deuda del estado	7.391	60	(14)	7.436
Deuda del tesoro USA y otras agencias gubernamentales	1.288	12	(4)	1.296
Subdivisiones estatales y políticas	6.103	47	(10)	6.140
Otros valores representativos de deuda	7.562	65	(168)	7.459
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	79	1	-	80
Emitidos por otras entidades	7.483	64	(168)	7.379
Turquía	6.269	137	(81)	6.325
Deuda del estado turco y otras administraciones públicas turcas	5.732	130	(74)	5.788
Otros valores representativos de deuda	537	7	(7)	537
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	475	6	(6)	476
Emitidos por otras entidades	61	1	(1)	61
Otros países	19.551	848	(314)	20.085
Deuda de otros estados y otras administraciones públicas	7.121	551	(84)	7.588
Otros valores representativos de deuda	12.430	297	(230)	12.497
Emitidos por bancos centrales	1.911	1	-	1.912
Emitidos por entidades de crédito	3.290	137	(78)	3.348
Emitidos por otras entidades	7.229	159	(151)	7.237
Subtotal	52.349	1.389	(727)	53.011
Total	84.283	2.637	(758)	86.162

(*) 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.

Millones de euros

Activos financieros disponibles para la venta Valores representativos de deuda Diciembre 2015	Coste amortizado (*)	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Valores españoles				
Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas	38.763	2.078	(41)	40.799
Otros valores representativos de deuda	4.737	144	(11)	4.869
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	2.702	94	-	2.795
Emitidos por otras entidades	2.035	50	(11)	2.074
Subtotal	43.500	2.221	(53)	45.668
Valores extranjeros				
México	12.627	73	(235)	12.465
Deuda del estado mexicano y otras administraciones públicas mexicanas	10.284	70	(160)	10.193
Otros valores representativos de deuda	2.343	4	(75)	2.272
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	260	1	(7)	254
Emitidos por otras entidades	2.084	3	(68)	2.019
Estados Unidos	13.890	63	(236)	13.717
Deuda del estado	6.817	13	(41)	6.789
Deuda del tesoro USA y otras agencias gubernamentales	2.188	4	(15)	2.177
Subdivisiones estatales y políticas	4.629	9	(26)	4.612
Otros valores representativos de deuda	7.073	50	(195)	6.927
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	71	5	(1)	75
Emitidos por otras entidades	7.002	45	(194)	6.852
Turquía	13.414	116	(265)	13.265
Deuda del estado turco y otras administraciones públicas turcas	11.801	111	(231)	11.682
Otros valores representativos de deuda	1.613	4	(34)	1.584
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	1.452	3	(30)	1.425
Emitidos por otras entidades	162	1	(4)	159
Otros países	22.803	881	(490)	23.194
Deuda de otros estados y otras administraciones públicas	9.778	653	(76)	10.356
Otros valores representativos de deuda	13.025	227	(414)	12.838
Emitidos por bancos centrales	2.277	-	(4)	2.273
Emitidos por entidades de crédito	3.468	108	(88)	3.488
Emitidos por otras entidades	7.280	119	(322)	7.077
Subtotal	62.734	1.132	(1.226)	62.641
Total	106.234	3.354	(1.278)	108.310

(*) 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 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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 2016		Diciembre 2015	
	Valor razonable (Millones de euros)	%	Valor razonable (Millones de euros)	%
AAA	1.116	1,30%	1.842	1,70%
AA+	10.321	11,98%	10.372	9,58%
AA	538	0,62%	990	0,91%
AA-	525	0,61%	938	0,87%
A+	1.777	2,06%	1.686	1,56%
A	972	1,13%	994	0,92%
A-	1.826	2,12%	4.826	4,46%
BBB+	44.523	51,67%	51.885	47,91%
BBB	15.659	18,17%	23.728	21,91%
BBB-	2.518	2,92%	5.621	5,19%
Con rating igual o inferior a BB+	3.716	4,31%	2.639	2,44%
Sin clasificar	2.670	3,10%	2.789	2,57%
Total	86.161	100,0%	108.310	100,0%

12.3 Instrumentos de patrimonio

El desglose del saldo del epígrafe "Instrumentos de patrimonio" de los balances consolidados a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es:

Activos financieros disponibles para la venta Instrumentos de patrimonio Junio 2016	Millones de euros			
	Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor en libros
Instrumentos de patrimonio cotizados				
Acciones de sociedades españolas cotizadas	3.390	2	(1.070)	2.323
Entidades de crédito	-	-	-	-
Otras entidades	3.390	2	(1.070)	2.323
Acciones de sociedades en el extranjero cotizadas	1.103	300	(50)	1.354
Estados Unidos	45	18	(2)	60
México	8	36	-	44
Turquía	6	-	(1)	6
Otros países	1.044	246	(47)	1.244
Subtotal	4.493	302	(1.119)	3.676
Instrumentos de patrimonio no cotizados				
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	67	7	(1)	73
Entidades de crédito	4	1	-	6
Otras entidades	63	6	(1)	68
Acciones de sociedades en el extranjero no cotizadas	685	45	(3)	727
Estados Unidos	544	6	-	550
México	1	-	-	1
Turquía	21	8	(3)	26
Otros países	119	31	-	150
Subtotal	752	52	(4)	800
Total	5.246	354	(1.123)	4.477

Millones de euros				
Activos financieros disponibles para la venta				
Instrumentos de patrimonio	Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Diciembre 2015				
Instrumentos de patrimonio cotizados				
Acciones de sociedades españolas cotizadas	3.402	17	(558)	2.862
Entidades de crédito	-	-	-	-
Otras entidades	3.402	17	(558)	2.862
Acciones de sociedades en el extranjero cotizadas	1.027	392	(44)	1.375
Estados Unidos	41	21	-	62
México	9	42	(10)	40
Turquía	6	4	(5)	6
Otros países	972	325	(29)	1.267
Subtotal	4.430	409	(602)	4.236
Instrumentos de patrimonio no cotizados				
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	74	5	(1)	78
Entidades de crédito	4	1	-	6
Otras entidades	69	3	(1)	72
Acciones de sociedades en el extranjero no cotizadas	701	108	(7)	802
Estados Unidos	549	5	-	554
México	1	-	-	1
Turquía	21	13	(6)	27
Otros países	130	91	(1)	220
Subtotal	775	113	(8)	880
Total	5.204	522	(610)	5.116

12.4 Plusvalías/minusvalías

El movimiento de las plusvalías/minusvalías (netas de impuestos) registradas en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta" de los balances consolidados adjuntos fue el siguiente:

Millones de euros		
Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta	Junio 2016	Junio 2015
Saldo inicial	1.674	3.816
Ganancias y pérdidas por valoración	418	(1.003)
Impuestos sobre beneficios y otros	(5)	610
Importes transferidos a resultados	(401)	(1.202)
Otras reclasificaciones	-	7
Saldo final	1.686	2.228
<i>De los que:</i>		
Valores representativos de deuda	2.229	1.747
Instrumentos de patrimonio	(543)	481

En el primer semestre del 2016, se ha registrado deterioro para ciertos Valores representativos de deuda de Brasil y Colombia en el epígrafe de resultados "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados - Activos financieros disponibles para la venta" por importe de 125 millones de euros (Nota 47). En el primer semestre de 2015 la minusvalías registradas no eran significativas (2 millones de euros).

Para el resto de valores, el 84,3% de las minusvalías latentes registradas en el epígrafe “Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta” con origen en los valores representativos de deuda, que presentaban minusvalías en el ejercicio precedente, 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.

Las minusvalías registradas, por Instrumentos de patrimonio, en el epígrafe “Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados - Activos financieros disponibles para la venta” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas ascendieron a 8 y 1 millones de euros en el primer semestre de 2016 y 2015, respectivamente (ver Nota 47).

A 30 de junio de 2016, el Grupo ha analizado las minusvalías latentes registradas en el epígrafe “Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta” con origen en los instrumentos de patrimonio 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 2016, las minusvalías latentes registradas en el epígrafe “Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta” con origen en los instrumentos de patrimonio generadas en un período temporal de más de 18 meses o con caída de más del 40% en su cotización, no han supuesto el registro de un deterioro significativo.

13. Préstamos y partidas a cobrar

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

Préstamos y partidas a cobrar	Notas	Millones de euros	
		Junio 2016	Diciembre 2015
Préstamos y anticipos en bancos centrales	13.1	14.313	17.830
Préstamos y anticipos en entidades de crédito	13.1	29.290	29.317
Préstamos y anticipos a la clientela	13.2	415.872	414.165
Valores representativos de deuda	13.3	11.068	10.516
Total		470.543	471.828

13.1 Préstamos y anticipos en bancos centrales y 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:

Millones de euros			
Préstamos y anticipos en Bancos Centrales y Entidades de Crédito	Notas	Junio 2016	Diciembre 2015
Préstamos y anticipos en bancos centrales		14.294	17.821
Préstamos y anticipos en entidades de crédito		29.265	29.301
Cuentas a plazo		6.405	6.732
Resto de cuentas		12.513	10.820
Adquisición temporal de activos	35	10.347	11.749
Total bruto	7.3.1	43.559	47.122
Ajustes por valoración		44	24
Pérdidas por deterioro	7.3.4	(43)	(51)
Intereses y comisiones devengados		87	75
Derivados de cobertura y otros		-	-
Total neto		43.603	47.146

13.2 Préstamos y anticipos 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:

Millones de euros			
Préstamos y anticipos a la clientela	Notas	Junio 2016	Diciembre 2015
Préstamos con garantía hipotecaria		143.328	144.203
Garantía hipotecaria activos explotación		9.246	6.813
Garantías reales hipotecarias vivienda		118.197	120.164
Resto de hipotecas		15.885	17.226
Préstamos con otras garantías reales		59.824	57.041
Deudores con garantías dinerarias		1.420	479
Garantía real (pignoración valores)		759	734
Deudores resto de garantías reales (*)		57.645	55.828
Préstamos con garantía personal		134.550	137.322
Cuentas de crédito		13.740	13.758
Cartera comercial		13.582	13.434
Descubiertos, excedidos y otros		10.670	9.226
Tarjetas de crédito		15.098	15.360
Arrendamientos financieros		9.146	9.032
Adquisición temporal de activos	35	5.641	5.036
Efectos financieros		1.028	1.063
Activos dudosos o deteriorados	7.3.4	24.212	25.333
Total bruto		430.819	430.808
Ajustes por valoración		(14.948)	(16.643)
Pérdidas por deterioro	7.3.4	(17.396)	(18.691)
Derivados - Contabilidad de coberturas		1.428	1.199
Resto de ajustes por valoración		1.020	849
Total neto		415.872	414.165

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

A 30 de junio de 2016, el 33% de las operaciones de “Préstamos y anticipos a la clientela” con vencimiento superior a un año estaban formalizadas a tipo de interés fijo y el 67% a tipo de interés variable.

El epígrafe “Préstamos y partidas a cobrar - Préstamos y anticipos a la clientela” de los balances consolidados adjuntos también incluye ciertos préstamos con garantía hipotecaria que, tal y como se menciona en la Anexo IX 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:

Millones de euros		
Préstamos titulizados	Junio 2016	Diciembre 2015
Activos hipotecarios titulizados	28.889	28.955
Otros activos titulizados	3.488	3.666
Préstamos a empresas	1.047	751
Leasing	125	154
Préstamos al consumo	1.936	2.067
Resto	381	694
Total activos titulizados	32.377	32.621
<i>De los que:</i>		
Pasivos asociados a los activos mantenidos en balance (*)	6.297	7.619

(*) Están registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Valores representativos de deuda emitidos" de los balances consolidados adjuntos (ver Nota 22.3).

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:

Millones de euros			
Valores representativos de deuda	Notas	Junio 2016	Diciembre 2015
Sector público		4.152	3.275
Entidades de crédito		122	125
Otros sectores		6.812	7.126
Total bruto	7.3.1	11.086	10.526
Pérdidas por deterioro		(18)	(10)
Total		11.068	10.516

En el primer semestre del 2016, se ha procedido a reclasificar ciertos valores representativos de deuda desde el epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta” al epígrafe “Préstamos y partidas a cobrar- Valores representativos de deuda”.

A continuación se muestra información sobre los valores razonables y los valores en libros de estos activos financieros reclasificados:

Valores representativos de deuda reclasificados a "Préstamos y partidas a cobrar" desde "Disponible para la venta"	Millones de euros			
	A fecha de reclasificación		A 30 de Junio de 2016	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
BBVA S.A.	862	862	843	858
Total	862	862	843	858

La siguiente tabla muestra el importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre del 2016 derivado de la valoración a coste amortizado de los activos financieros reclasificados, así como el impacto que se hubiera registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y en el epígrafe de "Patrimonio neto - Otro resultado global acumulado", a 30 de junio de 2016, de no haber realizado la reclasificación.

Efecto en cuenta de pérdidas y ganancias y patrimonio neto	Millones de euros		
	Registrado en	Impactos de no haber reclasificado	
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio neto "Ajustes por valoración"
BBVA S.A.	10	10	9
Total	10	10	9

14. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (*)	Millones de euros
	Junio 2016
Valores españoles	
Deuda del Estado español y otras administraciones públicas españolas	9.227
Otros valores nacionales	672
Entidades de crédito	527
Resto de residentes	157
Ajustes valoración	(12)
Subtotal	9.899
Valores extranjeros	
Deuda del Estado y otras administraciones públicas	8.358
Resto de valores	1.038
Entidades de crédito	975
Resto no residentes	63
Subtotal	9.396
Total	19.295

(*) A 31 diciembre de 2015, el Grupo BBVA no tenía registrado ningún saldo en este epígrafe

En el primer semestre del 2016, se ha procedido a reclasificar ciertos valores representativos de deuda desde el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" al epígrafe "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento". Esta reclasificación se ha llevado a cabo una vez pasados los dos años de penalización establecidos en la norma NIC-39 (penalización que supuso no poder mantener cartera a vencimiento debido a las ventas significativas que se produjeron en el ejercicio 2013) y dado que la intención del Grupo, con respecto a la forma de gestionar dichos títulos, es mantenerlos hasta su vencimiento.

A 30 de junio de 2016, la distribución, atendiendo a la calidad crediticia (ratings) de los emisores de los valores representativos de deuda clasificados como inversión a vencimiento, ha sido la siguiente:

Activos financieros disponibles para la venta Valores representativos de deuda por rating	Junio 2016	
	Valor razonable (Millones de euros)	%
AAA	-	-
AA+	-	-
AA	43	0,2%
AA-	164	0,8%
A+	-	-
A	-	-
A-	88	0,5%
BBB+	7.230	37,5%
BBB	8.685	45,0%
BBB-	1.931	10,0%
Con rating igual o inferior a BB+	-	-
Sin clasificar	1.154	6,0%
Total	19.295	100,0%

A continuación se muestra información sobre los valores razonables y los valores en libros de estos activos financieros reclasificados:

Valores representativos de deuda reclasificados a "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento"	Millones de euros			
	A fecha de reclasificación		A 30 de Junio de 2016	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
BBVA S.A.	11.162	11.162	10.995	11.088
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S	6.488	6.488	6.548	6.733
Total	17.650	17.650	17.543	17.821

El valor razonable de estos activos en la fecha de reclasificación se ha convertido en el nuevo coste amortizado. Las plusvalías latentes reconocidas hasta la fecha de reclasificación en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta" se amortizarán contra resultados a lo largo de la vida restante de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, utilizando el método del tipo de interés efectivo. La diferencia entre el nuevo coste amortizado y el importe a vencimiento se amortizará de manera simétrica a lo largo de la vida restante del activo financiero utilizando el método del tipo de interés efectivo, de forma similar a la amortización de una prima o descuento.

La siguiente tabla muestra el importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre 2016 derivado de la valoración a coste amortizado de los activos financieros reclasificados, así como el impacto que se hubiera registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y en el epígrafe de "Patrimonio neto - Otro resultado global acumulado", a 30 de junio de 2016, de no haber realizado la reclasificación.

Millones de euros			
Efecto en cuenta de pérdidas y ganancias y patrimonio neto	Registrado en	Impactos de no haber reclasificado	
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio neto "Otro resultado global acumulado"
BBVA S.A.	105	105	(39)
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S	182	182	169
Total	287	287	130

15. Derivados - Contabilidad de coberturas y Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés

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

Millones de euros		
Derivados - Contabilidad de coberturas y cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	Junio 2016	Diciembre 2015
ACTIVOS-		
Derivados- contabilidad de coberturas	3.628	3.538
PASIVOS-		
Derivados- contabilidad de coberturas	3.280	2.726

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las principales posiciones cubiertas por el Grupo y los derivados asignados para cubrir dichas posiciones eran:

- Cobertura de valor razonable:
 - Títulos de deuda a tipo de interés fijo disponibles para la venta: El riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variable).
 - Títulos de deuda de renta fija a largo plazo emitidos por el Banco: El riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variable).
 - Préstamos a tipo fijo: El riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variable).
 - Macro-coberturas: con el objetivo de dotar de estabilidad al margen de intereses y de proteger el valor económico del balance ante movimientos de tipos, se contratan derivados financieros que se enmarcan dentro de las coberturas de flujos de efectivo y macrocoberturas de valor razonable, respectivamente.
- Coberturas de flujos de efectivo: La mayoría de las partidas cubiertas son préstamos a tipo de interés variable y coberturas de activos indexados a la inflación en la cartera disponible para la venta. Este riesgo se cubre con permutas de tipo de cambio, de tipo de interés, de inflación y con FRA's ("Forward Rate Agreement").
- Coberturas de inversiones netas en moneda extranjera: Los riesgos cubiertos son las inversiones realizadas en moneda extranjera por el Banco en las sociedades del Grupo radicadas en el extranjero. Este riesgo se cubre principalmente con opciones de tipo de cambio y compras a plazo de divisa.

En la Nota 7 se analiza la naturaleza de los principales riesgos del Grupo cubiertos a través de estos instrumentos financieros.

A continuación se presenta un desglose, por productos y tipo de mercado, del valor razonable así como los notacionales de los derivados financieros de cobertura registrados en los balances consolidados adjuntos:

Millones de euros			
Derivados - Contabilidad de coberturas- Desglose por tipos de riesgo y tipos de cobertura Junio 2016	Activo	Pasivo	Importe notacional - Total coberturas
Tipo de interés	1.585	1.560	56.663
Opciones OTC	319	319	1.716
Otros OTC	1.267	1.241	54.948
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	5	65	1.926
Opciones OTC	-	64	727
Otros OTC	5	1	1.198
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Divisas y oro	904	522	3.127
Opciones OTC	-	-	1
Otros OTC	904	522	3.126
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Crédito	-	-	-
Opciones OTC	-	-	-
Otros OTC	-	-	-
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Materias primas	-	-	-
Otros	-	-	-
COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE	2.495	2.147	61.716
Tipo de interés	234	329	14.522
Opciones OTC	-	-	-
Otros OTC	232	329	14.212
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	1	-	310
Instrumentos de patrimonio	-	-	-
Opciones OTC	-	-	-
Otros OTC	-	-	-
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Divisas y oro	146	54	4.950
Opciones OTC	68	27	3.096
Otros OTC	79	28	1.853
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Crédito	-	-	-
Opciones OTC	-	-	-
Otros OTC	-	-	-
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Materias primas	-	-	-
Otros	-	-	-
COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO	380	383	19.472
COBERTURA DE LAS INVERSIONES NETAS EN NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	185	125	
COBERTURAS DEL VALOR RAZONABLE DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS DE LA CARTERA	523	368	15.329
COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS DE LA CARTERA	46	257	2.345
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	3.628	3.280	98.861
<i>De los cuales: OTC - entidades de crédito</i>	3.409	2.971	45.517
<i>De los cuales: OTC - otras entidades financieras</i>	201	222	49.605
<i>De los cuales: OTC - resto</i>	16	86	3.429

Millones de euros			
Derivados - Contabilidad de coberturas- Desglose por tipos de riesgo y tipos de cobertura Diciembre 2015	Activo	Pasivo	Importe notional Total coberturas
Tipo de interés	1.660	875	55.767
Opciones OTC	187	128	1.390
Otros OTC	1.473	747	54.377
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	12	74	2.500
Opciones OTC	-	72	791
Otros OTC	12	2	1.709
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Divisas y oro	675	389	3.335
Opciones OTC	-	-	1
Otros OTC	675	388	3.334
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Crédito	-	-	-
Materias primas	-	-	-
Otros	-	-	-
COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE	2.347	1.337	61.602
Tipo de interés	204	319	13.593
Opciones OTC	-	-	-
Otros OTC	204	318	13.329
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	1	264
Instrumentos de patrimonio	-	-	-
Divisas y oro	242	34	2.382
Opciones OTC	42	12	1.493
Otros OTC	200	22	889
Opciones en mercados organizados	-	-	-
Otros en mercados organizados	-	-	-
Crédito	-	-	-
Materias primas	-	-	-
Otros	-	-	-
COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO	446	353	15.974
COBERTURA DE LAS INVERSIONES NETAS EN NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	47	304	
COBERTURAS DEL VALOR RAZONABLE DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS DE LA CARTERA	697	732	17.919
COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS DE LA CARTERA	-	-	-
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	3.538	2.726	100.858
<i>De los cuales: OTC - entidades de crédito</i>	3.413	2.366	49.776
<i>De los cuales: OTC - otras entidades financieras</i>	95	256	47.881
<i>De los cuales: OTC - resto</i>	29	103	2.936

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 2016:

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	88	1.346	1.487	971	3.892
Flujos de efectivo a pagar	55	1.148	1.485	1.028	3.717

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 2016 y de 2015, no hubo reclasificación en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por ningún importe significativo diferentes de los mostrados en los estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados adjuntos.

Las coberturas contables que no cumplieron con el test de efectividad durante el primer semestre de 2016 y el ejercicio 2015 no son significativas.

16. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

16.1 Negocios conjuntos y entidades asociadas

El desglose del saldo del capítulo "Inversiones en negocios conjuntos y asociadas" (véase Nota 2.1) de los balances consolidados adjuntos se muestra a continuación:

Millones de euros		
Asociadas y negocios conjuntos	Junio	Diciembre
Desglose por entidades	2016	2015
Negocios conjuntos		
Fideicomiso 1729 Invex enajenacion de cartera	60	66
Fideicomiso F 403853 5 BBVA Bancomer ser.zibata	36	44
PSA Finance Argentina compañía financiera S.A.	18	23
Resto negocios conjuntos	87	111
Subtotal	201	243
Entidades asociadas		
Metrovacesa, S.A.	488	351
Metrovacesa Suelo y Promoción, S.A.	208	-
Atom Bank PLC	53	-
Brunara SICAV, S.A.	52	54
Servired Sociedad Española de Medios de Pago, S.A	9	92
Resto asociadas	120	139
Subtotal	929	636
Total	1.131	879

El detalle de los negocios conjuntos y las entidades asociadas a 30 de junio de 2016 se muestra en el Anexo II.

Los movimientos que han tenido lugar durante el primer semestre de 2016 y el ejercicio 2015 en este capítulo de los balances consolidados adjuntos se resumen a continuación:

Millones de euros		
Entidades asociadas y negocios conjuntos	Junio	Junio
Movimientos del ejercicio	2016	2015
Saldo inicial	879	4.509
Sociedades adquiridas y ampliaciones de capital	418	407
Sociedades enajenadas y reducciones de capital	(28)	(6)
Trasposos y cambios en el método de consolidación	(7)	(2)
Resultados (Nota 39)	1	195
Diferencias de cambio	(22)	(210)
Dividendos, ajustes por valoración y otros	(110)	(233)
Saldo final	1.131	4.660

El movimiento del primer semestre de 2016 corresponde principalmente a la ampliación de capital de Metrovacesa de febrero de 2016 a la que el Grupo acudió por capitalización de deuda y entrega de inmuebles; y a la operación de escisión posterior, en marzo 2016, de Metrovacesa Suelo y Promoción, S.A.

Las notificaciones sobre la adquisición y venta de inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, se indican en el Anexo III.

16.2 Otra información de entidades asociadas y negocios conjuntos

Si estas sociedades se hubiesen consolidado por el método de integración global en lugar de por el método de la participación, la variación en cada una de las líneas de los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, no sería significativa.

A 30 de junio de 2016, 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 53.2).

A 30 de junio de 2016, no existía ningún pasivo contingente en relación con las inversiones en negocios conjuntos o asociadas (ver Nota 53.2).

16.3 Existencia de deterioro

De acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos", en el caso de evidencia de deterioro debe compararse el valor en libros de las participaciones en entidades asociadas y negocios conjuntos con su importe recuperable, calculado éste como el mayor entre valor en uso y valor razonable menos coste de venta. A 30 de junio de 2016 y 2015, no existían deterioros significativos ni en las entidades asociadas ni en los negocios conjuntos del Grupo a esas fechas.

17. Activos tangibles

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:

	Millones de euros	
Activos tangibles. Desglose por tipología	Junio	Diciembre
Valor coste, amortizaciones y deterioros	2016	2015
Inmovilizado material		
De uso propio		
Terrenos y edificios	5.872	5.858
Obras en curso	326	545
Mobiliarios, instalaciones y vehículos	7.505	7.628
Amortización acumulada	(5.758)	(5.654)
Deterioro	(350)	(354)
Subtotal	7.595	8.021
Cedidos por arrendamiento operativo		
Activos cedidos por arrendamiento operativo	939	668
Amortización acumulada	(223)	(202)
Deterioro	(11)	(10)
Subtotal	705	456
Subtotal	8.300	8.477
Inversiones inmobiliarias		
Edificios en renta	1.874	2.013
Otros	313	378
Amortización acumulada	(115)	(116)
Deterioro	(756)	(808)
Subtotal	1.317	1.467
Total	9.617	9.944

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:

	Número de oficinas	
Oficinas por área geográfica	Junio	Diciembre
	2016	2015
España	3.788	3.811
México	1.821	1.818
América del Sur	1.673	1.684
Estados Unidos	677	669
Turquía	1.146	1.109
Resto del Eurasia	48	54
Total	9.153	9.145

A continuación se presenta el desglose del valor neto contable de los activos tangibles correspondientes a sociedades españolas y extranjeras a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	Millones de euros	
Activos tangibles por sociedades españolas y extranjeras.	Junio	Diciembre
Valores netos contables	2016	2015
BBVA y sociedades dependientes españolas	4.459	4.584
Sociedades dependientes extranjeras	5.159	5.360
Total	9.617	9.944

18. Activos intangibles

18.1 Fondo de comercio

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

Millones de euros						
Detalle por UGEs y movimientos del primer semestre 2016	Saldo inicial	Adiciones (*)	Diferencias de cambio	Deterioros	Otros	Saldo final
Estados Unidos	5.328	-	(103)	-	-	5.225
México	602	-	(50)	-	-	552
Colombia	176	-	10	-	-	186
Chile	62	-	3	-	-	65
Turquía	622	-	(6)	-	2	618
Resto	20	8	-	-	-	27
Total	6.811	8	(146)	-	2	6.674

(*) Corresponde a la adquisición de la sociedad Holvi Payment Service OY.

Millones de euros						
Fondo de comercio. Detalle por UGEs y movimientos del ejercicio 2015	Saldo inicial	Adiciones	Diferencias de cambio	Deterioros	Otros	Saldo final
Estados Unidos	4.767	12	549	-	-	5.328
Turquía	-	672	(50)	-	-	622
México	638	-	(35)	-	-	602
Colombia	208	-	(31)	-	-	176
Chile	65	-	(3)	-	-	62
Resto	20	-	(1)	-	-	20
Total	5.697	684	429	-	-	6.811

Millones de euros						
Detalle por UGEs y movimientos del primer semestre 2015	Saldo inicial	Adiciones (*)	Diferencias de cambio	Deterioros	Otros	Saldo final
Estados Unidos	4.767	12	406	-	-	5.184
México	638	-	12	-	-	650
Colombia	208	-	1	-	-	209
Chile	65	-	2	-	-	68
Resto	20	-	-	-	-	20
Total	5.697	12	421	-	-	6.130

(*) Corresponde a la adquisición de la sociedad 4D Internet Solutions Inc. también conocida como "Spring studio".

Test de deterioro

Tal y como se menciona en la Nota 2.2.8, las unidades generadoras de efectivo ("UGEs") a las que se han asignado 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 2016 y 2015, no se registraron deterioros en ninguna de las principales unidades generadoras de efectivo.

Combinaciones de negocio 2015

Catalunya Banc

Tal y como se menciona en la Nota 3, en el primer semestre del ejercicio 2015, el Grupo adquirió el 98,4% del capital de Catalunya Banc.

A continuación se muestra el detalle del valor en libros de los activos y pasivos consolidados de Catalunya Banc en el momento anterior a la compra y los correspondientes valores razonables, brutos del impacto fiscal, que, de acuerdo con el método de adquisición de la NIIF-3, fueron estimados.

Millones de euros		
Valoración y cálculo del fondo de comercio por adquisición del capital de Catalunya Banc	Valor en libros	Valor razonable
Coste de adquisición (A)	-	1.165
Efectivo	616	616
Activos financieros mantenidos para negociar	341	341
Activos financieros disponibles para la venta	1.845	1.853
Préstamos y partidas a cobrar	37.509	36.766
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (*)	-	-
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	23	23
Derivados - contabilidad de coberturas	845	845
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	274	193
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	209	293
Activos tangibles	908	626
Activos intangibles	7	129
Otros activos	581	498
Pasivos financieros mantenidos para negociar	(332)	(332)
Pasivos financieros a Coste Amortizado	(41.271)	(41.501)
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(490)	(490)
Derivados - contabilidad de coberturas	(535)	(535)
Provisiones	(1.248)	(1.667)
Otros pasivos	(84)	(84)
Impuesto diferido	3.312	3.630
Total valor razonable de los activos y pasivos adquiridos (B)	-	1.205
Intereses Minoritarios Grupo Catalunya Banc (**) (C)	2	2
Intereses Minoritarios Surgidos en la Compra (D)	-	12
Diferencia Negativa de Consolidación (A)-(B)+(C)+(D)	-	(26)

(*) Con posterioridad a la compra reclasificado a la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta".

(**) Corresponde a los intereses minoritarios que mantenía Catalunya Banc previos a la integración en el Grupo BBVA.

La diferencia negativa existente entre la contraprestación entregada y el importe de los socios externos, con el valor razonable neto de los activos identificados adquiridos menos los pasivos asumidos se estimó inicialmente, a 30 de junio de 2015, en un importe de 22 millones de euros pero, posteriormente, el cálculo se modificó hasta los 26 millones de euros que quedaron registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2015, en el epígrafe "Diferencia negativa en combinaciones de negocio" (ver Nota 2.2.7).

El cálculo de este importe estaba sujeto a cambios ya que la estimación de todos los valores razonables estaba siendo revisada y, de acuerdo con la NIIF-3, podrían verse modificados durante el plazo de un año desde la adquisición (abril 2015). Transcurrido dicho plazo, no se ha producido ningún ajuste significativo que implique modificar los importes registrados en el ejercicio 2015.

Garanti Bank

Tal y como se menciona en la Nota 3, en el ejercicio 2015, el Grupo adquirió el 14,89% adicional del capital de Garanti Bank.

A continuación se muestra el detalle del valor en libros de los activos y pasivos consolidados de Garanti Bank en el momento anterior a la compra y los correspondientes valores razonables, brutos del impacto fiscal, que, de acuerdo con el método de adquisición de la NIIF-3, fueron estimados.

Millones de euros		
Valoración y cálculo del fondo de comercio de Garanti Bank	Valor en libros	Valor razonable
Coste de adquisición (A)	-	5.044
Efectivo	8.915	8.915
Activos financieros mantenidos para negociar	419	419
Activos financieros disponibles para la venta	14.618	14.773
Préstamos y partidas a cobrar	58.495	58.056
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	3
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	14	21
Activos tangibles	785	1.399
Activos no corrientes en venta	11	1.542
Otros activos	3.715	3.651
Pasivos financieros a Coste Amortizado	(70.920)	(70.920)
Provisiones	(394)	(698)
Otros pasivos	(6.418)	(6.418)
Impuesto diferido	263	109
Total valor razonable de los activos y pasivos adquiridos (B)	9.503	10.852
Intereses Minoritarios Grupo Garanti (C)	5.669	5.669
Intereses Minoritarios Surgidos en la Compra (D)	-	811
Fondo de Comercio (A)-(B)+(C)+(D)	-	672

La estimación realizada, de acuerdo con el método de adquisición, que compara entre los valores razonables asignados a los activos adquiridos y pasivos asumidos de Garanti, junto con los activos intangibles identificados, y el pago en efectivo realizado por el Grupo como contraprestación de la operación genera un fondo de comercio, registrado en el capítulo "Activos intangibles - Fondo de comercio" del balance consolidado.

A 30 de junio de 2016, el cálculo de este importe está sujeto a cambios ya que la estimación de todos los valores razonables estaba siendo revisada y, de acuerdo con la NIIF-3, se dispone del plazo de un año para realizar los ajustes necesarios al cálculo de adquisición inicial con posterioridad a dicha fecha, el Grupo ha finalizado dicho proceso, sin cambios significativos.

18.2 Otros activos intangibles

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:

Millones de euros		
Otros activos intangibles	Junio 2016	Diciembre 2015
Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas	1.929	2.030
Otros Activos Intangibles de vida indefinida	612	632
Otros Activos Intangibles de vida definida	721	801
Total	3.262	3.464

Los importes de las amortizaciones de este epígrafe registradas durante el primer semestre de 2016 y ejercicio 2015, se muestran en la Nota 45.

19. Activos y pasivos por impuestos

19.1 Grupo fiscal consolidado

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

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

19.2 Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 30 de junio de 2016, el Grupo Fiscal Consolidado BBVA tenía sujetos a revisión los ejercicios 2010 y siguientes, respecto de los principales impuestos que le son de aplicación.

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

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a determinadas normas fiscales, los resultados de las inspecciones que, en su caso, lleven a cabo las autoridades fiscales son susceptibles de aflorar pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva en la actualidad. No obstante, el Grupo estima que la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a los estados financieros consolidados adjuntos del Grupo.

19.3 Conciliación

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

Conciliación de la tributación al tipo del Impuesto sobre Sociedades españolas con el gasto fiscal registrado en el período	Millones de euros			
	Junio 2016		Junio 2015	
	Importe	Tasa efectiva %	Importe	Tasa efectiva %
Ganancias o pérdidas antes de impuestos	3.391		3.899	
<i>Procedente de operaciones continuadas</i>	3.391		3.899	
<i>Procedente de operaciones interrumpidas</i>	-		-	
Impuesto de sociedades con el tipo impositivo del impuesto de sociedades en España 30%	1.017		1.170	
Disminución por menor tasa efectiva de impuestos de nuestras entidades extranjeras (*)	(135)		(105)	
<i>México</i>	(57)	25,65%	(77)	24,49%
<i>Chile</i>	(11)	15,00%	(14)	15,87%
<i>Colombia</i>	6	33,28%	(12)	24,54%
<i>Peru</i>	(9)	26,16%	(6)	27,66%
<i>Turquía</i>	(102)	19,86%	-	
<i>Otros</i>	38		4	
Ingresos con menor tasa fiscal (dividendos)	(43)		(46)	
Ingresos por puesta en equivalencia	(1)		(83)	
Otros efectos	82		5	
Impuesto sobre beneficios	920		941	
<i>Del que:</i>				
Operaciones continuadas	920		941	
Operaciones interrumpidas	-		-	

(*) 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 durante el primer semestre de 2016 y 2015, se indica a continuación:

Tipo fiscal efectivo	Millones de euros	
	Junio 2016	Junio 2015
<i>Resultado de:</i>		
Grupo fiscal consolidado	(43)	1.138
Otras entidades españolas	53	61
Entidades extranjeras	3.381	2.700
Total	3.391	3.899
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	920	941
Tipo fiscal efectivo	27,13%	24,13%

19.4 Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

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

Millones de euros		
Impuesto repercutido en patrimonio neto	Junio 2016	Diciembre 2015
Cargos a patrimonio neto		
Cartera de renta fija y otros	(991)	(593)
Cartera de renta variable	297	113
Subtotal	(694)	(480)
Total	(694)	(480)

19.5 Impuestos diferidos

Dentro del saldo del epígrafe “Activos por impuestos” 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 por impuestos” se incluyen los saldos acreedores correspondiente a los diferentes impuestos diferidos del Grupo. El detalle de los mencionados activos y pasivos por impuestos se indica a continuación:

Millones de euros		
Activos y pasivos por impuestos	Junio 2016	Diciembre 2015
Activos por impuestos-		
Activos por impuestos corrientes	1.164	1.901
Activos por impuestos diferidos	16.168	15.878
Pensiones	1.082	1.022
Instrumentos financieros	1.644	1.474
Insolvencias	1.380	1.346
Otros activos	1.497	1.535
Activos por impuestos garantizados (*)	9.533	9.536
Pérdidas tributarias	1.032	965
Total	17.332	17.779
Pasivos por impuestos-		
Pasivos por impuestos corrientes	664	1.238
Pasivos por impuestos diferidos	3.585	3.483
Instrumentos financieros	2.056	1.907
Libertad de amortización y otros	1.529	1.576
Total	4.249	4.721

(*) Las Leyes que garantizan los activos por impuestos diferidos fueron aprobadas en España y Portugal en los ejercicios 2013 y 2014.

Los movimientos más significativos producidos en el primer semestre de 2016 y en el ejercicio 2015 derivan de los siguientes conceptos:

Millones de euros

Activos y pasivos por impuestos diferidos	Junio 2016		Diciembre 2015	
	Activos diferidos	Pasivos diferidos	Activos diferidos	Pasivos diferidos
Saldo inicial	15.878	3.483	10.391	3.177
Pensiones	60	-	120	-
Instrumentos financieros	170	149	554	(189)
Otros activos	(38)	-	95	-
Insolvencias	34	-	305	-
Activos fiscales garantizados (*)	(3)	-	4.655	-
Perdidas tributarias	67	-	(242)	-
Libertad de Amortización y otros	-	(47)	-	495
Saldo final	16.168	3.585	15.878	3.483

(*) Incorporación de Catalunya Bank S.A. en 2015

De los activos por impuestos diferidos contenidos en la tabla anterior, el detalle de los conceptos e importes garantizados por los Estados Español y Portugués, en función de las partidas que originaron dichos activos, es el siguiente:

Millones de euros		
Activos por impuestos garantizados	Junio 2016	Diciembre 2015
Pensiones	1.904	1.904
Insolvencias	7.629	7.632
Total	9.533	9.536

A 30 de junio de 2016, la cifra total de activos por impuestos diferidos netos no garantizados asciende a 3.050 millones de euros (2.859 millones de euros a 31 de diciembre 2015), cuyo desglose por las principales geografías es el siguiente:

- España: Los activos por impuestos diferidos netos reconocidos en España ascienden a 1.653 millones de euros a 30 de junio de 2016 (1.437 millones de euros 31 de diciembre de 2015). De la cifra registrada al cierre del primer semestre de 2016 de activos por impuestos diferidos netos, 1.030 millones de euros corresponden a créditos fiscales por bases imponibles negativas y deducciones y 623 millones de euros han surgido como diferencias temporarias.
- México: Los activos por impuestos diferidos netos reconocidos en México ascienden a 630 millones de euros a 30 de junio de 2016 (608 millones de euros a 31 de diciembre de 2015). El 99,97% de los activos por impuestos diferidos registrados a 30 de junio de 2016 han surgido como diferencias temporarias. Siendo el resto créditos fiscales por bases imponibles negativas.
- América del Sur: Los activos por impuestos diferidos netos reconocidos en América del Sur ascienden a 328 millones de euros a 30 de junio de 2016 (330 millones de euros a 31 de diciembre de 2015). La totalidad de los activos por impuestos diferidos han surgido como diferencias temporarias.
- Estados Unidos: Los activos por impuestos diferidos netos reconocidos en Estados Unidos ascienden a 238 millones de euros a 30 de junio de 2016 (300 millones de euros a 31 de diciembre de 2015). La totalidad de los activos por impuestos diferidos han surgido como diferencias temporarias.
- Turquía: Los activos por impuestos diferidos netos reconocidos en Turquía ascienden a 183 millones de euros a 30 de junio de 2016 (152 millones de euros a 31 de diciembre de 2015). De la cifra registrada en el primer semestre del 2016 de activos por impuestos diferidos netos, 2 millones de euros corresponden a créditos fiscales por bases imponibles negativas y deducciones y 181 millones de euros han surgido como diferencias temporarias.

En base a la información disponible a 30 de junio de 2016, incluyendo los niveles históricos de beneficios y las proyecciones de resultados de las que dispone el Grupo para los próximos años, se considera que se generarán bases imponibles positivas suficientes para la recuperación de los citados activos por impuestos diferidos no garantizados cuando resulten deducibles en función de la legislación fiscal.

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el importe estimado de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas, respecto de las cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos en los balances consolidados adjuntos, ascendía a 716 y 656 millones de euros, respectivamente.

20. Otros activos y pasivos

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

Millones de euros		
Otros activos y pasivos. Desglose por naturaleza	Junio 2016	Diciembre 2015
Activos-		
Existencias	3.868	4.303
<i>Inmobiliarias</i>	3.824	4.172
<i>Resto de los otros activos</i>	44	131
Operaciones en camino	203	148
Periodificaciones	958	804
Gastos pagados no devengados	697	558
Resto de otras periodificaciones activas	261	246
Resto de otros conceptos	3.359	3.311
Total activos	8.388	8.566
Pasivos-		
Operaciones en camino	69	52
Periodificaciones	2.506	2.609
Gastos devengados no pagados	1.903	2.009
Resto de otras periodificaciones pasivas	603	600
Otros conceptos	2.413	1.949
Total pasivos	4.988	4.610

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 "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas ascendieron a 80 y 100 millones de euros durante el primer semestre de 2016 y 2015, respectivamente (ver Nota 48). A continuación se detalla el movimiento de los activos inmobiliarios adquiridos a clientes en dificultad:

Millones de euros		
Movimientos de los Activos inmobiliarios adquiridos a clientes en dificultad	Junio 2016	Junio 2015
Valor bruto		
Saldo Inicial	9.446	9.119
Adquisiciones de negocio y desinversiones (*)	-	580
Adiciones	132	338
Retiros	(551)	(428)
Trasposos y otros	(162)	141
Saldo final	8.865	9.750
Deterioro del valor	(5.166)	(5.316)
Valor en libros	3.699	4.434

(*) Principalmente activos procedentes de la Adquisición de Catalunya Banc en 2015

21. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

El desglose del saldo del capítulo "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" de los balances consolidados adjuntos, en función de la procedencia de los mismos, se muestra a continuación:

Millones de euros		
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	Junio 2016	Diciembre 2015
Desglose por conceptos		
Adjudicaciones o recuperaciones por impagos	3.972	3.991
Adjudicaciones	3.783	3.775
Recuperaciones de arrendamientos financieros	189	216
Otros activos procedentes del inmovilizado material	411	706
Inmovilizado material de uso propio	219	267
Operaciones de arrendamientos operativos	29	47
Inversiones inmobiliarias	163	392
Sociedades en proceso de venta	41	37
Amortización acumulada (*)	(56)	(80)
Deterioro del valor	(1.216)	(1.285)
Total Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	3.152	3.369

(*) Corresponde a la amortización acumulada de los activos antes de su clasificación como "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta".

22. Pasivos financieros a coste amortizado

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

Millones de euros			
Pasivos financieros a coste amortizado	Notas	Junio 2016	Diciembre 2015
Depósitos		508.110	511.992
Depósitos de bancos centrales	9	32.709	40.087
Depósitos de entidades de crédito	22.1	69.118	68.543
Depósitos de la clientela	22.2	406.284	403.362
Valores representativos de deuda emitidos	22.3	75.498	81.980
Otros pasivos financieros	22.4	14.137	12.141
Total		597.745	606.113

22.1 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:

Millones de euros			
Depósitos de entidades de crédito	Notas	Junio 2016	Diciembre 2015
Cuentas mutuas		242	160
Cuentas a plazo		35.423	37.859
Cuentas a la vista		4.862	4.121
Resto de cuentas		143	149
Cesión temporal de activos	35	28.298	26.069
Subtotal		68.968	68.358
Intereses devengados pendientes de vencimiento		149	185
Total		69.118	68.543

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, por tipo de instrumento financiero y por área geográfica, es el siguiente:

Millones de euros				
Depósitos a entidades de crédito Junio 2016	A la vista y otros	Plazo	Cesión temporal de activos	Total
España	919	6.545	1.495	8.959
Resto de Europa	1.314	15.708	21.071	38.093
México	173	720	4.785	5.678
Estados Unidos	207	2.999	593	3.799
América del Sur	2.053	4.749	1	6.803
Turquía	328	1.026	12	1.366
Resto del mundo	141	3.934	345	4.420
Total	5.135	35.681	28.302	69.118

Millones de euros				
Depósitos de entidades de crédito Diciembre 2015	A la vista y otros	Plazo	Cesión temporal de activos	Total
España	951	6.718	593	8.262
Resto de Europa	801	15.955	23.140	39.896
México	54	673	916	1.643
América del Sur	212	3.779	432	4.423
Estados Unidos	1.892	5.497	2	7.391
Turquía	355	1.423	8	1.786
Resto del mundo	53	4.108	981	5.142
Total	4.318	38.153	26.072	68.543

22.2 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:

Millones de euros			
Depósitos de la clientela	Notas	Junio 2016	Diciembre 2015
Administraciones Públicas		30.588	25.343
<i>De los que:</i>			
Cesión temporal de activos	35	-	7.556
Cuentas corrientes		109.615	112.273
Cuentas de ahorro		83.354	82.975
Imposiciones a plazo		161.988	165.125
Cesiones temporales de activos	35	18.641	15.711
Depósitos subordinados		236	285
Otras cuentas		759	812
Ajustes por valoración		1.102	839
Total		406.284	403.362
<i>De los que:</i>			
En euros		199.490	203.053
En moneda extranjera		206.794	200.309
<i>De los que:</i>			
Depósitos de la clientela sin intereses devengados		405.549	402.689
Intereses devengados		735	673

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

Millones de euros				
Depósitos de la clientela Junio 2016	A la vista y otros	Plazo	Cesión temporal de activos	Total
España	97.146	65.568	2.025	164.739
Resto de Europa	6.334	21.089	10.385	37.808
México	36.299	11.456	5.933	53.688
Estados Unidos	23.960	21.618	287	45.865
Turquía	43.903	15.111	-	59.014
América del Sur	10.461	28.931	11	39.403
Resto del mundo	692	5.075	-	5.767
Total	218.795	168.848	18.641	406.284

Millones de euros				
Depósitos a la clientela Diciembre 2015	A la vista y otros	Plazo	Cesión temporal de activos	Total
España	86.564	70.816	11.309	168.689
Resto de Europa	5.514	22.833	7.423	35.770
México	36.907	10.320	4.195	51.422
América del Sur	24.574	19.591	304	44.469
Estados Unidos	47.071	15.893	24	62.988
Turquía	9.277	26.744	15	36.036
Resto del mundo	357	3.631	-	3.988
Total	210.264	169.828	23.270	403.362

22.3 Valores representativos de deuda emitidos

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

	Millones de euros	
Valores representativos de deuda emitidos	Junio 2016	Diciembre 2015
En euros	44.903	51.449
Pagares y efectos	568	456
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés variable	3.504	3.375
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo	5.343	6.389
Cédulas hipotecarias	23.121	28.740
Pasivos financieros híbridos	557	384
Bonos de titulizaciones realizadas por el Grupo	3.547	4.580
Intereses devengados y otros (*)	1.169	1.425
Pasivos subordinados	7.094	6.100
Convertibles	4.000	3.000
<i>Valores perpetuos eventualmente convertibles</i>	4.000	3.000
No convertibles	3.053	3.041
<i>Participaciones preferentes</i>	361	358
<i>Otros pasivos subordinados</i>	2.692	2.683
Intereses devengados y otros (*)	41	59
En moneda extranjera	30.596	30.531
Pagares y efectos	777	192
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés variable	1.164	1.240
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo	13.481	13.553
Cédulas hipotecarias	147	146
Pasivos financieros híbridos	2.217	2.392
Bonos de titulizaciones realizadas por el Grupo	2.750	3.039
Intereses devengados y otros (*)	270	254
Pasivos subordinados	9.790	9.715
Convertibles	1.413	1.439
<i>Valores perpetuos eventualmente convertibles</i>	1.413	1.439
No convertibles	7.720	7.818
<i>Participaciones preferentes</i>	600	616
<i>Otros pasivos subordinados</i>	7.120	7.202
Intereses devengados y otros (*)	657	458
Total	75.498	81.980

(*) Operaciones de cobertura y gastos de emisión.

La mayor parte de las emisiones en moneda extranjera está denominada en dólares estadounidenses.

Los pagarés fueron emitidos por BBVA Banco de Financiación, S.A., BBVA Senior Finance, S.A.U. y BBVA US Senior, S.A.U. Las emisiones realizadas por BBVA Banco de Financiación, S.A., BBVA Senior Finance, S.A.U. y BBVA US Senior, S.A.U. están garantizadas con carácter solidario e irrevocable por el Banco.

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.

De los saldos anteriores, las emisiones de BBVA International Preferred, S.A.U., BBVA Subordinated Capital, S.A.U., BBVA Global Finance, Ltd., Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents, S.A.U. y CaixaSabadell Preferents, S.A.U. están garantizadas con carácter solidario e irrevocable por el Banco. La variación del saldo se debe fundamentalmente a las siguientes operaciones:

Valores perpetuos eventualmente convertibles

El 8 de abril de 2016, BBVA realizó la cuarta emisión de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de BBVA (instrumentos de capital de nivel 1 adicional), con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe de 1.000 millones de euros. Dicha emisión fue dirigida únicamente a inversores cualificados y clientes de banca privada extranjeros, cotiza en la Bolsa de Irlanda y en ningún caso podrá ser suscrita en España ni por inversores residentes en España.

El 10 de febrero de 2015, BBVA realizó la tercera emisión de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de BBVA (instrumentos de capital de nivel 1 adicional), con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe de 1.500 millones de euros. Dicha emisión fue dirigida únicamente a inversores cualificados y clientes de banca privada extranjeros, cotiza en la Bolsa de Irlanda y en ningún caso podrá ser suscrita en España ni por inversores residentes en España.

Estos valores perpetuos son convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de BBVA si la ratio de capital de nivel 1 ordinario del Banco a nivel individual o consolidado se sitúa por debajo del 5,125%, entre otros supuestos.

Estas emisiones son amortizables, en su totalidad o parcialmente, por decisión de BBVA, una vez hayan transcurrido, al menos, cinco años desde su fecha de emisión, según las condiciones particulares de cada una de ellas, y con el consentimiento previo del Banco de España o de la autoridad que resulte competente.

Participaciones preferentes

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

Millones de euros		
Participaciones preferentes por sociedades emisoras	Junio 2016	Diciembre 2015
BBVA International Preferred, S.A.U. (*)	828	842
Grupo Unnim (**)	111	109
Grupo Compass	21	22
BBVA Colombia, S.A.	1	1
Total	962	974

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

(**) Grupo Unnim: Emisiones previas a la adquisición por parte de BBVA.

Estas emisiones fueron suscritas íntegramente en el momento de su emisión por inversores ajenos al Grupo y son amortizables, en su totalidad o parcialmente, por decisión de la sociedad emisora, una vez hayan transcurrido, al menos, cinco años desde su fecha de emisión, según las condiciones particulares de cada una de ellas, y con el consentimiento previo del Banco de España o de la autoridad que resulte competente.

Amortización de participaciones preferentes

Asimismo, el 27 de febrero de 2015, BBVA Capital Finance, S.A.U., BBVA International Limited, Caixa de Manlleu Preferents, S.A.U., Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents, S.A.U. y CaixaSabadell Preferents, S.A.U. llevaron a cabo la amortización anticipada total de emisiones por un importe nominal de 46 millones de euros.

Otros pasivos subordinados

El 27 de febrero de 2015, BBVA anunció la amortización anticipada total de emisiones de obligaciones subordinadas por un importe nominal de 36 millones de euros.

22.4 Otros pasivos financieros

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

Millones de euros		
Otros pasivos financieros	Junio 2016	Diciembre 2015
Acreedores por otros pasivos financieros	4.136	3.303
Cuentas de recaudación	3.375	2.369
Acreedores por otras obligaciones a pagar	6.108	5.960
Dividendo a cuenta pendiente de pago (Nota 4)	518	509
Total	14.137	12.141

23. Activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro

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 se distinguen 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.

La actividad aseguradora genera diferentes riesgos, incluyendo riesgos comunes a los del Grupo como son el riesgo de crédito, de mercado, de liquidez y operacional en los que se utilizan metodologías similares para su medición (ver Nota 7), si bien su gestión es diferenciada debido a las particulares características del negocio asegurador tales como la cobertura de las obligaciones contraídas o el plazo dilatado de los compromisos. Adicionalmente la actividad aseguradora genera riesgos específicos y diferenciales de este negocio, y de carácter probabilístico tales como:

- Riesgo técnico: emerge ante desviaciones en la estimación de la siniestralidad de los seguros, ya sea en cuanto al número, al importe de dichos siniestros o al momento de su ocurrencia.
- Riesgo biométrico: dependiente de las desviaciones en el comportamiento esperado de la mortalidad o la supervivencia de los asegurados.

El sector asegurador es un sector altamente regulado en cada geografía. En este sentido, hay que señalar que la industria aseguradora está viviendo una transformación regulatoria paulatina a través de las nuevas normativas de capital basado en riesgos, que ya han sido publicadas en varios países.

Las provisiones más significativas registradas por las entidades aseguradoras consolidadas en lo que se refiere a las pólizas de seguros emitidas por ellas, se registran en el capítulo "Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro" de los balances consolidados.

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

	Millones de euros	
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	Junio	Diciembre
Provisiones técnicas	2016	2015
Provisiones matemáticas	7.971	8.101
Provisión para siniestros	706	697
Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones	658	609
Total	9.335	9.407

A continuación se detallan los flujos de dichos pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro:

Millones de euros					
Vencimientos residuales	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.656	1.362	1.490	4.827	9.335

Los métodos y técnicas de modelización que se utilizan para calcular las provisiones matemáticas de los productos de seguros son métodos actuariales y financieros y técnicas de modelización aprobadas por el correspondiente regulador o supervisor del país en el que se opera. Las aseguradoras del Grupo más importantes están ubicadas en España y en México (lo que representa, en conjunto, aproximadamente el 95% de la actividad de seguros) donde los métodos y técnicas de modelización están revisados por las autoridades de seguros en España (Dirección General de Seguros) y en México (Comisión Nacional de Seguros y Fianzas), respectivamente. Los métodos y técnicas de modelización utilizadas para calcular las provisiones matemáticas de los productos de seguros están en consonancia con las NIIF y consisten principalmente en la valoración de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés de técnico de cada póliza. Para poder asegurar dicho tipo de interés técnico se realiza una gestión de activo-pasivo, adquiriendo una cartera de valores que generen los flujos necesarios para cubrir los compromisos de pagos asumidos con clientes.

La siguiente tabla muestra los supuestos clave para el cálculo de las provisiones matemáticas de seguros en España y México, respectivamente:

PROVISIONES MATEMÁTICAS	Tabla mortalidad		Tipo de interés medio técnico	
	España	México	España	México
Seguros de vida riesgo individual ⁽¹⁾	GKM80/GKM95/95% PASEM Hombre Tablas propias	Tabla de la Comision Nacional de Seguros y Fianzas 2000- individual	1,42%-1,91%	2,5%
Seguros de ahorro ⁽²⁾	PERM/F2000	Tabla de la Comision Nacional de Seguros y Fianzas 2000- grupo	1,56%-3,62%	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 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Millones de euros		
Provisiones técnicas por tipo de producto de seguro	Junio 2016	Diciembre 2015
Provisiones matemáticas	7.971	8.101
Seguros de vida individual (1)	4.755	4.294
Ahorro	3.849	3.756
Riesgo	905	526
Otros	-	12
Seguros colectivos (2)	3.216	3.807
Ahorro	3.037	3.345
Riesgo	179	462
Otros	-	-
Provisiones para siniestros	706	697
Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones	658	609
Total	9.335	9.407

(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 43) del Grupo en el primer semestre de 2016 y 2015:

Millones de euros		
Ingresos netos por tipo de producto de seguro	Junio 2016	Junio 2015
Seguros de vida	282	277
Individual	120	129
Ahorro	2	43
Riesgo	118	86
Colectivos	162	148
Ahorro	14	11
Riesgo	148	137
Seguros no vida	230	215
Hogar	77	69
Resto no vida	153	146
Total	512	492

El capítulo “Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro” 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 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo era de 489 y 511 millones de euros, respectivamente.

24. 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:

Millones de euros			
Provisiones. Desglose por conceptos	Notas	Junio 2016	Diciembre 2015
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	25	6.243	6.299
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		-	-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		595	616
Compromisos y garantías concedidos		921	714
Restantes provisiones (*):		1.116	1.223
<i>de los que Grupo Catalunya Banc</i>		392	397
<i>de los que Grupo Garanti</i>		96	105
Total		8.875	8.852

(*) Provisiones por distintos conceptos y correspondientes a distintas geografías que, de manera individual, no son significativas, salvo las afloradas en las combinaciones de negocio de Catalunya Banc y del Grupo Garanti (ver Nota 18.1) en concepto de pasivos contingentes.

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.

25. Retribuciones post-empleo y otros

Como se describe en la Nota 2.2.12, las entidades del Grupo tienen asumidos compromisos con los empleados que incluyen planes de aportación definida y de prestación definida (ver Glosario), compromisos por gastos médicos con sus empleados, así como otros compromisos post-empleo.

El Grupo financia planes de aportación definida en casi la totalidad de los países donde tiene presencia, siendo los más significativos los planes existentes en España y México. La mayoría de los planes de prestación definida corresponden a personal jubilado, los cuales se encuentran cerrados a nuevas incorporaciones, siendo España, México, Estados Unidos y Turquía los países que concentran la mayor parte de compromisos. El Grupo también mantiene en México compromisos por gastos médicos para un colectivo cerrado de empleados y familiares, tanto para el periodo activo como una vez jubilado.

El desglose de los pasivos registrados en los balances consolidados a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, que corresponden únicamente a los compromisos de prestación definida, se muestra a continuación:

Millones de euros		
Pasivo (activo) neto de prestación definida en balance	Junio 2016	Diciembre 2015
Obligaciones por pensiones	5.415	5.306
Obligaciones por prejubilaciones	2.688	2.855
Obligaciones por planes médicos	963	1.023
Total obligaciones	9.066	9.184
Activos afectos a planes por pensiones	1.967	1.974
Activos afectos por prejubilaciones	-	-
Activos afectos a planes médicos	1.087	1.149
Total activos afectos	3.054	3.124
Total pasivo / activo neto en balance	6.013	6.060
<i>de los que:</i>	-	-
Activos netos en balance (*)	(230)	(238)
Pasivos netos en balance (**)	6.243	6.299

(*) Registrados en el epígrafe "Otros activos" de los balances consolidados (ver Nota 20).

(**) Registrados en el epígrafe "Provisiones- Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo " de los balances consolidados (ver Nota 24).

A continuación se presentan los costes registrados por compromisos post-empleo en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del primer semestre de 2016 y 2015:

Millones de euros			
Efectos en cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas	Notas	Junio 2016	Junio 2015
Ingresos y gastos por intereses (*)	37.2	53	54
Gastos por intereses		154	151
Ingresos por intereses		(101)	(97)
Gastos de personal		79	77
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	44.1	45	44
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	44.1	34	33
Provisiones o reversión de provisiones	46	195	309
Coste por prejubilaciones del período		131	336
Coste de servicios pasados		4	6
Pérdidas / ganancias actuariales (**)		25	-
Resto de dotaciones		35	(33)
Total efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas:		326	439

(*) Gastos por intereses, incluye los gastos o Ingresos por intereses.

(**) Corresponden a las mediciones de la obligación neta por prestaciones definidas surgidas por prejubilaciones y premios se registran con cargo a resultados (ver Nota 2.2.12).

A continuación se presentan los costes registrados por compromisos post-empleo en el patrimonio neto del primer semestre de 2016 y de 2015:

Millones de euros			
Efectos en patrimonio neto	Notas	Junio 2016	Junio 2015
Planes por pensiones de prestación definida		164	(1)
Planes médicos de prestación definida		-	-
Total efecto en el patrimonio neto: cargos (abonos) (*)	2.2.12	164	(1)

(*) Corresponden a la actualización de la valoración de la obligación neta por prestaciones definidas surgidas por compromisos por pensiones y gastos médicos antes de su efecto fiscal.

25.1 Planes de prestación definida

Los compromisos incluidos en estos planes corresponden a personal jubilado o prejubilado del Grupo, a colectivos cerrados de empleados aún en activo para el caso de jubilación y a la mayoría de los empleados para los compromisos de incapacidad laboral permanente y fallecimiento en activo. Para estos últimos, el Grupo desembolsa las primas exigidas para su total aseguramiento. El movimiento de los compromisos para el primer semestre de 2016 y de 2015 se detalla a continuación:

Compromisos por pensiones	Millones de euros					
	Junio 2016			Junio 2015		
	Obligación prestación definida	Activos del plan	Obligación (activo) neto	Obligación prestación definida	Activos del plan	Obligación (activo) neto
Saldo inicial	9.184	3.124	6.060	8.240	2.555	5.685
Coste de servicios corriente	34	-	34	33	-	33
Gastos o ingresos por intereses	154	101	53	151	97	52
Aportaciones de los partícipes	2	2	-	-	-	-
Aportaciones de la empresa	-	10	(10)	-	2	(2)
Coste por servicios pasados (1)	135	-	135	282	-	282
Pérdidas / (ganancias) actuariales:	227	38	189	(1)	-	(1)
Rendimientos de los activos del Plan (2)	-	-	-	-	-	-
Pérdidas actuariales por cambios en hipótesis demográficas	-	-	-	-	-	-
Pérdidas actuariales por cambios en hipótesis financieras	229	-	229	-	-	-
Otras pérdidas / (ganancias) actuariales	(2)	38	(40)	(1)	-	(1)
Prestaciones pagadas	(552)	(89)	(463)	(505)	(45)	(460)
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	(1)	-	(1)	(1)	-	(1)
Adquisiciones de negocio y desinversiones	-	-	-	173	-	173
Variaciones por tipos de cambio	(154)	(167)	13	29	71	(41)
Otros movimientos	37	34	3	(4)	1	(4)
Saldo al final	9.066	3.054	6.013	8.396	2.681	5.715
<i>De los que:</i>						
España	6.436	380	6.056	5.910	-	5.910
México	1.441	1.637	(195)	1.712	1.993	(281)
Estados Unidos	358	324	34	396	353	43
Turquía	452	350	102	-	-	-

(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 - Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" del balance consolidado adjunto a 30 de junio de 2016 incluye 390 millones de euros en concepto de compromisos por prestaciones post-empleo mantenidos con anteriores miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco.

Los compromisos más relevantes se encuentran en España y México y, en menor medida, en Estados Unidos y Turquía. El resto de compromisos se localizan mayoritariamente en Portugal y en América del Sur. Excepto en aquellos países que así lo establezca la normativa, todos los planes se encuentran cerrados para los nuevos empleados, que a cambio disponen de planes de aportación definida.

Con el fin de garantizar el buen gobierno de los sistemas, el Grupo tiene establecidos Comités de compromisos donde participan diversas áreas de forma que se garantice la toma de decisiones considerando todos los impactos que estos llevan asociados. 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".

La siguiente tabla recoge las principales hipótesis actuariales utilizadas en la valoración de los compromisos a 31 de diciembre de 2015:

Hipótesis actuariales para compromisos con los empleados del Grupo BBVA	2016			
	España	México	Estados Unidos	Turquía
Tipo de descuento	1,50%	9,30%	4,30%	10,30%
Tasa de crecimiento de salarios	1,50%	4,75%	3,00%	8,60%
Tasa de crecimiento de las pensiones	-	2,13%	-	7,10%
Tasa de tendencia en el crecimiento de costes médicos	-	6,75%	-	9,94%
Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P	EMSSA 97	RP 2014	CSO2001

Además de los compromisos anteriores, el Grupo mantiene otros compromisos de menor relevancia económica, que mayoritariamente corresponden a premios por antigüedad consistentes en la entrega de una cuantía establecida o unos días de vacaciones que se disfrutarán cuando los empleados cumplan un determinado número de años de prestación de servicios efectivos. A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el valor de estos compromisos ascendía a 44 y 39 millones de euros, respectivamente. Los anteriores importes se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Restantes provisiones" de los balances consolidados adjuntos (ver Nota 24).

Como se describe anteriormente, las entidades del Grupo mantienen compromisos por pensiones y gastos médicos con sus empleados.

Retribuciones post-empleo y otras prestaciones a largo plazo

Los compromisos corresponden mayoritariamente a pensiones en pago determinadas en base al salario y a los años de servicio. En la mayor parte de los planes, los pagos se originan por jubilación, fallecimiento e incapacidad laboral del empleado.

Adicionalmente, las sociedades españolas del Grupo ofrecieron a determinados empleados en el primer semestre de 2016 la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente, oferta que fue aceptada por 259 empleados (695 en el primer semestre de 2015). Estos compromisos incluyen tanto retribuciones como las aportaciones a los fondos externos de pensiones a pagar durante el periodo de prejubilación. A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el valor de estos compromisos ascendía a 2.688 y 2.855 millones de euros, respectivamente.

El movimiento de las obligaciones y los activos afectos a planes de prestación definida para el primer semestre de 2016 es el siguiente:

Millones de euros					
Obligación por prestación definida					
Pensiones y otros - Junio 2016	España	México	Estados Unidos	Turquía	Resto
Saldo inicial	6.491	518	365	435	356
Coste de servicios corriente	5	3	2	11	-
Gastos o ingresos por intereses	54	21	7	21	6
Aportaciones de los partícipes	-	-	0	2	-
Aportaciones de la empresa	-	-	-	-	-
Coste por servicios pasados (1)	135	-	-	-	-
Pérdidas / (ganancias) actuariales:	206	-	-	-	21
Por rendimientos de los activos del plan (2)	-	-	-	-	-
Por cambios en hipótesis demográficas	-	-	-	-	-
Por cambios en hipótesis financieras	208	-	-	-	21
Otras pérdidas / (ganancias) actuariales	(2)	-	-	-	-
Prestaciones pagadas	(489)	(21)	(7)	(14)	(6)
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	-	-	-	-	-
Combinaciones de negocio y desinversiones	-	-	-	-	-
Variaciones por tipos de cambio	(2)	(43)	(7)	(3)	(13)
Otros movimientos	36	-	(2)	-	2
Saldo al final	6.436	478	358	452	365

Millones de euros					
Activos del plan					
Pensiones y otros - Junio 2016	España	México	Estados Unidos	Turquía	Resto
Saldo inicial	380	596	329	337	333
Coste de servicios corriente	-	-	-	-	-
Gastos o ingresos por intereses	-	25	6	17	4
Aportaciones de los partícipes	-	-	-	2	-
Aportaciones de la empresa	-	-	-	6	5
Coste por servicios pasados (1)	-	-	-	-	-
Pérdidas / (ganancias) actuariales:	-	-	-	-	38
Por rendimientos de los activos del plan (2)	-	-	-	-	-
Por cambios en hipótesis demográficas	-	-	-	-	-
Por cambios en hipótesis financieras	-	-	-	-	-
Otras pérdidas / (ganancias) actuariales	-	-	-	-	38
Prestaciones pagadas	(34)	(21)	(6)	(8)	(5)
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	-	-	-	-	-
Combinaciones de negocio y desinversiones	-	-	-	-	-
Variaciones por tipos de cambio	-	(50)	(6)	(3)	(11)
Otros movimientos	34	-	1	-	-
Saldo al final	380	550	324	350	362

Millones de euros					
Obligación (activo) neto prestación definida					
Pensiones y otros - Junio 2016	España	México	Estados Unidos	Turquía	Resto
Saldo inicial	6.111	(78)	36	98	23
Coste de servicios corriente	5	3	2	11	-
Gastos o ingresos por intereses	54	(4)	1	5	2
Aportaciones de los partícipes	-	-	-	-	-
Aportaciones de la empresa	-	-	-	(6)	(5)
Coste por servicios pasados (1)	135	-	-	-	-
Pérdidas / (ganancias) actuariales:	206	-	-	-	(17)
Por rendimientos de los activos del plan (2)	-	-	-	-	-
Por cambios en hipótesis demográficas	-	-	-	-	-
Por cambios en hipótesis financieras	208	-	-	-	21
Otras pérdidas / (ganancias) actuariales	(2)	-	-	-	(38)
Prestaciones pagadas	(455)	-	(1)	(5)	(1)
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	-	-	-	-	-
Combinaciones de negocio y desinversiones	-	-	-	-	-
Variaciones por tipos de cambio	(2)	7	(1)	(1)	(2)
Otros movimientos	2	-	(3)	-	2
Saldo al final	6.056	(72)	34	102	3
<i>de los que:</i>					
Obligaciones no causadas	98				
Obligaciones causadas	2.904				

(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 2015 es el siguiente:

Millones de euros				
Obligación por prestación definida				
Pensiones y otros - Junio 2015	España	México	Estados Unidos	Resto
Saldo inicial	5.830	574	362	392
Coste de servicios corriente	8	4	2	2
Gastos o ingresos por intereses	61	25	7	8
Aportaciones de los partícipes	-	-	-	-
Aportaciones de la empresa	-	-	-	-
Coste por servicios pasados (1)	287	(5)	-	-
Pérdidas / (ganancias) actuariales:	-	-	-	(1)
Por rendimientos de los activos del plan (2)	-	-	-	-
Por cambios en hipótesis demográficas	-	-	-	-
Por cambios en hipótesis financieras	-	-	-	-
Otras pérdidas / (ganancias) actuariales	-	-	-	(1)
Prestaciones pagadas	(447)	(32)	(6)	(5)
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	-	-	-	-
Combinaciones de negocio y desinversiones	173	-	-	-
Variaciones por tipos de cambio	2	10	31	(32)
Otros movimientos	(4)	-	-	-
Saldo al final	5.910	576	396	364

Millones de euros				
Activos del plan				
Pensiones y otros - Junio 2015	España	México	Estados Unidos	Resto
Saldo inicial	-	668	324	323
Coste de servicios corriente	-	-	-	-
Gastos o ingresos por intereses	-	30	7	4
Aportaciones de los partícipes	-	-	-	-
Aportaciones de la empresa	-	-	-	2
Coste por servicios pasados (1)	-	-	-	-
Pérdidas / (ganancias) actuariales:	-	-	-	-
Por rendimientos de los activos del plan (2)	-	-	-	-
Por cambios en hipótesis demográficas	-	-	-	-
Por cambios en hipótesis financieras	-	-	-	-
Otras pérdidas / (ganancias) actuariales	-	-	-	-
Prestaciones pagadas	-	(21)	(5)	(4)
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	-	-	-	-
Combinaciones de negocio y desinversiones	-	-	-	-
Variaciones por tipos de cambio	-	12	27	10
Otros movimientos	-	1	-	-
Saldo al final	-	689	353	335

Millones de euros				
Obligación (activo) neto prestación definida				
Pensiones y otros - Junio 2015	España	México	Estados Unidos	Resto
Saldo inicial	5.830	(94)	38	70
Coste de servicios corriente	8	4	2	2
Gastos o ingresos por intereses	61	(5)	-	3
Aportaciones de los partícipes	-	-	-	-
Aportaciones de la empresa	-	-	-	(2)
Coste por servicios pasados (1)	287	(5)	-	-
Pérdidas / (ganancias) actuariales:	-	-	-	(1)
Por rendimientos de los activos del plan (2)	-	-	-	-
Por cambios en hipótesis demográficas	-	-	-	-
Por cambios en hipótesis financieras	-	-	-	-
Otras pérdidas / (ganancias) actuariales	-	-	-	(1)
Prestaciones pagadas	(447)	(11)	(1)	(1)
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	-	-	-	-
Combinaciones de negocio y desinversiones	173	-	-	-
Variaciones por tipos de cambio	2	(2)	4	(41)
Otros movimientos	(4)	(1)	-	-
Saldo al final	5.910	(113)	43	29
<i>de los que:</i>				
Obligaciones no causadas	196			
Obligaciones causadas	5.714			

(1) Incluye ganancias y pérdidas por liquidación.

(2) Excluidos los intereses que se reflejan en la línea de "Gastos o ingresos por intereses".

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

Estas pólizas cumplen los requisitos establecidos por la normativa contable en cuanto a la no recuperabilidad de las aportaciones. No obstante, una parte significativa de los aseguramientos se ha realizado con BBVA Seguros y CatalunyaCaixa Vida, compañías que son parte vinculadas a BBVA y consolidan en los estados financieros consolidados, por lo que no pueden considerarse "Activos del plan" según la NIC 19. Por este motivo, los compromisos asegurados se encuentran íntegramente registrados en el epígrafe "Provisiones - Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" de los balances consolidados adjuntos (ver Nota 24), recogiendo en el activo consolidado las clases de activos financieros relacionados con los que cuenta la aseguradora, clasificados en función del instrumento financiero que corresponda. El importe de estos activos separados asciende a 3.039 millones de euros a 30 de junio de 2016 y suponen derechos directos de los empleados asegurados que permanecen en los balances consolidados adjuntos, encontrándose por tanto financiados los compromisos.

Adicionalmente existen compromisos en pólizas de seguros con compañías aseguradoras no vinculadas al Grupo, que se presentan en los balances consolidados adjuntos por el importe neto entre la cuantía de los compromisos menos los activos afectos a los mismos. A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el importe de los activos afectos a los mencionados contratos de seguro (por importe de 380 y 380 millones de euros, respectivamente) se corresponde con el importe de los compromisos a cubrir, no figurando, por tanto, ningún importe por este concepto en los balances consolidados adjuntos.

Las pensiones con empleados de BBVA se pagan desde las compañías aseguradoras con las que BBVA ha realizado los aseguramientos y a las que ha pagado la totalidad de las primas. Dichas primas se establecen por las compañías aseguradoras utilizando técnicas de *cashflow matching* que permitan pagar las prestaciones cuando estas sean exigibles, garantizando tanto los riesgos actuariales como los relativos a tipos de interés.

En México existe un plan de prestación definida para algunos empleados cuya fecha de ingreso es anterior a 2001. Los empleados cuyo ingreso ha sido posterior, cuentan con un plan de aportación definida. De acuerdo a la regulación local, existen fondos en fideicomisos para hacer frente al pago de las pensiones.

En Estados Unidos existen principalmente dos planes, que se encuentran cerrados a nuevas incorporaciones, que a cambio disponen de un plan de aportación definida. Para ambos planes existen fondos para el pago de prestaciones tal y como requiere la regulación en Estados Unidos.

En 2008, el gobierno turco aprobó una ley para unificar los diferentes sistemas de pensiones existentes bajo un único paraguas de Seguridad Social, y que prevé el trasvase a la misma de los diferentes fondos constituidos.

En esta situación se encuentra parte del sector financiero, que mantiene dichos compromisos de pensiones gestionados a través de unas Fundaciones establecidas para tal fin.

La Fundación que mantiene los activos y pasivos correspondientes a los empleados de Garanti en Turquía, de acuerdo a los requisitos exigidos por la normativa local, tiene registrada una obligación a 31 de diciembre de 2015 por importe de 36 millones de euros pendiente de trasvase futuro a la Seguridad Social.

Adicionalmente Garanti tiene constituido un plan de pensiones de prestación definida para los empleados, complementario a las prestaciones otorgadas por la seguridad social, que se encuentra reflejado en el balance consolidado.

Compromisos por gastos médicos

El movimiento de los compromisos médicos para el primer semestre de 2016 y 2015 se detalla a continuación:

Millones de euros						
Compromisos médicos	Junio 2016			Junio 2015		
	Obligación prestación definida	Activos del plan	Obligación (activo) neto	Obligación prestación definida	Activos del plan	Obligación (activo) neto
Saldo inicial	1.022	1.149	(127)	1.083	1.240	(157)
Coste de servicios corriente	12	-	12	16	-	16
Gastos o ingresos por intereses	44	50	(6)	50	57	(7)
Aportaciones de los partícipes	-	-	-	-	-	-
Aportaciones de la empresa	-	-	-	-	-	-
Coste por servicios pasados (1)	-	-	-	-	-	-
Perdidas y ganancias actuariales:	-	-	-	-	-	-
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	(15)	(15)	-	-	(15)	-
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	(1)	-	(1)	(16)	-	(1)
Adquisiciones de negocio y desinversiones	-	-	-	-	-	-
Variaciones por tipos de cambio	(86)	(97)	11	18	22	(4)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldo al final	977	1.087	(110)	1.151	1.303	(153)

(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.

En México existe un plan de gastos médicos para los empleados cuya fecha de ingreso es anterior a 2007. Los empleados contratados posteriormente cuentan con pólizas de seguros de salud. De acuerdo a la regulación local y a la política del Grupo, existen fondos en fideicomisos para hacer frente al pago de estas coberturas.

En Turquía la cobertura de Salud correspondiente a los empleados se viene otorgando a través de una fundación colaboradora del Sistema de Seguridad Social, si bien, está legalmente prevista la unificación futura de los diversos sistemas existentes en la propia Seguridad Social.

Distribución esperada de pagos

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

Millones de euros						
Prestaciones esperadas a pagar	2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025
Compromisos en España	416	747	661	576	495	1.411
Compromisos en México	40	81	87	92	97	579
Compromisos en Estados Unidos	8	16	17	17	18	104
Compromisos en Turquía	13	16	18	19	22	165
Total	476	860	783	704	632	2.259

Activos afectos

Las sociedades del Grupo mantienen fondos externos con activos que financian la mayor parte de los planes de prestación definida del Grupo. El Grupo, de acuerdo a lo que establece la regulación local, mantiene ciertos compromisos en fondos internos, que principalmente se corresponden con prejubilaciones.

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

Para gestionar los activos relacionados con los compromisos de prestación definida en todos los países, el Grupo BBVA tiene establecidas unas políticas de inversión diseñadas de acuerdo a los criterios de prudencia y dirigidas a minimizar los riesgos financieros.

La política de inversión de los planes tiene como principio la inversión en activos seguros y diversificados, acordes con los vencimientos de los compromisos que permitan, junto con las aportaciones realizadas, pagar las prestaciones cuando sean exigibles y mitigar los riesgos existentes en los planes.

En aquellos países con activos asociados a los planes en forma de fondos de pensiones, la estrategia de inversión se gestiona de manera acorde a la regulación local existente. Para el establecimiento de la asignación de activos específicos se considera tanto la situación presente de los mercados como el perfil de riesgo de los activos y su posible evolución futura. En todos los casos, BBVA considera para su selección que los activos sean acordes con el vencimiento de los compromisos y con sus necesidades de liquidez a corto plazo.

Los riesgos asociados podrían surgir por un déficit en los activos afectos por diversos factores como una caída en el valor de mercado de las inversiones, o un incremento del tipo de interés a largo plazo que disminuya el valor de los títulos a plazo fijo; un empeoramiento de la economía que lleve a más fallidos y rebajas en la calificación crediticia.

En el cuadro adjunto se detalla la composición por categoría de activos mantenidos por las principales sociedades del Grupo, a 30 de junio de 2016:

Millones de euros	
Composición de los activos de los planes	Junio 2016
Efectivo y equivalentes	81
Valores representativos de deuda (deuda pública)	2.170
Inmuebles y bienes	1
Fondos de inversión	1
Valores garantizados por activos	58
Contratos de seguros	5
Otras inversiones	8
Total	2.324
<i>De los que:</i>	
Cuentas bancarias en BBVA	20
Valores representativos de deuda emitidos por BBVA	5

Adicionalmente, existen activos afectos a contratos de seguros en España y a una fundación en Turquía, tal como se ha mencionado anteriormente.

El siguiente cuadro desglosa para a 30 de junio de 2016 la inversión en mercados cotizados (Nivel 1):

Millones de euros	
Inversión en mercados cotizados	Junio 2016
Efectivo y equivalentes	81
Valores representativos de deuda (deuda pública)	2.170
Fondos de inversión	1
Valores garantizados por activos	58
Total	2.310
<i>De los que:</i>	
Cuentas bancarias en BBVA	20
Valores representativos de deuda emitidos por BBVA	5

El resto de activos se encuentran invertidos principalmente en activos de Nivel 2 de acuerdo a la clasificación establecida en NIIF 13 (básicamente pólizas de seguros). A 31 de diciembre de 2015, casi la totalidad de los activos afectos a los compromisos con empleados correspondían a valores de renta fija.

25.2 Planes de aportación definida

Algunas sociedades del Grupo cuentan con planes de aportación definida, permitiendo en algunos casos que los empleados realicen aportaciones que posteriormente complementa la sociedad.

Dichas contribuciones representan un gasto del ejercicio en el momento en que se devengan, suponiendo un cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio correspondiente y, por tanto, no constituyen un pasivo en los balances consolidados adjuntos (ver Nota 44.1).

26. Capital

A 30 de junio de 2016, el capital social de BBVA ascendía a 3.175.375.383,25 euros formalizado en 6.480.357.925 acciones, de 0,49 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas mediante anotaciones en cuenta. Todas las acciones del Banco poseen los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo derechos de voto distintos para ningún accionista. Tampoco existen acciones que no sean representativas de capital.

Las acciones del Banco están admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo), así como en las Bolsas de Valores de Londres y México. Los American Depositary Shares (ADS) de BBVA se negocian en la Bolsa de Nueva York.

Adicionalmente, a 30 de junio de 2016 las acciones de BBVA Banco Continental, S.A.; Banco Provincial, S.A.; BBVA Colombia, S.A.; BBVA Chile, S.A.; BBVA Banco Francés, S.A.; y Turkiye Garanti Bankasi A.S., cotizaban en sus respectivos mercados de valores locales. BBVA Banco Francés, S.A. también cotizaba en el mercado latinoamericano (Latibex) de la Bolsa de Madrid y en la Bolsa de Nueva York.

A 30 de junio de 2016, State Street Bank and Trust Co., Chase Nominees Ltd. y The Bank of New York Mellon SA NV en su condición de bancos custodios/depositarios internacionales, ostentaban un 12,39%, un 4,70% y un 5,33% 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 5 de julio de 2016, comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que pasó a tener una participación indirecta en el capital social de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., de 4,735% de derechos de voto atribuidos a las acciones, más 0,529% de derechos de voto a través de instrumentos financieros.

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

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

Ampliaciones de Capital	Nº de acciones	Capital (Millones de euros)
Saldo a 31 Diciembre 2014	6.171.338.995	3.024
Dividendo Opción - Enero 2015	53.584.943	26
Dividendo Opción - Abril 2015	80.314.074	39
Dividendo Opción - Octubre 2015	61.442.106	30
Saldo a 31 Diciembre 2015	6.366.680.118	3.120
Dividendo Opción - Abril 2016	113.677.807	56
Saldo a 30 de Junio de 2016	6.480.357.925	3.175

Programa “Dividendo Opción” ejercicio 2016

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 11 de marzo de 2016, en el punto tercero del orden del día, acordó cuatro aumentos de capital social, con cargo a reservas voluntarias, para implementar de nuevo el programa denominado “Dividendo Opción” (ver Nota 4), delegando en el Consejo de Administración, de conformidad con lo previsto en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital, la facultad de señalar la fecha en la que dichos aumentos de capital deberían llevarse a cabo, dentro del plazo máximo de un año a contar desde la adopción de dichos acuerdos, teniendo la facultad de no ejecutar cualquiera de ellos, siempre que lo considere conveniente.

En virtud de dicho acuerdo, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 31 de marzo de 2016, acordó llevar a efecto el primero de los aumentos de capital con cargo a reservas, de acuerdo con los términos y condiciones acordados por la referida Junta General. Como resultado de esta ejecución, se aumentó el capital social del Banco en 55.702.125,43 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 113.677.807 acciones ordinarias de 0,49 euros de valor nominal cada una.

Programa “Dividendo Opción” ejercicio 2015

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 13 de marzo de 2015, en el punto cuarto del orden del día, acordó cuatro aumentos de capital social, con cargo a reservas voluntarias, para implementar de nuevo el programa denominado “Dividendo Opción” (ver Nota 4), delegando en el Consejo de Administración, de conformidad con lo previsto en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital, la facultad de señalar la fecha en la que dichos aumentos de capital deberían llevarse a cabo, dentro del plazo máximo de un año a contar desde la adopción de dichos acuerdos, teniendo la facultad de no ejecutar cualquiera de ellos, siempre que lo considere conveniente.

Anteriormente, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 17 de diciembre de 2014, acordó llevar a efecto el tercero de los aumentos de capital con cargo a reservas, de acuerdo con los términos y condiciones acordados por la Junta General de 14 de marzo de 2014. Con la fecha 14 de enero de 2015, se aumentó el capital social del Banco en 26.256.622,07 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 53.584.943 acciones ordinarias de 0,49 euros de valor nominal cada una.

En virtud de dicho acuerdo, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 25 de marzo de 2015, acordó llevar a efecto el primero de los aumentos de capital con cargo a reservas, de acuerdo con los términos y condiciones acordados por la referida Junta General. Como resultado de esta ejecución, se aumentó el capital social del Banco en 39.353.896,26 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 80.314.074 acciones ordinarias de 0,49 euros de valor nominal cada una.

Asimismo, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 30 de septiembre de 2015, acordó llevar a efecto el segundo de los aumentos de capital con cargo a reservas de acuerdo con los términos y condiciones acordados por la referida Junta General. Como resultado de esta ejecución, se aumentó el capital social del Banco en 30.106.631,94 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 61.442.106 acciones ordinarias de 0,49 euros de valor nominal cada una.

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 la facultad de emitir valores convertibles y/o canjeables en acciones de BBVA hasta un máximo de 12.000 millones de euros, en una o varias veces, dentro del plazo legal de cinco años desde la fecha de adopción del acuerdo, incluyendo la facultad para poder excluir el derecho de suscripción preferente (según lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital), fijar las características y condiciones de cada emisión, determinar las bases y modalidades de la conversión y/o canje y ampliar el capital social del Banco en la cuantía necesaria para atender los compromisos de conversión.

En uso de la delegación otorgada por la Junta General de Accionistas de 16 de marzo de 2012 en su punto quinto del orden del día, BBVA realizó, en los ejercicios 2014 y 2013, dos emisiones de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de BBVA (instrumentos de capital de nivel 1 adicional), con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe de 1.500 millones de euros y 1.500 millones de dólares estadounidenses (1.378 millones de euros a 31 de diciembre de 2015), respectivamente. Asimismo, el 10 de febrero de 2015, BBVA realizó la tercera emisión de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de BBVA (instrumentos de capital de nivel 1 adicional), con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe de 1.500 millones de euros. Finalmente, el día 8 de abril del 2016, BBVA, S.A. anunció el acuerdo de una emisión de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias de BBVA, con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe de 1.000 millones de euros.

Otros valores

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 13 de marzo de 2015 acordó, en el punto tercero del orden del día, delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir - en el plazo máximo de tres años, en una o varias veces y directamente o a través de sociedades filiales con la plena garantía del Banco - todo tipo de instrumentos financieros que reconozcan o creen deuda, documentada en obligaciones, bonos de cualquier clase, pagarés, cédulas de cualquier clase, warrants, participaciones hipotecarias, certificados de transmisión de hipoteca, participaciones preferentes, total o parcialmente canjeables por valores negociables en mercados secundarios, ya emitidos por el Banco o por otra sociedad, o liquidables por diferencias o cualesquiera otros instrumentos financieros análogos que representen o creen deuda, denominados en euros o en otra divisa, susceptibles de ser suscritos en metálico o en especie, nominativos o al portador, simples o con garantía de cualquier clase (incluso hipotecaria), con o sin la incorporación de derechos a los títulos (warrants), subordinados o no, con duración temporal o indefinida, hasta un importe nominal máximo de 250.000 millones de euros.

27. Prima de emisión

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos ascendía a 23.992 millones de euros. Durante el primer semestre de 2016 no se han registrado variaciones.

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

28. Ganancias acumuladas, Reservas de revalorización y Otras reservas

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

Millones de euros			
Ganancias acumuladas, Reservas de revalorización y Otras reservas	Notas	Junio 2016	Diciembre 2015
Desglose por conceptos			
Reserva legal	28.1	624	605
Reservas indisponibles	28.2	224	213
Reservas por regularizaciones y actualizaciones de balance		20	22
Reservas libre disposición		8.396	6.971
Total reservas sociedad matriz (*)		9.264	7.811
Reservas de consolidación atribuidas a la matriz y a las sociedades consolidadas		14.420	14.701
Total		23.685	22.512

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

28.1 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.

28.2 Reservas indisponibles

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Banco tenía registradas las siguientes reservas indisponibles:

Millones de euros		
Reservas indisponibles	Junio	Diciembre
Desglose por conceptos	2016	2015
Reserva indisponible por capital amortizado	88	88
Reserva indisponible sobre acciones de la sociedad dominante y préstamos sobre dichas acciones	134	123
Reserva indisponible por redenominación en euros del capital	2	2
Total	224	213

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.

28.3 Ganancias acumuladas, Reservas de revalorización y Otras reservas

El desglose de los epígrafes “Ganancias acumuladas, Reservas de revalorización y Otras reservas” de los balances consolidados adjuntos, por sociedades o grupos de sociedades, se presenta a continuación:

Reservas Desglose por conceptos	Millones de euros	
	Junio 2016	Diciembre 2015
Ganancias acumuladas y Reservas de revalorización		
Sociedad matriz	11.997	13.392
Grupo BBVA Bancomer	9.382	8.178
BBVA Seguros, S.A.	1.642	1.631
Corporacion General Financiera, S.A.	1.167	1.192
Grupo BBVA Banco Provincial	1.752	1.751
Grupo BBVA Chile	1.264	1.115
Compañía de Cartera e Inversiones, S.A.	(17)	(17)
Anida Grupo Inmobiliario, S.L.	519	527
BBVA Suiza, S.A.	(1)	(4)
Grupo BBVA Continental	611	506
BBVA Luxinvest, S.A.	51	33
Grupo BBVA Colombia	803	656
Grupo BBVA Banco Francés	839	621
Banco Industrial de Bilbao, S.A.	54	33
Uno-E Bank, S.A.	(61)	(62)
Gran Jorge Juan, S.A.	(30)	(40)
Grupo BBVA Portugal	(477)	(511)
Participaciones Arenal, S.L.	(180)	(180)
BBVA Propiedad S.A.	(430)	(412)
Anida Operaciones Singulares, S.L.	(4.130)	(3.962)
Grupo BBVA USA Bancshares	(1.022)	(1.459)
Grupo Garanti Turkiye Bankasi	127	-
Grupo Catalunya Banc y Sociedades inmobiliarias Unnim	(189)	(403)
Bilbao Vizcaya Holding, S.A.	104	73
BBVA Autorenting, S.A.	(38)	(49)
Resto	81	1
Subtotal	23.818	22.610
Otras reservas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		
Metrovacesa	(139)	(143)
Resto	6	45
Subtotal	(133)	(98)
Total	23.685	22.512

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.

29. Acciones propias

Durante el primer semestre de 2016 y 2015, las sociedades del Grupo realizaron las siguientes transacciones con acciones emitidas por el Banco:

Acciones propias	Junio 2016		Junio 2015	
	Nº de acciones	Millones de euros	Nº de acciones	Millones de euros
Saldo inicial	38.917.665	309	41.510.698	350
+ Compras	196.240.388	1.012	207.345.203	1.793
- Ventas y otros movimientos	(206.800.398)	(1.150)	(240.558.916)	(2.063)
+/- Derivados sobre acciones BBVA, S.A.	-	-	-	(5)
+/- Otros movimientos	-	(5)	-	-
Saldo al final	28.357.655	166	8.296.985	75
De los que:				
Propiedad de BBVA, S.A.	6.497.039	33	2.838.648	27
Propiedad de Corporación General Financiera, S.A.	21.860.616	133	5.426.095	48
Propiedad de otras sociedades del Grupo	-	-	32.242	-
Precio medio de compra en euros	5,16		8,64	
Precio medio de venta en euros	5,56		8,60	
Resultados netos por transacciones (Fondos propios-Reservas)		(34)		2

Los porcentajes de las acciones mantenidas en la autocartera del Grupo durante el primer semestre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

Autocartera	Junio 2016			Junio 2015		
	Mínimo	Máximo	Cierre	Mínimo	Máximo	Cierre
% de acciones en autocartera	0,266%	0,756%	0,438%	0,000%	0,806%	0,132%

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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 2016	Diciembre 2015
Número de acciones en garantía	95.753.170	92.703.291
Valor nominal por acción	0,49	0,49
Porcentaje que representan sobre el capital	1,48%	1,46%

El número de acciones de BBVA propiedad de terceros pero gestionadas por alguna sociedad del Grupo a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, era:

Acciones de BBVA propiedad de terceros gestionado por el Grupo	Junio 2016	Diciembre 2015
Número de acciones propiedad de terceros	93.545.132	92.783.913
Valor nominal por acción	0,49	0,49
Porcentaje que representan sobre el capital	1,44%	1,46%

30. Otro resultado global acumulado

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

Otro resultado global acumulado Desglose por conceptos	Millones de euros	
	Junio 2016	Diciembre 2015
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(943)	(859)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(943)	(859)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Resto de ajustes de valoración	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(3.384)	(2.490)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	(338)	(274)
Conversión en divisas	(4.776)	(3.905)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	62	(49)
Activos financieros disponibles para la venta	1.686	1.674
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(18)	64
Total	(4.327)	(3.349)

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

La principal variación de este capítulo se debe a la conversión a euros de los saldos de los estados financieros de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro a euros. En este sentido, el incremento de la línea "Conversión en divisas" del cuadro anterior en el primer semestre de 2016 se debe a la depreciación generalizada de los tipos de cambio de las monedas funcionales frente al euro.

31. Intereses minoritarios

El detalle, por grupos de sociedades consolidadas, del saldo del capítulo "Resultado del periodo - Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)" de los balances consolidados adjuntos es:

Intereses minoritarios. Desglose por subgrupos	Millones de euros	
	Junio 2016	Diciembre 2015
Grupo BBVA Colombia	61	58
Grupo BBVA Chile	335	314
Grupo BBVA Banco Continental	926	913
Grupo BBVA Banco Provincial	88	100
Grupo BBVA Banco Francés	207	220
Grupo Garanti (Nota 3)	6.826	6.460
Otras sociedades	84	85
Total	8.527	8.149

Seguidamente se detallan, por grupos de sociedades consolidadas, los importes registrados en el capítulo "Resultado del periodo - Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

Millones de euros		
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	Junio	Junio
Desglose por subgrupos	2016	2015
Grupo BBVA Colombia	5	7
Grupo BBVA Chile	14	25
Grupo BBVA Banco Continental	92	105
Grupo BBVA Banco Provincial	(6)	7
Grupo BBVA Banco Francés	34	37
Grupo Garanti (Nota 3)	495	-
Otras sociedades	6	19
Total	639	200

Los dividendos repartidos a los minoritarios de las siguientes entidades del Grupo en el primer semestre de 2016 han sido los siguientes: BBVA Banco Continental 90 millones de euros, Grupo BBVA Chile 12 millones de euros, Grupo BBVA Banco Francés 12 millones de euros, Grupo Garanti 106 millones de euros, Grupo BBVA Colombia 4 millones de euros y sociedades españolas 4 millones de euros.

32. Recursos propios y gestión del capital

Recursos propios

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los recursos propios están calculados de acuerdo con la actual normativa en vigor que regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a título individual como de grupo consolidado, y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios; así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar y la información de carácter público que deben remitir al mercado.

Los requerimientos de recursos propios mínimos se calculan en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito y dilución; al riesgo de contraparte y de posición y liquidación correspondiente a la cartera de negociación; al riesgo de tipo de cambio y al riesgo operacional. Asimismo, el Grupo está sujeto al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en la normativa y al cumplimiento de las obligaciones internas de Gobierno Corporativo.

El Banco Central Europeo (BCE), tras el proceso de evaluación y revisión supervisora (SREP, por sus siglas en inglés) llevado a cabo durante 2015, ha requerido a BBVA que mantenga un ratio de CET1 *phased-in* del 9,5%, tanto a nivel individual como consolidado.

La decisión establece que el ratio de CET1 de 9,5% requerido incluye:

- el ratio de CET1 mínimo requerido por Pilar 1; a estos efectos el Pilar 1 se corresponde con el ratio de CET1 mínimo requerido por el artículo 92(1)(a) del Reglamento (UE) nº 575/2013
- el ratio requerido por Pilar 2 que se corresponde con el ratio de CET1 requerido en exceso del mencionado ratio de CET1 mínimo, de acuerdo con el artículo 16(2)(a) del Reglamento (UE) nº 1024/2013; y
- el colchón de conservación de capital que será requerido a partir del 1 de enero de 2016 por el artículo 44 de la Ley 10/2014 y su normativa de desarrollo.

Adicionalmente, y dado que BBVA fue incluida en el 2014 en el listado de entidades de importancia sistémica mundial, durante 2016 se aplicará a BBVA, a nivel consolidado, un colchón G-SIB del 0,25%, quedando establecido el requisito mínimo total de CET1 *phased-in* en 2016 en el 9,75% a nivel consolidado.

No obstante, al haber sido excluido BBVA de la lista de entidades de importancia sistémica mundial en el año 2015 (cuya actualización se realiza anualmente por el *Financial Stability Board* ("FSB"), con efecto 1 de enero de 2017, el colchón G-SIB sólo resultará de aplicación a BBVA en el año 2016 (sin perjuicio de que el FSB o el supervisor puedan volver a incluir en el futuro a BBVA en el listado de entidades de importancia sistémica mundial).

Asimismo, el supervisor ha comunicado a BBVA que está incluida en el listado de “otras entidades de importancia sistémica”, siéndole de aplicación un colchón D-SIB del 0.5% fully loaded a nivel consolidado (cuyo periodo de implantación gradual tendrá lugar desde el 1 de enero de 2016 al 1 de enero de 2019 a razón del 0,125% anual). Sin embargo, de acuerdo con lo anterior, BBVA no tendrá que satisfacer durante el 2016 el colchón D-SIB, ya que el requerimiento de capital exigido para el año 2016 en virtud del colchón G-SIB es superior al del colchón D-SIB. Por tanto, el colchón D-SIB sólo será de aplicación a partir del 1 de enero de 2017.

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 2016 y 31 de diciembre de 2015, aunque para esta última se ha adaptado la nomenclatura de las líneas del cuadro a la nomenclatura aplicable a 30 de junio de 2016 para facilitar la comparación:

Millones de euros		
Recursos propios Computables (*)	Junio 2016	Diciembre 2015
Capital	3.175	3.120
Prima de emisión	23.992	23.992
Ganancias acumuladas, reservas de revaloración y Otras Reservas	23.685	22.512
Otros elementos de patrimonio neto	21	35
Acciones propias en cartera	(166)	(309)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	1.832	2.642
Dividendo a cuenta	(777)	(1.352)
Total Fondos Propios	51.762	50.640
Otro resultado global acumulado	(4.327)	(3.349)
Intereses minoritarios	8.527	8.149
Total Patrimonio Neto	55.962	55.440
Deducciones	(6.028)	(4.411)
Activos intangibles	(5.679)	(3.901)
Fin. Acciones Propias	(90)	(95)
Autocartera sintética	(260)	(415)
Patrimonio no computable a nivel de solvencia	(470)	(828)
Ajustes transitorios CET 1	(494)	(788)
Plusvalías de la cartera de instrumentos de deuda disponibles para la venta	(711)	(796)
Plusvalías de la cartera de instrumentos de capital disponible para la venta	217	8
Diferencias de perímetro	25	(40)
Resto de ajustes y deducciones	(1.904)	(1.647)
Capital de nivel 1 ordinario (CET 1)	47.559	48.554
Capital de nivel 1 adicional antes de los ajustes reglamentarios	6.179	5.302
Total de ajustes reglamentarios del capital de nivel 1 adicional	(3.374)	(5.302)
Capital de nivel 1 (Tier 1)	50.364	48.554
Capital de nivel 2 (Tier 2)	11.742	11.646
Otros conceptos y deducciones	-	-
Capital total (Capital total= Tier 1 + Tier 2)	62.106	60.200
	-	-
Total recursos propios mínimos exigibles	38.557	38.125

(*) Datos provisionales para junio 2016.

Las variaciones en el importe del capital de nivel 1 ordinario (CET 1) del cuadro anterior se explican principalmente por la generación orgánica de capital en el semestre apoyado en la recurrencia de los resultados y en una eficiente gestión y asignación de capital en línea con los objetivos estratégicos del Grupo.

Adicionalmente se produce un efecto negativo en las participaciones minoritarias y deducciones, por el impacto del calendario de faseado del 60% en 2016, frente al 40% en 2015.

Durante el primer semestre del año el Grupo ha completado el nivel de capital adicional de nivel 1 recomendado por la regulación (1,5% de los activos ponderados por riesgo) con la emisión de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones, calificada como instrumentos de capital de nivel 1 adicional (contingent convertible) bajo la normativa de solvencia y que contribuye a que el ratio de capital de nivel 1 (TIER 1) se sitúe en el 12,7%.

Finalmente el ratio de capital total se sitúa en el 15,7% recogiendo los efectos comentados anteriormente.

Por la parte de los recursos propios mínimos exigibles el incremento es debido principalmente a la consideración de los nuevos requerimientos prudenciales de capital aplicables a BBVA comentados con anterioridad.

A continuación se presenta una conciliación de los perímetros contables y regulatorios a 30 de junio de 2016 (datos provisionales):

Epígrafes de Balance Público	Millones de euros			Perímetro regulatorio
	Balance Público	Entidades aseguradoras e inmobiliarias	Entidades multigrupo y resto ajustes	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	25.127	-	151	25.278
Activos financieros mantenidos para negociar	84.532	(1.086)	2.416	85.862
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2.148	(2.148)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	90.638	(20.939)	25	69.724
Préstamos y partidas a cobrar	470.543	(1.281)	1.777	471.039
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	19.295	-	-	19.295
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	83	-	-	83
Derivados - contabilidad de coberturas	3.628	(126)	(9)	3.493
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	3.152	(18)	(42)	3.092
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	1.131	4.517	(150)	5.498
Otros activos	45.763	(2.223)	1.688	45.228
Total Activo	746.040	(23.304)	5.856	728.592

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 supervisor bancario, 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 regulatorio para determinadas carteras fue aprobado por el Banco de España.

33. Compromisos y garantías concedidas

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

Compromisos y Garantías Concedidas	Millones de euros	
	Junio 2016	Diciembre 2015
Garantías concedidas		
Fianzas, avales y cauciones	39.419	39.971
Redescuentos, endosos y aceptaciones	654	538
Créditos documentarios y otros	10.054	9.367
Total garantías concedidas	50.127	49.876
Compromisos concedidos		
Disponibles por terceros:	108.759	123.620
Por entidades de crédito	852	921
Por el sector administraciones públicas	2.400	2.570
Por otros sectores residentes	27.345	27.334
Por sector no residente	78.162	92.795
Otros compromisos concedidos	16.685	12.113
Total compromisos concedidos	125.444	135.733
Total Compromisos y Garantías Concedidas	175.571	185.609

(*) Las garantías concedidas dudosas ascienden a 622 millones de euros a 30 de junio 2016 y 664 millones de euros a 31 de diciembre 2015

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 2016 y el ejercicio 2015, ninguna sociedad del Grupo BBVA ha garantizado emisiones de valores representativos de deuda emitidas por entidades asociadas, negocios conjuntos o entidades ajenas al Grupo.

34. Otros activos y pasivos contingentes

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existían activos y pasivos contingentes por importes significativos distintos de los mencionados en estas Notas.

35. 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 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Millones de euros			
Compromisos de compra-venta	Notas	Junio 2016	Diciembre 2015
Instrumentos financieros vendidos con compromisos de post-compra		49.522	68.401
Bancos centrales	9	2.583	19.065
Entidades de crédito	22.1	28.298	26.069
Administraciones públicas	22.2	-	7.556
Otros sectores residentes	22.2	12.157	11.092
No residentes	22.2	6.484	4.619
Instrumentos financieros comprados con compromisos de post-venta		16.186	16.935
Bancos centrales	9	198	149
Entidades de crédito	13.1	10.347	11.749
Administraciones públicas	13.2	664	326
Otros sectores residentes	13.2	4.547	3.952
No residentes	13.2	430	758

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 2016:

Millones de euros					
Vencimientos de obligaciones de pago futuras	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	276	272	272	2.208	3.028
Por obligaciones de compra	35	-	-	-	35
Proyectos Informáticos	10	-	-	-	10
Otros proyectos	24	-	-	-	24
Total	311	272	272	2.208	3.062

36. Operaciones por cuenta de terceros

A continuación se desglosan las partidas más significativas recogidas en este epígrafe a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Millones de euros		
Operaciones por cuenta de terceros. Detalle por conceptos	Junio 2016	Diciembre 2015
Instrumentos financieros confiados por terceros	678.667	664.911
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	16.315	15.064
Valores recibidos en préstamo	3.875	4.125
Total	698.858	684.100

Los recursos de clientes administrados por el Grupo BBVA a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, eran los siguientes:

Recursos de clientes por tipología	Millones de euros	
	Junio 2016	Diciembre 2015
Gestión de activos por tipos de clientes (*):		
Inversión colectiva	53.487	54.419
Fondos de pensiones	32.061	31.542
Carteras de clientes gestionadas	41.198	42.074
<i>De los que:</i>		
Carteras gestionadas discrecionalmente	17.421	19.919
Otros recursos fuera de balance	3.370	3.786
Recursos de clientes distribuidos pero no gestionados por tipos de productos:		
Inversión colectiva	4.343	4.181
Productos de seguro	40	41
Otros	28	31
Total	134.527	136.074

(*) No incluye saldos procedentes de fondos de titulaciones.

37. Ingresos y gastos por intereses

37.1 Ingresos por intereses

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

Ingresos por intereses Desglose según su origen	Millones de euros	
	Junio 2016	Junio 2015
Bancos centrales	99	62
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	161	102
Préstamos y anticipos a la clientela	10.635	8.310
De las Administraciones Públicas	213	294
Sector residente	1.521	1.690
Sector no residente	8.901	6.326
Valores representativos de deuda	2.135	1.563
Activos financieros mantenidos para negociar	494	505
Activos financieros disponibles para la venta	1.641	1.059
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(208)	(161)
Actividad de seguros	569	507
Otros ingresos	311	282
Total	13.702	10.665

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

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

Millones de euros		
Rectificaciones de ingresos con origen en coberturas contables	Junio 2016	Junio 2015
Derivados de cobertura. Coberturas de los flujos de efectivo (porción efectiva)	5	28
Coberturas de valor razonable	(213)	(189)
Total	(208)	(161)

37.2 Gastos por intereses

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

Millones de euros		
Gastos por intereses	Junio 2016	Junio 2015
Desglose según su origen		
Bancos centrales	93	47
Depósitos de entidades de crédito	697	447
Depósitos de la clientela	2.921	1.721
Valores representativos de deuda emitidos	1.196	1.159
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(293)	(439)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 25)	53	54
Actividad de seguros	387	365
Otros gastos	284	216
Total	5.338	3.570

En el siguiente cuadro se muestran las rectificaciones de costes con origen en las coberturas contables, atendiendo al tipo de cobertura:

Millones de euros		
Rectificaciones de costes con origen en coberturas contables	Junio 2016	Junio 2015
Derivados de cobertura. Coberturas de los flujos de efectivo (porción efectiva)	15	(15)
Coberturas de valor razonable	(308)	(424)
Total	(293)	(439)

37.3 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 2016 y 2015:

Activo	Millones de euros					
	Junio 2016			Junio 2015		
	Saldos medios	Ingresos por intereses	Tipos medios(%)	Saldos medios	Ingresos por intereses	Tipos medios(%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	25.003	5	0,04	23.391	2	0,02
Cartera de títulos y derivados	207.222	2.562	2,49	204.974	1.951	1,92
Préstamos y anticipos a Bancos Centrales	17.215	99	1,15	7.084	62	1,77
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	27.865	163	1,18	26.839	120	0,90
Préstamos y anticipos a la clientela	412.000	10.748	5,25	353.392	8.437	4,81
Euros	203.819	1.918	1,89	188.383	2.181	2,33
Moneda extranjera	208.182	8.830	8,53	165.009	6.256	7,65
Otros activos	53.184	125	0,47	45.926	93	0,41
Totales	742.490	13.702	3,71	661.606	10.665	3,25

En el primer semestre de 2016 y 2015, el coste medio de las financiaciones fue el siguiente:

Pasivo	Millones de euros					
	Junio 2016			Junio 2015		
	Saldos medios	Gastos por intereses	Tipos medios(%)	Saldos medios	Gastos por intereses	Tipos medios(%)
Depósitos de entidades de crédito y bancos cen	102.555	952	1,87	88.739	611	1,39
Depósitos de la clientela	404.701	3.027	1,50	338.154	1.719	1,03
Euros	203.558	420	0,41	174.434	566	0,65
Moneda extranjera	201.143	2.607	2,61	163.720	1.154	1,42
Valores representativos de deuda emitidos	89.982	876	1,96	84.612	837	2,00
Otros pasivos	90.117	483	1,08	97.085	403	0,84
Patrimonio neto	55.135	-	-	53.016	-	-
Totales	742.490	5.338	1,44	661.606	3.570	1,09

La variación experimentada en el saldo de los capítulos "Ingresos por intereses" e "Gastos por intereses" 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:

Ingresos y gastos por intereses	Millones de euros					
	Junio 2016 / Junio 2015			Junio 2015 / Junio 2014		
	Efecto volumen (1)	Efecto precio (2)	Efecto total	Efecto volumen (1)	Efecto precio (2)	Efecto total
Variación de saldos						
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	-	3	4	2	(2)	-
Cartera de títulos y derivados	27	584	611	402	(631)	(228)
Préstamos y anticipos a Bancos Centrales	89	(53)	37	(63)	15	(48)
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	5	38	43	39	(69)	(30)
Préstamos y anticipos a la clientela						
Euros	185	(448)	(263)	226	(552)	(326)
Moneda extranjera	1.659	915	2.574	2.106	(1.838)	268
Otros activos	15	17	32	10	18	29
Intereses por intereses			3.037			(335)
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	97	244	341	71	(140)	(68)
Depósitos de la clientela						
Euros	96	(242)	(146)	192	(587)	(394)
Moneda extranjera	268	1.186	1.454	349	(426)	(77)
Valores representativos de deuda emitidos	56	(17)	38	44	(153)	(110)
Otros pasivos	(28)	108	80	105	(161)	(57)
Gastos por intereses			1.768			(706)
Margen de intereses			1.269			371

- (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.

38. Ingresos por dividendos

Los saldos de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas corresponden a los dividendos de acciones e instrumentos de patrimonio, distintos de los procedentes de las participaciones en entidades valoradas por el método de la participación (ver Nota 39), según el siguiente desglose:

Ingresos por dividendos	Millones de euros	
	Junio 2016	Junio 2015
Dividendos procedentes de:		
Activos financieros mantenidos para negociar	106	89
Activos financieros disponibles para la venta	195	147
Total	301	236

39. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación

El saldo del epígrafe "Resultados en entidades valoradas por el método de la participación" se situó en 1 millón de euros en el primer semestre de 2016, comparado con los 195 millones de euros registrados en el primer semestre de 2015, descendiendo principalmente por la menor aportación del Grupo Garanti con motivo del cambio del método de consolidación comentado anteriormente (ver Nota 3).

40. Ingresos por comisiones

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

Ingresos por comisiones	Millones de euros	
	Junio 2016	Junio 2015
Efectos de cobro	27	38
Cuentas a la vista	224	176
Tarjetas de crédito y débito	1.293	937
Cheques	100	115
Transferencias, giros y otras ordenes	278	187
Por productos de seguros	88	61
Comisiones de disponibilidad	121	84
Riesgos contingentes	201	154
Gestión de activos	415	416
Comisiones por títulos	171	143
Administración y custodia	60	67
Otras comisiones	335	424
Total	3.313	2.801

41. Gastos por comisiones

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

Gastos por comisiones	Millones de euros	
	Junio 2016	Junio 2015
Comisiones por la venta de seguros	30	37
Tarjetas de crédito y débito	613	414
Transferencias, giros y otras ordenes de pago	51	39
Otras comisiones	269	192
Total	963	682

42. Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros

El desglose de los saldos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, en función del origen de las partidas que lo conforman, es:

Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros Desgloses por epígrafe de balance	Millones de euros	
	Junio 2016	Junio 2015
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	683	649
Activos financieros disponibles para la venta	469	613
Préstamos y partidas a cobrar	77	37
Resto	137	(1)
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	24	17
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	106	161
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(171)	(0)
Total	642	826

Mientras que el desglose, atendiendo a la naturaleza de los instrumentos financieros que dieron lugar a estos saldos, es el siguiente:

Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros Desgloses por instrumento	Millones de euros	
	Junio 2016	Junio 2015
Valores representativos de deuda	510	303
Instrumentos de patrimonio	(149)	160
Préstamos y anticipos a la clientela	33	40
Derivados	249	316
Depósitos de la clientela	3	(6)
Resto	(4)	14
Total	642	826

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:

Millones de euros		
Derivados y contabilidad de coberturas	Junio 2016	Junio 2015
Derivados		
Contratos de tipos de interés	(116)	411
Contratos de valores	373	136
Contratos de materias primas	14	-
Contratos de derivados de crédito	16	99
Contratos de derivados de tipos de cambio	128	(333)
Otros contratos	4	4
Subtotal	419	316
Ineficiencias de la contabilidad de coberturas		
Coberturas de valor razonable	(170)	(10)
Derivado de cobertura	(585)	161
Elemento cubierto	414	(171)
Coberturas de flujos de efectivo	-	10
Subtotal	(170)	-
Total	249	316

Adicionalmente, durante el primer semestre de 2016 y 2015 se han registrado en el capítulo "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, importes netos por 253 millones de euros y 105 millones de euros positivos, respectivamente, por operaciones con derivados de tipo de cambio.

43. Otros Ingresos y otros Gastos de explotación e ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguros

El desglose del saldo de los capítulos "Otros ingresos de explotación" e "Ingresos de activos amparados por contratos de seguro y reaseguro" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Millones de euros		
Otros ingresos de explotación e ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	Junio 2016	Junio 2015
Otros ingresos de explotación	716	546
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	447	358
De los que: Inmobiliarias	296	267
Resto de ingresos de explotación	268	189
De los que: Beneficios netos explotación fincas en renta	39	43
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.958	1.725
Total	2.673	2.271

El desglose del saldo del capítulo “Otras gastos de explotación” y “Gastos de pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguros” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Otros gastos de explotación y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	Millones de euros	
	Junio 2016	Junio 2015
Otros gastos de explotación	1.186	911
Variación de existencias	312	264
De las que: Inmobiliarias	258	233
Resto de gastos de explotación	874	647
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.446	1.233
Total	2.632	2.144

44. Gastos de administración

44.1 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 2016	Junio 2015
Sueldos y salarios		2.587	2.221
Seguridad Social		403	348
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	25	45	44
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	25	34	33
Otros gastos de personal		255	242
Total		3.324	2.888

El desglose del número medio de empleados del Grupo BBVA, distribuido por categorías profesionales y áreas geográficas, en el primer semestre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Plantilla media Grupo BBVA por áreas geográficas	Número medio de empleados	
	Junio 2016	Junio 2015
Sociedades bancarias españolas		
Equipo Gestor	1.039	1.030
Técnicos	23.382	21.841
Administrativos	4.044	3.667
Sucursales en el extranjero	747	749
Subtotal (*)	29.212	27.287
Sociedades en el extranjero		
México	29.969	29.476
Estados Unidos	9.951	9.931
Turquía (*)	23.897	-
Venezuela	5.175	5.234
Argentina	5.926	5.638
Colombia	5.734	5.596
Perú	5.395	5.335
Resto	4.802	4.719
Subtotal	90.849	65.929
Administradoras de fondos de pensiones	325	329
Otras sociedades no bancarias	17.077	17.038
Total	137.463	110.583
De los que:		
Hombres	63.053	52.056
Mujeres	74.410	58.527
BBVA, S.A.	25.077	25.754

(*) Incrementos motivados por cambios de perímetro (véase Nota 3).

El número de empleados del Grupo BBVA a 30 de junio 2016 y 2015, distribuido por categorías y género, era el siguiente:

Número de empleados al cierre por categoría profesional y género	Junio 2016		Junio 2015	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Equipo Gestor	1.389	353	1.546	358
Técnicos	38.881	38.978	31.942	29.132
Administrativos	22.770	34.939	20.288	30.962
Total	63.040	74.270	53.776	60.452

44.1.1 Remuneraciones basadas en acciones

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 2016 y 2015, correspondientes a los planes de remuneraciones basadas en acciones en vigor en cada ejercicio, han ascendido a 20 millones de euros y 16 millones de euros, respectivamente. Dichos importes se registraron con contrapartida en el epígrafe "Fondos propios - Otros instrumentos de capital" de los balances consolidados adjuntos, neto del correspondiente efecto fiscal.

A continuación se describen las características de los planes de remuneraciones basados en acciones del Grupo.

Sistema de Retribución Variable en Acciones

La retribución variable anual en BBVA aplicable a toda la plantilla consiste en un único incentivo en efectivo que se otorga de forma anual, vinculado a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos, basada en el diseño de incentivos que se ajustan a los intereses a largo plazo de la entidad, teniendo en cuenta riesgos actuales y futuros (en adelante, la “Retribución Variable Anual”).

No obstante lo anterior, la política retributiva del Grupo BBVA, en vigor desde el año 2015, cuenta con un sistema específico de liquidación y pago de la Retribución Variable Anual aplicable a aquellos empleados y directivos, incluyendo a los consejeros ejecutivos y miembros de la Alta Dirección, cuyas actividades profesionales pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo del Grupo, o realizan funciones de control (en adelante, “Colectivo Identificado”), que incluye, entre otros, el pago en acciones de parte de su Retribución Variable Anual.

Esta política retributiva fue aprobada para los consejeros de BBVA por la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de marzo de 2015.

Las reglas específicas de liquidación y pago de la Retribución Variable Anual de los consejeros ejecutivos y miembros de la Alta Dirección se describen en la Nota 54, y por lo que se refiere al resto del Colectivo Identificado, se aplican las siguientes:

- La Retribución Variable Anual de los miembros del Colectivo Identificado se abonará por partes iguales en efectivo y en acciones de BBVA.
- El pago del 40% de la Retribución Variable Anual, - 50% en el caso de los consejeros ejecutivos y miembros de la Alta Dirección- tanto en efectivo como en acciones, se diferirá en su totalidad por un periodo de tres años, sometiéndose su devengo y pago al cumplimiento de una serie de indicadores plurianuales relacionados con la evolución de la acción y las métricas fundamentales de control y gestión de los riesgos del Grupo, referidas a su solvencia, liquidez y rentabilidad, que serán calculados a lo largo del periodo de diferimiento (en adelante “Indicadores de Evaluación Plurianual”). Estos Indicadores de Evaluación Plurianual podrán dar lugar a una reducción de la cantidad diferida, pudiendo ésta incluso llegar a ser cero, pero no servirán en ningún supuesto para incrementar dicha retribución diferida.
- Todas las acciones entregadas conforme a las reglas señaladas serán indisponibles durante un periodo de tiempo determinado 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”) así como la actualización de las partes diferidas.
- Por último, el componente variable de la remuneración correspondiente a un ejercicio de las personas del Colectivo Identificado quedará limitado a un importe máximo del 100% del componente fijo de la remuneración total, salvo para aquellos casos en los 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, de conformidad con la legislación aplicable, la aplicación del nivel máximo de remuneración variable de hasta el 200% de la remuneración fija para un determinado colectivo de empleados cuyas actividades profesionales tienen incidencia significativa en el perfil de riesgo del Grupo o realizan funciones de control. Adicionalmente, la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de marzo de 2015, aprobó la ampliación de dicho colectivo de empleados cuya remuneración variable 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 3 de febrero de 2015.

De acuerdo al esquema de liquidación y pago explicado anteriormente, durante el primer semestre de 2016 se han entregado al Colectivo Identificado 5.187.750 acciones correspondientes al pago inicial de la parte en acciones de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2015.

Asimismo, la política retributiva vigente hasta el año 2014, contaba con un sistema específico de liquidación y pago de la retribución variable para el Colectivo Identificado que establecía el diferimiento por tres años de un porcentaje de la Retribución Variable Anual, abonándose la cantidad diferida por tercios a lo largo de ese periodo.

Conforme a este esquema previo, durante el primer semestre de 2016, se han entregado a los beneficiarios miembros del Colectivo Identificado las acciones correspondientes a las partes diferidas de la Retribución Variable Anual en acciones de ejercicios anteriores, y sus correspondientes actualizaciones en efectivo, dando lugar en el primer semestre de 2016 a la entrega de un total de 945.053 acciones correspondientes al primer tercio diferido de la Retribución Variable Anual 2014, y 349.670 euros en concepto de actualización de las acciones entregadas; un total de 438.082 acciones correspondientes al segundo tercio diferido de la Retribución Variable Anual 2013, y 340.828 euros en concepto de actualización; y un total de 502.622 acciones correspondientes al último tercio de la Retribución Variable Anual 2012, y 551.879 euros en concepto de actualización.

Igualmente, durante el primer semestre de 2016 se han entregado a los beneficiarios miembros del Colectivo Identificado las acciones correspondientes a programas de incentivación a largo plazo en Estados Unidos, tal y como se indica a continuación:

Una vez finalizado el plazo de duración del Plan de Incentivación en Acciones a Largo Plazo 2010-2012 de BBVA Compass, el 31 de diciembre de 2012, dirigido a su Equipo Directivo, se procedió a su liquidación en aplicación de las condiciones establecidas a su inicio.

Para aquellos beneficiarios de este programa miembros del Colectivo Identificado, se acordó aplicar las mismas reglas del sistema de liquidación y pago señaladas anteriormente, con arreglo a la política retributiva anterior a 2015, que establecía el pago de la parte diferida por tercios durante el periodo de diferimiento.

Así, durante el primer semestre del ejercicio de 2016 se han entregado a los beneficiarios miembros del Colectivo Identificado en BBVA Compass 6.314 acciones, correspondientes al último tercio de la parte diferida de las acciones resultantes de la liquidación del Plan de Incentivación en Acciones a Largo Plazo 2010-2012, y 6.933 euros en concepto de actualización de las acciones entregadas.

Adicionalmente, BBVA Compass venía contando dentro de su estructura retributiva con programas de incentivación a largo plazo en acciones para determinadas posiciones clave. Se trata de planes de tres años de duración. A 30 de junio de 2016 existe un programa vigente (2014-2016). Durante el primer semestre de 2016 se han entregado 206.190 acciones correspondientes a dicho programa.

44.2 Otros gastos de administración

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

Gastos de administración	Millones de euros	
	Junio 2016	Junio 2015
Tecnología y sistemas	333	293
Comunicaciones	151	122
Publicidad	205	170
Inmuebles, instalaciones y material	547	468
De los que: Gastos alquileres (*)	313	271
Tributos	228	203
Otros gastos de administración	855	783
Total	2.319	2.039

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

45. 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 2016	Junio 2015
Activos tangibles	17	345	287
De uso propio		333	276
Inversiones inmobiliarias		12	11
Cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Otros activos intangibles	18.2	344	285
Total		689	572

46. Provisiones o reversión de provisiones

En el primer semestre de 2016 y 2015, las dotaciones netas con cargo a este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas fueron:

Provisiones o reversión de provisiones	Notas	Millones de euros	
		Junio 2016	Junio 2015
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	25	195	309
Compromisos y garantías concedidos		13	1
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		27	11
Otras provisiones		27	71
Total		262	392

47. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados

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:

Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	Notas	Millones de Euros	
		Junio 2016	Junio 2015
Activos financieros disponibles para la venta	12	133	3
Valores representativos de deuda		125	2
Instrumentos de patrimonio		8	1
Préstamos y partidas a cobrar	7.3.5	1.977	2.134
De los que: Recuperación de activos fallidos	7.3.4	263	213
Total		2.110	2.137

48. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros

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:

Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	Notas	Millones de euros	
		Junio 2016	Junio 2015
Activo intangibles	18.1	-	-
Otros activos intangibles	18.2	-	3
Activos tangibles de uso propio	17	9	16
Inversiones inmobiliarias	17	10	9
Existencias	20	80	100
Total		99	128

49. Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas

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

Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	Millones de euros	
	Junio 2016	Junio 2015
Ganancias:		
Enajenación de participaciones	29	(25)
Enajenación de activos tangibles y otros	32	51
Pérdidas:		
Enajenación de participaciones	-	-
Enajenación de activos tangibles y otros	(24)	(3)
Total	37	23

50. Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

Los principales conceptos incluidos en el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas son:

Millones de euros			
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	Notas	Junio 2016	Junio 2015
Ganancias netas por ventas de inmuebles		19	12
Deterioro de activos no corrientes en venta	21	(94)	(99)
Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones clasificadas como activos no corrientes en venta		-	-
Ganancias por venta de otros instrumentos de capital clasificados como activos no corrientes en venta (*)		-	878
Total		(75)	791

(*) En 2015 Incluye ventas de CNCB (ver Nota 3).

51. Estados consolidados de flujos de efectivo

Los flujos de efectivo con origen en las actividades de explotación disminuyeron en el primer semestre de 2016 en 5.449 millones de euros (2.086 millones de euros de incremento en mismo periodo de 2015), debido fundamentalmente a la variación de "Préstamos y partidas a cobrar" y "Activos financieros mantenidos para negociar".

Los flujos de efectivo de las actividades de inversión disminuyeron en el primer semestre de 2016 en 1.703 millones de euros (1.867 millones de euros de disminución en mismo periodo de 2015), debido fundamentalmente a la variación de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" provocada por la adquisición de carteras a vencimiento en el semestre.

Las variaciones en los flujos de efectivo con origen en las actividades de financiación aumentaron en el primer semestre de 2016 en 53 millones de euros (1.215 millones de euros de incremento en mismo periodo de 2015).

52. Honorarios de auditoría

Los honorarios por servicios contratados en el primer semestre de 2016 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 2016
Auditorías de las sociedades realizadas por las firmas de la organización mundial Deloitte y otros trabajos relacionados con la auditoría (*)	15,2
Otros informes requeridos por la normativa legal y fiscal emanada de los organismos supervisores nacionales de los países en los que el Grupo opera, y realizados por las firmas de la organización mundial Deloitte	1,7
Honorarios por auditorías realizadas por otras firmas	0,4
Total	
<i>De los que:</i>	
<i>España</i>	-
<i>México</i>	-
<i>EEUU</i>	0,1

(*) Se incluyen los honorarios correspondientes a auditorías estatutarias de cuentas anuales (11,6 millones de euros).

Adicionalmente, distintas sociedades del Grupo BBVA contrataron en el primer semestre de 2016 servicios distintos del de auditoría, según el siguiente detalle:

Millones de euros	
Otros servicios contratados	Junio 2016
Firmas de la organización mundial Deloitte	0,5
Otras firmas	13,4

Los servicios contratados con los auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en el texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas (RD 1/2011), así como en la "Sarbanes-Oxley Act of 2002", asumida por la "Securities and Exchange Comisión" ("SEC"); por lo que no incluyen la realización de trabajos incompatibles con la función auditora.

53. 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. A 30 de junio de 2016 y 2015, se han identificado operaciones con las siguientes partes vinculadas:

53.1 Operaciones con accionistas significativos

A 30 de junio de 2016 y 2015, no existían accionistas considerados como significativos (ver Nota 26).

53.2 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 2016	Diciembre 2015
Activo:		
Préstamos y anticipos en entidades de crédito	5	122
Préstamos y anticipos a la clientela	471	710
Pasivo:		
Depósitos de entidades de crédito	-	2
Depósitos de la clientela	723	449
Valores representativos de deuda	-	-
Pro-memoria		
Garantías concedidas	1.654	1.671
Compromisos contingentes concedidos	11	28

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 2016	Junio 2015
Pérdidas y ganancias:		
Ingresos financieros	15	28
Costes financieros	-	2
Ingresos por comisiones	4	5
Gastos por comisiones	27	19

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 25; y las operaciones de futuro formalizadas por el Grupo BBVA con esas entidades, asociadas y negocios conjuntos.

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.

53.3 Operaciones con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección

La información sobre retribuciones a los miembros del Consejo de Administración de BBVA y de la Alta Dirección se describe en la Nota 54.

A 30 de junio de 2016, no se habían concedido créditos por entidades del Grupo a los miembros del Consejo de Administración. A 31 de diciembre de 2015, el importe dispuesto de los créditos concedidos por entidades del Grupo a los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendía a 200 miles de euros. El importe dispuesto de los créditos concedidos por entidades del Grupo a los miembros de la Alta Dirección en esas mismas fechas (excluidos los consejeros ejecutivos), ascendía a 6.107 y 6.641 miles de euros, respectivamente.

A 30 de junio de 2016 no se habían concedido créditos a partes vinculadas con los miembros del Consejo de Administración. A 31 de diciembre de 2015, el importe dispuesto de los créditos concedidos a partes vinculadas con los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendía a 10.000 miles de euros. A 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, el importe dispuesto de los créditos concedidos a partes vinculadas con los miembros de la Alta Dirección ascendía a 83 y 113 miles de euros, respectivamente.

A 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 no se habían otorgado avales a ningún miembro del Consejo de Administración.

A 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 no se habían otorgado avales a ningún miembro de la Alta Dirección.

A 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, el importe dispuesto por operaciones de aval y créditos comerciales formalizados con partes vinculadas de los miembros del Consejo de Administración del Banco y de la Alta Dirección ascendía a 8 y 1.679 miles de euros, respectivamente.

53.4 Operaciones con otras partes vinculadas

Durante el primer semestre de 2016 y el ejercicio 2015, 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.

54. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a los miembros de la Alta Dirección del Banco

• Retribución de los consejeros no ejecutivos percibida en el primer semestre de 2016

Las retribuciones satisfechas a los consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración durante el primer semestre de 2016 son las que se indican a continuación, de manera individualizada y por concepto retributivo:

Miles de euros								
Retribución de los consejeros no ejecutivos	Consejo de Administración	Comisión Delegada Permanente	Comisión de Auditoría y Cumplimiento	Comisión de Riesgos	Comisión de Retribuciones	Comisión de Nombramientos	Comisión de Tecnología y Ciberseguridad	Total
Tomás Alfaro Drake	64	-	36	-	11	51	4	165
José Miguel Andrés Torrecillas	64	-	89	53	-	10	-	217
José Antonio Fernández Rivero	64	42	-	53	11	10	-	180
Belén Garijo López	64	-	36	-	11	-	-	111
Sunir Kumar Kapoor (1)	43	-	-	-	-	-	4	46
Carlos Loring Martínez de Irujo	64	42	18	27	27	-	-	177
Lourdes Máz Carro	64	-	36	-	-	10	-	110
José Maldonado Ramos	64	83	-	-	-	20	-	168
José Luis Palao García-Suelto	64	-	-	53	11	10	-	139
Juan Pi Llorens	64	-	18	27	37	-	4	150
Susana Rodríguez Vidarte	64	83	-	53	-	20	-	222
James Andrew Stott (2)	43	-	-	53	11	-	4	111
Total (3)	729	250	232	321	118	132	14	1.797

(1) D. Sunir Kumar Kapoor fue nombrado consejero por acuerdo de la Junta General de 11 de marzo de 2016.

(2) D. James Andrew Stott fue nombrado consejero por acuerdo de la Junta General de 11 de marzo de 2016.

(3) Incluye los importes por la pertenencia a las distintas comisiones durante el primer semestre de 2016. La composición de estas comisiones se modificó a 31 de marzo de 2016.

Además, los consejeros D. Ramón Bustamante y de la Mora y D. Ignacio Ferrero Jordi, que cesaron como consejeros el 11 de marzo de 2016, percibieron la cantidad total de 70 miles de euros y 85 miles de euros, respectivamente, por su pertenencia al Consejo de Administración y a las distintas comisiones del Consejo.

Asimismo, en el primer semestre de 2016 se han satisfecho 132 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 2016

El esquema de retribución de los consejeros ejecutivos se corresponde con el modelo general aplicado a los altos directivos de BBVA, que se compone de una retribución fija y una retribución variable, constituida ésta por un único incentivo (en adelante, la "Retribución Variable Anual").

Así, durante el primer semestre de 2016 los consejeros ejecutivos han percibido el importe de la retribución fija correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio y la Retribución Variable Anual correspondiente al ejercicio 2015 que, de acuerdo con el sistema de liquidación y pago recogido en la Política de remuneraciones de los consejeros aprobada por la Junta General de 13 de marzo de 2015 (en adelante, el “Sistema de Liquidación y Pago”), correspondía entregarles durante el primer trimestre del ejercicio 2016. El Sistema de Liquidación y Pago determina que:

- La Retribución Variable Anual se abonará a partes iguales en efectivo y en acciones de BBVA.
- El 50% de la Retribución Variable Anual, tanto en efectivo como en acciones, se diferirá en su totalidad por un periodo de tres años, sometiéndose su devengo y pago al cumplimiento de una serie de indicadores plurianuales.
- Todas las acciones entregadas conforme a las reglas señaladas serán indisponibles durante un periodo de tiempo determinado 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 establecen supuestos que podrán limitar o llegar a impedir, en determinados casos, el abono de la Retribución Variable Anual (cláusulas “malus”).
- Las partes de la Retribución Variable Anual diferidas serán objeto de actualización en los términos establecidos por el Consejo de Administración.

Igualmente, en aplicación del sistema de liquidación y pago de la Retribución Variable Anual de los ejercicios 2014, 2013 y 2012 conforme a la política aplicable en esos ejercicios, los consejeros ejecutivos han percibido las partes diferidas de la Retribución Variable Anual de dichos ejercicios, cuya entrega correspondía durante el primer trimestre del ejercicio 2016.

De conformidad con lo anterior, las retribuciones satisfechas a los consejeros ejecutivos durante el primer semestre de 2016 son las que se indican a continuación, de manera individualizada y por concepto retributivo:

Miles de euros							
Retribución de los consejeros ejecutivos	Retribución fija	Retribución Variable Anual 2015 en efectivo (1)	Retribución variable de ejercicios anteriores diferida en efectivo (2)	Total efectivo	Retribución Variable Anual 2015 en acciones de BBVA (1)	Retribución variable de ejercicios anteriores diferida en acciones de BBVA (2)	Total acciones
Presidente	983	897	893	2.773	135.300	103.112	238.412
Consejero Delegado	958	530	240	1.728	79.956	27.823	107.779
Director de Global Economics, Regulation & Public Affairs (Director de GERPA)	397	98	47	542	14.815	5.449	20.264
Total	2.337	1.526	1.180	5.043	230.071	136.384	366.455

(1) Cantidades correspondientes al 50% de la Retribución Variable Anual 2015.

(2) Cantidades correspondientes a la suma de las partes diferidas de la Retribución Variable Anual de ejercicios anteriores (2014, 2013 y 2012), así como sus correspondientes actualizaciones en efectivo; cuyo pago o entrega se ha realizado en el primer semestre de 2016, en aplicación del sistema de liquidación y pago, y cuyo desglose se incluye a continuación:

- Primer tercio de la Retribución Variable Anual diferida del ejercicio 2014

Los consejeros ejecutivos han percibido por este concepto: 302 miles de euros y 37.392 acciones de BBVA en el caso del Presidente; 95 miles de euros y 11.766 acciones de BBVA en el caso del Consejero Delegado y 30 miles de euros y 3.681 acciones de BBVA en el caso del consejero ejecutivo Director de GERPA.

- Segundo tercio de la Retribución Variable Anual diferida del ejercicio 2013

Los consejeros ejecutivos han percibido por este concepto 289 miles de euros y 29.557 acciones de BBVA en el caso del Presidente, 78 miles de euros y 7.937 acciones de BBVA en el caso del Consejero Delegado; y 17 miles de euros y 1.768 acciones de BBVA en el caso del consejero ejecutivo Director de GERPA.

- Tercer tercio de la Retribución Variable Anual diferida del ejercicio 2012

El Presidente ha percibido por este concepto 301 miles de euros y 36.163 acciones de BBVA y el Consejero Delegado 68 miles de euros y 8.120 acciones de BBVA.

Los consejeros ejecutivos percibirán, durante el primer trimestre de los dos próximos ejercicios, las cantidades que, en cada caso, les correspondan derivadas de la liquidación de la Retribución Variable Anual diferida de ejercicios anteriores (2014 y 2013), y sujeto a las condiciones establecidas en el sistema de liquidación y pago aplicable.

Asimismo, los consejeros ejecutivos han percibido durante el primer semestre de 2016 retribuciones en especie, que incluyen primas por seguros y otras, por un importe total conjunto de 228 miles de euros, de los cuales 17 miles de euros corresponden al Presidente; 130 miles de euros al Consejero Delegado; y 81 miles de euros al consejero ejecutivo Director de GERPA.

• Retribución de los miembros de la Alta Dirección percibida en el primer semestre de 2016

Las retribuciones satisfechas al conjunto de los miembros de la Alta Dirección de BBVA, excluidos los consejeros ejecutivos, durante el primer semestre de 2016 se indican a continuación individualizadas por concepto retributivo:

Retribución de los miembros de la Alta Dirección	Retribución fija	Miles de euros		Total efectivo	Retribución Variable Anual 2015 en acciones de BBVA (1)	Retribución variable de ejercicios anteriores diferida en acciones de BBVA (2)	Total acciones
		Retribución Variable Anual 2015 en efectivo (1)	Retribución variable de ejercicios anteriores diferida en efectivo (2)				
Total Miembros de la Alta Dirección (*)	5.696	3.461	1.782	10.939	521.946	206.258	728.204

(*) Dentro de este apartado se incluye información agregada relativa a los miembros de la Alta Dirección del Grupo BBVA, excluyendo a los consejeros ejecutivos, que tenían tal condición a 30 de junio de 2016 (18 miembros).

(1) Cantidades correspondientes al 50% de la Retribución Variable Anual 2015.

(2) Cantidades correspondientes a la suma de las partes diferidas de la Retribución Variable Anual de ejercicios anteriores (2014, 2013 y 2012), así como sus correspondientes actualizaciones en efectivo; cuyo pago o entrega se ha realizado en el primer semestre de 2016 a los miembros de la Alta Dirección que habían generado este derecho, y cuyo desglose se incluye a continuación:

- Primer tercio de la Retribución Variable Anual diferida del ejercicio 2014

Importe conjunto de 679 miles de euros y 84.211 acciones de BBVA.

- Segundo tercio de la Retribución Variable Anual diferida del ejercicio 2013

Importe conjunto de 588 miles de euros y 60.244 acciones de BBVA.

- Tercer tercio de la Retribución Variable Anual diferida del ejercicio 2012

Importe conjunto de 515 miles de euros y 61.803 acciones de BBVA.

El conjunto de los miembros de la Alta Dirección percibirá, durante el primer trimestre de los dos próximos ejercicios, conforme al sistema de liquidación y pago de la retribución variable que resulta de aplicación a cada uno de ellos, las cantidades que, en su caso, les correspondan derivadas de la liquidación de la Retribución Variable Anual diferida de ejercicios anteriores (2014 y 2013), y sujeto a las condiciones establecidas en dicho sistema.

Además, el conjunto de los miembros de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, han percibido durante el primer semestre de 2016 retribuciones en especie, que incluyen primas por seguros y otras, por importe total conjunto de 528 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 acuerdo de las Juntas Generales celebradas el 11 de marzo de 2011 y el 11 de marzo de 2016, por un periodo adicional de 5 años, en cada caso.

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 retribución en acciones con entrega diferida en el primer semestre de 2016, correspondientes al 20% de las retribuciones en efectivo totales percibidas por éstos en el ejercicio 2015, son las siguientes:

	Acciones teóricas asignadas en 2016	Acciones teóricas acumuladas a 30 de junio de 2016
Tomás Alfaro Drake	11.363	62.452
José Miguel Andrés Torrecillas	9.808	9.808
José Antonio Fernández Rivero	12.633	91.046
Belén Garijo López	6.597	19.463
Carlos Loring Martínez de Irujo	10.127	74.970
Lourdes Máiz Carro	5.812	8.443
José Maldonado Ramos	11.669	57.233
José Luis Palao García-Suelto	11.070	51.385
Juan Pi Llorens	9.179	32.374
Susana Rodríguez Vidarte	14.605	78.606
Total (1)	102.863	485.780

(1) Además, en el primer semestre del ejercicio 2016 se asignaron a D. Ramón Bustamante y de la Mora y a D. Ignacio Ferrero Jordi, que cesaron como consejeros el 11 de marzo de 2016, 8.709 y 11.151 acciones teóricas, respectivamente.

• Obligaciones contraídas en materia de previsión

Los compromisos asumidos en materia de previsión a favor del Consejero Delegado y del consejero ejecutivo Director de GERPA, con arreglo a lo establecido en los Estatutos Sociales y en sus respectivos contratos celebrados con el Banco, incluyen un sistema de previsión para cubrir las contingencias de jubilación, incapacidad y fallecimiento.

Por lo que respecta al Consejero Delegado, sus condiciones contractuales determinan que éste mantendrá el sistema de previsión que tenía reconocido como anterior alto directivo del Grupo, habiéndose adaptado los importes de provisión y dotación a las nuevas condiciones retributivas derivadas del cargo que actualmente desempeña.

En el caso del consejero ejecutivo Director de GERPA, éste mantiene el mismo sistema de previsión desde su nombramiento en el año 2013, consistente en un régimen de aportación definida del 20% anual sobre la retribución fija percibida en el periodo para cubrir el compromiso por jubilación, más las dotaciones para las coberturas de fallecimiento e invalidez.

Así, las provisiones registradas a 30 de junio de 2016 para atender a los compromisos asumidos en materia de previsión con el Consejero Delegado, ascienden a 14.969 miles de euros, de los cuales, en el primer semestre del ejercicio 2016, se han dotado, de acuerdo con la aplicación de la normativa contable en vigor, 1.151 miles de euros contra resultados del ejercicio y 820 miles de euros contra patrimonio, para la adecuación de la hipótesis de tipo de interés utilizada en la valoración de los compromisos por pensiones en España. En el caso del consejero ejecutivo Director de GERPA, la provisión registrada a 30 de junio de 2016 asciende a 515 miles de euros, de los cuales, en el primer semestre del ejercicio 2016, se han dotado 155 miles de euros contra resultados del ejercicio. En ambos casos, estos importes incluyen tanto las dotaciones para cubrir la contingencia de jubilación como las dotaciones para cubrir las contingencias de fallecimiento e invalidez.

No existen otras obligaciones en materia de previsión a favor de otros consejeros ejecutivos.

Las provisiones registradas a 30 de junio de 2016 para atender las obligaciones contraídas en materia de previsión con los miembros de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, ascienden a 61.172 miles de euros, de los cuales, en el primer semestre del ejercicio 2016, se han dotado 3.039 miles de euros contra resultados del ejercicio y 2.993 miles de euros contra patrimonio, para la adecuación de la hipótesis de tipo de interés utilizada en la valoración de los compromisos por pensiones en España. Estos importes incluyen tanto las dotaciones para cubrir la contingencia de jubilación como las dotaciones para cubrir las contingencias de fallecimiento e invalidez.

- **Extinción de la relación contractual.**

El Banco no cuenta con compromisos de pago de indemnizaciones a los consejeros ejecutivos distintos del existente a favor del consejero ejecutivo Director de GERPA, que tiene reconocido contractualmente el derecho a percibir una indemnización en caso de cese por causa que no sea debida a su propia voluntad, fallecimiento, jubilación, invalidez o incumplimiento grave de sus funciones, equivalente a dos veces su retribución fija.

En el caso del Consejero Delegado, sus condiciones contractuales en materia de previsión determinan que, en caso de que pierda esta condición por cualquier causa que no sea debida a su voluntad, jubilación, invalidez o incumplimiento grave de sus funciones, se jubilará anticipadamente con una pensión, que podrá percibir en forma de renta vitalicia o de capital, a su elección, cuyo importe anual será calculado en función de las dotaciones que, siguiendo los criterios actuariales aplicables en cada momento, el Banco hubiese realizado hasta esa fecha para atender a los compromisos de pensión por jubilación previstos en su contrato, sin que en ningún caso este compromiso obligue al Banco a efectuar dotaciones adicionales. Dicha pensión además no podrá superar el 75% de la base pensionable, si el hecho ocurriera antes de cumplir la edad de 55 años, o el 85% de la base pensionable, si el hecho ocurriera después de haber cumplido la edad de 55 años.

55. Otra información

55.1 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 2016 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, y por ello no se incluyen desgloses específicos en los presentes estados financieros respecto a información de cuestiones medioambientales.

55.2 Requerimientos de información de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V)

Dividendos pagados durante el ejercicio

Sin incluir otras retribuciones al accionista como el "Dividendo Opción", durante el primer semestre de 2016 se ha pagado un dividendo por acción en efectivo el día 11 de enero del 2016. En el primer semestre del 2015, no se han pagado dividendos por acción según el criterio de caja, con independencia del ejercicio en el que se hayan devengado. Para un análisis completo de todas las retribuciones entregadas a accionistas durante el primer semestre de 2016 y 2015 ver Nota 4.

Resultados e ingresos ordinarios por segmentos de negocio

El desglose de los resultados consolidados del primer semestre de 2016 y 2015, por segmentos de negocio, es:

Millones de euros		
Resultados del Grupo por segmentos de negocio	Junio 2016	Junio 2015 (*)
Actividad bancaria en España	619	731
Actividad inmobiliaria en España	(209)	(301)
Turquia	324	174
Resto de Eurasia	75	43
México	968	1.045
América del Sur	394	475
Estados Unidos	178	276
Subtotal resultados de áreas de negocio	2.350	2.444
Centro Corporativo	(518)	315
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	1.832	2.759
Resultados no asignados	-	-
Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
Otros resultados (**)	639	200
Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	920	941
Resultado antes de impuestos	3.391	3.899

(*) En el segundo semestre de 2015, se reclasificaron algunos gastos de explotación, relacionados con Tecnología, desde el Centro Corporativo al área de negocio de Actividad Bancaria en España. Esta reclasificación se produjo como consecuencia del traspaso, a lo largo del año 2015, de competencias de gestión, recursos y responsabilidades, en materia de Tecnología, desde el Centro Corporativo al área de negocio de Actividad Bancaria en España. Los saldos correspondientes a Junio 2015 han sido reexpresados para facilitar la comparabilidad con Junio 2016.

(**) 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 2016 y 2015 integrados por los ingresos por intereses, los ingresos por dividendos, los ingresos por comisiones, las ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros y otros ingresos de explotación, es:

Millones de euros		
Ingresos ordinarios Grupo por segmentos de negocio	Junio 2016	Junio 2015 (*)
Actividad bancaria en España	3.293	3.709
Actividad inmobiliaria en España	11	(64)
Turquia (**)	2.154	510
Resto de Eurasia	281	265
México	3.309	3.565
América del Sur	1.999	2.296
Estados Unidos	1.330	1.321
Centro Corporativo	(144)	(49)
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos (***)	-	(335)
Total ingresos ordinarios Grupo BBVA	12.233	11.219

(*) Los saldos correspondientes a Junio 2015 han sido reexpresados para facilitar la comparabilidad con Junio 2016 (Ver Nota 1.3).

(**) 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 del 25,01% mantenida en dicho grupo hasta julio de 2015, cuando tras la materialización del acuerdo detallado en la Nota 3, el Grupo Garanti pasa a consolidarse por integración global.

(***) Incluye los ajustes realizados para tener en cuenta el hecho de que, en los estados financieros consolidados, Garanti se contabilizaba utilizando el método de la participación en lugar de utilizar los criterios de gestión que se hace referencia anteriormente.

Ingresos por intereses por áreas geográficas

El desglose del saldo del capítulo "Ingresos por intereses" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por áreas geográficas, es:

Ingresos por intereses Desglose por áreas geográficas	Millones de euros	
	Junio 2016	Junio 2015
Mercado interior	2.882	3.255
Mercado exterior	10.820	7.410
Unión Europea	283	84
Otros países OCDE	8.330	5.175
Resto de países	2.206	2.151
Total	13.702	10.665

56. Hechos posteriores

Desde el 1 de julio de 2016 hasta la fecha de formulación de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no se han producido otros hechos, no mencionados anteriormente en las notas a los estados financieros intermedios consolidados adjuntos, que afecten de forma significativa a los resultados del Grupo o a la situación patrimonial del mismo a la fecha de formulación de los mismos. El hecho más significativo mencionado en los estados financieros intermedios consolidados adjuntos se encuentran en la Nota 4, referido al pago del primer dividendo a cuenta del ejercicio 2016.

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 y entidades estructuradas consolidadas

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la entidad participada				
						Valor neto en libros	Activos 30.06.16	Pasivos 30.06.16	Patrimonio 30.06.16	Resultado 30.06.16
4D INTERNET SOLUTIONS, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	21	21	-	25	(4)
ACTIVOS MACORP, S.L.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	1	87	86	2	-
ALCALA 120 PROMOC. Y GEST.IMMOB. S.L.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	14	24	10	14	-
ALGARVETUR, S.L.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	19	40	(21)	(1)
AMERICAN FINANCE GROUP, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	19	19	-	19	-
ANIDA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	49	458	409	65	(16)
ANIDA GERMANIA IMMOBILIEN ONE, GMBH	ALEMANIA	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	-	1	-	-	-
ANIDA GRUPO INMOBILIARIO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	125	1.595	1.507	244	(157)
ANIDA INMOBILIARIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	CARTERA	-	100,00	100,00	165	130	-	122	8
ANIDA OPERACIONES SINGULARES, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	84	4.309	4.211	242	(144)
ANIDA PROYECTOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	98	118	20	90	8
ANIDAPORT INVESTIMENTOS IMOBILIARIOS, UNIPessoal, LTDA	PORTUGAL	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	35	106	94	12	-1
APLICA SOLUCIONES TECNOLOGICAS CHILE LIMITADA	CHILE	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
APLICA TECNOLOGIA AVANZADA OPERADORA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	5	10	5	5	-
APLICA TECNOLOGIA AVANZADA SERVICIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	2	2	-	-
APLICA TECNOLOGIA AVANZADA, S.A. DE C.V.- ATA	MEXICO	SERVICIOS	100,00	-	100,00	203	326	113	208	6
AREA TRES PROCAM, S.L.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
ARIZONA FINANCIAL PRODUCTS, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	881	881	-	881	-
ARRAHONA AMBIT, S.L.(***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	74	105	(31)	1
ARRAHONA IMMO, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	53	242	130	103	9
ARRAHONA NEXUS, S.L.(***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	210	326	(110)	(6)
ARRAHONA RENT, S.L.U.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	9	10	-	10	(1)
ARRELS CT FINSOL, S.A.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	265	351	(76)	(10)
ARRELS CT LLOGUER, S.A.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	44	51	(6)	(1)
ARRELS CT PATRIMONI I PROJECTES, S.A.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	124	156	(33)	2
ARRELS CT PROMOU, S.A.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	22	31	(10)	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	100,00	-	100,00	180	4.121	3.904	215	1
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE, S.A.	CHILE	BANCA	-	68,18	68,18	734	17.923	16.835	1052	36
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA URUGUAY, S.A.	URUGUAY	BANCA	100,00	-	100,00	110	3.041	2.864	173	4
BANCO CONTINENTAL, S.A. (1)	PERU	BANCA	-	46,12	46,12	1.590	21.036	19.313	1553	170
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	143	3.453	3.420	21	12
BANCO INDUSTRIAL DE BILBAO, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	99,93	99,93	97	127	5	106	16
BANCO OCCIDENTAL, S.A.	ESPAÑA	BANCA	49,43	50,57	100,00	17	18	-	18	-
BANCO PROVINCIAL OVERSEAS N.V.	CURACAO	BANCA	-	100,00	100,00	49	413	362	50	1
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	VENEZUELA	BANCA	1,46	53,75	55,21	94	722	624	130	(32)
BANCOMER FINANCIAL SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2	2	-	2	-
BANCOMER FOREIGN EXCHANGE INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	7	8	-	6	2

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de Junio de 2016

(**) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de CATALUNYACAIXA INMOBILIARIA, S.A.

(***) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de UNNIM SOCIEDAD PARA LA GESTION DE ACTIVOS INMOBILIARIOS, S.A

(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 y entidades estructuradas consolidadas (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje Jurídico de participación			Millones de euros(*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la entidad participada				
						Valor neto en libros	Activos 30.06.16	Pasivos 30.06.16	Patrimonio 30.06.16	Resultado 30.06.16
BANCOMER PAYMENT SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1	1	1	-	1
BANCOMER TRANSFER SERVICES, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	41	84	43	35	7
BBV AMERICA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	479	1.006	2	981	24
BBVA ASESORIAS FINANCIERAS, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1	2	-	1	-
BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	11	13	2	8	3
BBVA ASSET MANAGEMENT CONTINENTAL S.A. SAF(1)	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	46,12	46,12	13	17	4	11	1
BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA (BBVA FIDUCIARIA)	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	28	30	3	24	3
BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIC	ESPAÑA	OTRAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN	17,00	83,00	100,00	38	163	92	56	16
BBVA AUTOMERCANTIL, COMERCIO E ALUGER DE VEHICULOS AUTOMOVEIS, LDA.	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	5	18	14	5	-
BBVA AUTORENTING, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	69	450	411	33	6
BBVA BANCO DE FINANCIACION S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	100,00	100,00	64	75	-	75	-
BBVA BANCO FRANCES, S.A.	ARGENTINA	BANCA	45,61	30,34	75,95	157	7.518	6.615	770	133
BBVA BANCOMER GESTION, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	15	30	14	9	6
BBVA BANCOMER OPERADORA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	162	321	158	158	4
BBVA BANCOMER SEGUROS SALUD, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	19	27	8	19	1
BBVA BANCOMER SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	24	93	70	21	3
BBVA BANCOMER USA, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	62	62	-	56	7
BBVA BANCOMER, S.A., INSTITUCION DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER	MEXICO	BANCA	-	100,00	100,00	7.464	85.646	78.200	6.550	897
BBVA BRASIL BANCO DE INVESTIMENTO, S.A.	BRASIL	BANCA	100,00	-	100,00	16	36	6	30	-
BBVA BROKER, CORREDURIA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	99,94	0,06	100,00	-	32	20	8	4
BBVA COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	BANCA	77,41	18,06	95,47	355	15.782	14.520	1.146	116
BBVA COMERCIALIZADORA LTDA.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	6	5	4	(4)
BBVA COMPASS BANCSHARES, INC	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	100,00	-	100,00	11.700	11.557	119	11.294	144
BBVA COMPASS FINANCIAL CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	237	580	343	235	2
BBVA COMPASS INSURANCE AGENCY, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	155	159	4	150	5
BBVA COMPASS PAYMENTS, INC	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	52	52	-	43	9
BBVA CONSOLIDAR SEGUROS, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,78	12,22	100,00	10	131	84	28	18
BBVA CONSULTING (BEIJING) LIMITED	CHINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	2	-	2	-
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 - EDPYME1)	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	46,12	46,12	17	70	53	17	(1)
BBVA CORREDORA TECNICA DE SEGUROS LIMITADA	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	11	16	5	8	4
BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	CHILE	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA)	-	100,00	100,00	58	762	705	69	(12)
BBVA DATA & ANALYTICS, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	6	3	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	3	3	-	2	1
BBVA ELCANO EMPRESARIAL II, S.A. EN LIQUIDACION	ESPAÑA	EN LIQUIDACION	45,00	-	45,00	-	1	-	1	-
BBVA ELCANO EMPRESARIAL, S.A. EN LIQUIDACION	ESPAÑA	EN LIQUIDACION	45,00	-	45,00	-	1	-	1	-
BBVA FACTORING LIMITADA (CHILE)	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	10	79	69	10	-
BBVA FINANZIA, S.p.A	ITALIA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	15	90	83	15	(8)
BBVA FRANCES ASSET MANAGMENT S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN.	ARGENTINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	7	13	4	7	3

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de Junio de 2016

(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 y entidades estructuradas consolidadas (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la entidad participada				
						Valor neto en libros	Activos 30.06.16	Pasivos 30.06.16	Patrimonio 30.06.16	Resultado 30.06.16
BBVA FRANCES VALORES, S.A.	ARGENTINA	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSION MOBILIARIA)	-	100,00	100,00	4	4	-	3	1
BBVA FUNDOS, S. GESTORA FUNDOS PENSOES,S.A.	PORTUGAL	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	-	100,00	100,00	1	16	-	15	1
BBVA GLOBAL FINANCE LTD.	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	350	346	4	-
BBVA GLOBAL MARKETS B.V.	PAISES BAJOS	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	1.307	1.306	-	-
BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES, S.A.	CHILE	INMOBILIARIA	-	68,11	68,11	5	45	39	7	-
BBVA INSTITUIÇÃO FINANCEIRA DE CREDITO, S.A.	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	49,90	50,10	100,00	40	278	232	45	1
BBVA INTERNATIONAL PREFERRED, S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	842	841	1	-
BBVA INVERSIONES CHILE, S.A.	CHILE	CARTERA	61,22	38,78	100,00	483	1.477	2	1.428	47
BBVA IRELAND PLC	IRLANDA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	180	419	231	186	2
BBVA LEASIMO - SOCIEDADE DE LOCAÇÃO FINANCEIRA, S.A.	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	8	9	-	8	-
BBVA LUXINVEST, S.A.	LUXEMBURGO	CARTERA	36,00	64,00	100,00	223	300	54	245	1
BBVA MEDIACION OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	3	251	238	9	4
BBVA NOMINEES LIMITED	REINO UNIDO	SERVICIOS	100,00	-	100,00	-	-	-	-	-
BBVA PARAGUAY, S.A.	PARAGUAY	BANCA	100,00	-	100,00	23	1.744	1.597	137	10
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	65	34	28	4
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	17	10	5	2
BBVA PROCUREMENT SERVICES AMERICA DEL SUR SpA	CHILE	SERVICIOS	-	100,00	100,00	6	7	1	5	-
BBVA PROPIEDAD, S.A.	ESPAÑA	SOCIEDAD INVERSIÓN INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	959	982	14	990	(22)
BBVA RE LIMITED	IRLANDA	SEGUROS	-	100,00	100,00	1	80	45	31	5
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	250	250	-	220	30
BBVA RENTING, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	5,94	94,06	100,00	21	644	543	95	6
BBVA SECURITIES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	167	4.258	4.091	177	(10)
BBVA SEGUROS COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	10	73	57	14	2
BBVA SEGUROS DE VIDA COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	14	399	307	72	20
BBVA SEGUROS DE VIDA, S.A.	CHILE	SEGUROS	-	100,00	100,00	60	248	187	62	(1)
BBVA SEGUROS GENERALES S.A.	CHILE	SEGUROS	-	100,00	100,00	4	4	-	4	-
BBVA SEGUROS, S.A., DE SEGUROS Y REASEGUROS	ESPAÑA	SEGUROS	99,95	-	99,95	682	17.661	15.697	1.829	135
BBVA SENIOR FINANCE, S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	7.704	7.703	1	-
BBVA SERVICIOS CORPORATIVOS LIMITADA	CHILE	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	6	6	1	-
BBVA SERVICIOS, S.A.	ESPAÑA	COMERCIAL	-	100,00	100,00	-	10	1	8	-
BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	97,49	97,49	24	75	50	23	1
BBVA SUBORDINATED CAPITAL S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	1.742	1.742	1	-
BBVA SUIZA, S.A. (BBVA SWITZERLAND)	SUIZA	BANCA	39,72	60,28	100,00	67	1.136	972	160	3
BBVA TRADE, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	13	36	23	13	-
BBVA U.S. SENIOR S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	14	14	-	-
BBVA VALORES COLOMBIA, S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	COLOMBIA	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA)	-	100,00	100,00	4	5	1	4	-
BBVA WEALTH SOLUTIONS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	5	5	-	5	-

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de Junio de 2016

(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 y entidades estructuradas consolidadas (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la entidad participada				
						Valor neto en libros	Activos 30.06.16	Pasivos 30.06.16	Patrimonio 30.06.16	Resultado 30.06.16
BEEVA TEC, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1	2	1	1	-
BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	89,00	11,00	100,00	35	204	44	137	22
BLUE INDCO INVESTMENTS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	-	7	25	18	7	-
CAIXA MANRESA INMOBILIARIA ON CASA, S.L.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	2	5	(2)	-
CAIXA MANRESA INMOBILIARIA SOCIAL, S.L.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	4	4	1	-
CAIXA TERRASSA SOCIETAT DE PARTICIPACIONS PREFERENTS, S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	-	1	76	75	2	-
CAIXASABADELL PREFERENTS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	-	-	92	90	1	-
CAIXASABADELL TINELIA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	-	41	41	-	41	-
CAPITAL INVESTMENT COUNSEL, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	13	13	-	13	-
CARTERA E INVERSIONES S.A., CIA DE	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	-	92	101	78	24	-
CASA DE BOLSA BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA)	-	100,00	100,00	27	78	51	19	8
CATALONIA GEBIRA, S.L.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	81,67	81,67	-	6	10	(3)	-
CATALONIA PROMODIS 4, S.A.(***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	11	14	(2)	(1)
CATALUNYA BANC, S.A. (CX)	ESPAÑA	BANCA	98,40	0,69	99,09	1.173	38.172	35.377	2.688	107
CATALUNYACAIXA ASSEGUANCES GENERALS, S.A.	ESPAÑA	SEGUROS	-	100,00	100,00	56	48	28	17	3
CATALUNYACAIXA CAPITAL, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	92	105	10	95	-
CATALUNYACAIXA INMOBILIARIA, S.A.(***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	58	192	139	46	7
CATALUNYACAIXA INVERSIO, SGIIC, S.A.	ESPAÑA	OTRAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN	-	100,00	100,00	48	33	4	28	2
CATALUNYACAIXA MEDIACIO, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	3	16	12	3	1
CATALUNYACAIXA SERVEIS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2	18	16	2	1
CATALUNYACAIXA VIDA, S.A.	ESPAÑA	SEGUROS	-	100,00	100,00	382	2.465	2.085	365	15
CB TRANSPORT, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	17	17	-	17	-
CDD GESTION I, S.R.L.	ITALIA	INMOBILIARIA	100,00	-	-	5	6	-	6	-
CETACTIUS, S.L.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	2	21	(19)	-
CIDESSA DOS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	14	15	1	14	-
CIDESSA UNO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	5	215	149	67	(1)
CIERVANA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	-	53	61	2	59	-
CLUB GOLF HACIENDA EL ALAMO, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	97,87	97,87	-	1	-	-	-
COMERCIALIZADORA CORPORATIVA SAC(1)	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	50,00	50,00	-	1	1	-	-
COMERCIALIZADORA DE SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1	8	6	1	-
COMPASS ASSET ACCEPTANCE COMPANY, LLC	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	440	440	-	440	-
COMPASS AUTO RECEIVABLES CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	4	4	-	4	-
COMPASS BANK	ESTADOS UNIDOS	BANCA	-	100,00	100,00	10.906	84.407	73.501	10.757	149
COMPASS CAPITAL MARKETS, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	7.233	7.233	-	7.199	34
COMPASS CUSTODIAL SERVICES, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
COMPASS GP, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	44	55	11	44	-
COMPASS INVESTMENTS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
COMPASS LIMITED PARTNER, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	6.308	6.310	1	6.275	34

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de Junio de 2016

(**) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de ARRELS CT PATRIMONI I PROYECTES, S.A.

(***) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de UNNIM SOCIEDAD PARA LA GESTION DE ACTIVOS INMOBILIARIOS, S.A

(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 y entidades estructuradas consolidadas (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la entidad participada				
						Valor neto en libros	Activos 30.06.16	Pasivos 30.06.16	Patrimonio 30.06.16	Resultado 30.06.16
COMPASS LOAN HOLDINGS TRS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	73	73	-	73	-
COMPASS MORTGAGE CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2.794	2.857	63	2.771	23
COMPASS MORTGAGE FINANCING, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
COMPASS MULTISTATE SERVICES CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	3	3	-	3	-
COMPASS SOUTHWEST, LP	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	5.204	5.205	1	5.175	30
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	-	-	-	-	-
COMPAÑIA CHILENA DE INVERSIONES, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	580	781	-	781	-
COMPLEMENTOS INNOVACIÓN Y MODA, S.L.(**)	ESPAÑA	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
CONJUNT RESIDENCIAL FREIXA, S.L.(***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	2	4	(1)	-
CONSOLIDAR A.F.J.P., S.A.	ARGENTINA	EN LIQUIDACION	46,11	53,89	100,00	-	4	3	1	-
CONSORCIO DE CASAS MEXICANAS, S.A.P.I. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	99,99	99,99	4	16	12	4	-
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	5	11	6	5	-
CONTINENTAL DPR FINANCE COMPANY(1)	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	-	46,12	46,12	-	173	173	-	-
CONTINENTAL SOCIEDAD TITULIZADORA, S.A.(1)	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	46,12	46,12	1	1	-	1	-
CONTRATACION DE PERSONAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	5	8	4	4	-
COPROMED S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
CORPORACION BETICA INMOBILIARIA, S.A.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	4	20	15	5	(1)
CORPORACION GENERAL FINANCIERA, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	510	1.533	1	1.556	(25)
CX PROPIETAT, FII	ESPAÑA	SOCIEDAD INVERSIÓN INMOBILIARIA	-	67,89	67,89	41	62	-	64	(2)
DESITEL TECNOLOGIA Y SISTEMAS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
DEUTSCHE BANK MEXICO SA FIDEICOMISO F/1859	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	20	20	-	-
DEUTSCHE BANK MEXICO SA FIDEICOMISO F/1860	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	19	19	-	-
DISTRITO CASTELLANA NORTE, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	75,54	75,54	86	119	11	110	(1)
ECASA, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	13	14	1	10	3
EL ENCINAR METROPOLITANO, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	99,05	99,05	6	7	-	6	-
EL MILANILLO, S.A.(****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	8	8	1	7	-
EMPRENDIMIENTOS DE VALOR S.A.	URUGUAY	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	3	5	3	2	-
ENTRE2 SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C., S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	9	9	-	9	-
ESPAIS CERDANYOLA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	97,51	97,51	-	1	4	(3)	-
ESPAIS SABADELL PROMOCIONS INMOBILIARIES, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	7	8	-	8	-
ESPAÑHOLA COMERCIAL E SERVIÇOS, LTDA.	BRASIL	EN LIQUIDACION	100,00	-	100,00	-	-	-	-	-
ESTACION DE AUTOBUSES CHAMARTIN, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	51,00	51,00	-	-	-	-	-
EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	88,99	-	88,99	2	42	5	36	2
EXPANSION INTERCOMARCAL, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	26	27	-	26	-
F/253863 EL DESEO RESIDENCIAL	MEXICO	INMOBILIARIA	-	65,00	65,00	-	1	-	1	-
F/403035-9 BBVA HORIZONTES RESIDENCIAL	MEXICO	INMOBILIARIA	-	65,00	65,00	-	-	-	-	-
FACILEASING EQUIPMENT, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	51	468	370	89	9

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de Junio de 2016

(**) Esta sociedad cuenta con préstamos participativos de BBVA ELCANO EMPRESARIAL, S.A. EN LIQUIDACION y BBVA ELCANO EMPRESARIAL II, S.A. EN LIQUIDACION

(***) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de EXPANSION INTERCOMARCAL, S.L.

(****) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de ANIDA OPERACIONES SINGULARES, S.A.

(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 y entidades estructuradas consolidadas (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje Jurídico de participación			Millones de euros(*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la entidad participada				
						Valor neto en libros	Activos 30.06.16	Pasivos 30.06.16	Patrimonio 30.06.16	Resultado 30.06.16
FACILEASING S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	80	735	662	67	6
FIDEICOMISO 28991-8 TRADING EN LOS MCADOS FINANCIEROS	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	3	3	-	2	-
FIDEICOMISO F/29764-8 SOCIO LIQUIDADOR DE OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	25	25	-	24	1
FIDEICOMISO F/403112-6 DE ADMINISTRACION DOS LAGOS	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	10	10	-	10	-
FIDEICOMISO HARES BBVA BANCOMER F/ 47997-2	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	15	16	1	14	1
FIDEICOMISO N.989 ,EN THE BANK OF NEW YORK MELLON, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, FIDUCIARIO (FIDEIC.00989 6 EMISION)	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	133	133	(3)	3
FIDEICOMISO Nº 711 , EN BANCO INVEX, S.A.,INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 1ª EMISION)	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	29	29	-	-
FIDEICOMISO Nº 752, EN BANCO INVEX, S.A.,INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 2ª EMISION)	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	16	16	-	-
FIDEICOMISO Nº 847, EN BANCO INVEX, S.A.,INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 4ª EMISION)	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	79	80	(1)	-
FIDEICOMISO SCOTIABANK INVERLAT S A F100322908	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	5	14	9	5	-
FINANCEIRA DO COMERCIO EXTERIOR S.A.R.	PORTUGAL	SIN ACTIVIDAD	100,00	-	-	-	-	-	-	-
FINANCIERA AYUDAMOS S.A. DE C.V., SOFOMER	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	104	112	9	97	7
FODECOR, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	60,00	60,00	-	-	1	(1)	-
FORUM COMERCIALIZADORA DEL PERU, S.A.(1)	PERU	SERVICIOS	-	46,12	46,12	2	2	-	2	(1)
FORUM DISTRIBUIDORA DEL PERU, S.A.(1)	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	46,12	46,12	7	18	11	7	-
FORUM DISTRIBUIDORA, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	29	203	175	25	3
FORUM SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	178	1.333	1.169	137	28
FUTURO FAMILIAR, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1	3	2	1	-
G NETHERLANDS BV	PAISES BAJOS	CARTERA	-	100,00	100,00	340	359	47	304	8
GARANTI BANK MOSCOW	RUSIA (FEDERACION DE)	BANCA	-	100,00	100,00	45	98	53	45	-
GARANTI BANK SA	RUMANIA	BANCA	-	100,00	100,00	277	1.971	1.720	253	(3)
GARANTI BILISIM TEKNOLOJISI VE TIC. TAS	TURQUIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	32	22	2	18	1
GARANTI DIVERSIFIED PAYMENT RIGHTS FINANCE COMPANY	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	3.086	3.086	-	-
GARANTI EMEKLIK VE HAYAT AS	TURQUIA	SEGUROS	-	84,91	84,91	318	509	138	334	37
GARANTI FACTORING HIZMETLERI AS	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	81,84	81,84	46	894	838	52	4
GARANTI FILO SIGORTA ARACILIK HIZMETLERI A.S.	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
GARANTI FILO YONETIM HIZMETLERI A.S.	TURQUIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	3	267	242	25	-
GARANTI FINANSAL KIRALAMA A.S.	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	293	1.624	1.331	273	20
GARANTI HIZMET YONETIMI A.S	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	99,40	99,40	-	3	-	3	-
GARANTI HOLDING BV	PAISES BAJOS	CARTERA	-	100,00	100,00	189	341	-	341	-
GARANTI KONUT FINANSMANI DANISMANLIK HIZMETLERI AS (GARANTI MORTGAGE)	TURQUIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	1	-	-	-
GARANTI KULTUR AS	TURQUIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	1	-	1	-
GARANTI ODEME SISTEMLERI A.S.(GOSAS)	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	9	3	6	-
GARANTI PORTFOY YONETIMI AS	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	14	16	2	12	2
GARANTI YATIRIM MENKUL KIYMETLER AS	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	20	102	83	15	4
GARRANT INTERNATIONAL NV	PAISES BAJOS	BANCA	-	100,00	100,00	538	5.112	4.563	543	6
GARRAF MEDITERRANIA, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	90,58	90,58	-	4	5	(1)	-
GESCAT LLEVANT, S.L.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	16	18	(2)	-
GESCAT LLOGUERS, S.L.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	6	16	(9)	-
GESCAT POLSKA, SP. ZOO	POLONIA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	11	12	1	11	-

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de Junio de 2016

(**) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de CATALUNYACAIXA INMOBILIARIA, S.A.

(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 y entidades estructuradas consolidadas (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la entidad participada				
						Valor neto en libros	Activos 30.06.16	Pasivos 30.06.16	Patrimonio 30.06.16	Resultado 30.06.16
GESCAT SINEVA, S.L.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	2	3	(1)	-
GESCAT, GESTIO DE SOL, S.L.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	21	42	(20)	-
GESCAT, VIVENDES EN COMERCIALIZACIO, S.L.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	244	612	(355)	(13)
GESTIO D'ACTIUS TITULITZATS, S.A.(**)	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1	4	1	3	-
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	ESPAÑA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	60,00	-	60,00	9	30	5	21	3
GESTION Y ADMINISTRACION DE RECIBOS, S.A. - GARSÁ	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1	2	1	1	-
GOBERNALIA GLOBAL NET, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2	13	4	7	1
GRAN JORGE JUAN, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	424	1.046	641	398	8
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	8.836	1	7.812	1.023
GUARANTY BUSINESS CREDIT CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	33	33	-	33	-
GUARANTY PLUS HOLDING COMPANY	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	(39)	59	98	(38)	(1)
GUARANTY PLUS PROPERTIES LLC-2	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	42	42	-	42	-
GUARANTY PLUS PROPERTIES, INC-1	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	11	11	-	11	-
HABITAT ZENTRUM, S.L.(***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00	-	-	6	(6)	-
HABITATGES INVERCAP, S.L.(****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	-	1	(1)	-
HABITATGES INVERVIC, S.L.(****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	35,00	35,00	-	1	14	(12)	(1)
HABITATGES JUVIPRO, S.L.(***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	2	3	(1)	-
HIPOTECARIA NACIONAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	9	15	6	8	1
HOLDING CONTINENTAL, S.A.(1)	PERU	CARTERA	50,00	-	50,00	124	1.605	-	1.448	157
HOLVI PAYMENT SERVICE OY	FINLANDIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	9	2	-	3	(2)
HOMEOWNERS LOAN CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	8	8	-	8	-
HUMAN RESOURCES PROVIDER, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	480	480	-	477	3
HUMAN RESOURCES SUPPORT, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	476	476	-	473	3
INFORMACIO I TECNOLOGIA DE CATALUNYA, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	50,00	50,00	1	5	3	1	-
INMESP DESARROLLADORA, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	32	42	10	32	-
INMUEBLES Y RECUPERACIONES CONTINENTAL S.A.(1)	PERU	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	12	12	1	11	1
INNOVATION 4 SECURITY, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	3	1	1	1
INPAU, S.A.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	41	40	(8)	9
INVERAHORRO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	16	95	77	16	1
INVERCARTERA INTERNACIONAL, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	8	8	-	8	-
INVERPRO DESENVOLUPAMENT, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	3	13	8	4	1
INVERSIONES ALDAMA, C.A.	VENEZUELA	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC, N.V.	CURACAO	CARTERA	48,00	-	48,00	11	53	2	50	1
INVERSIONES BAPROBA, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	1	-	-	-	-
INVERSIONES DE INNOVACION EN SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	40	72	31	41	-
INVERSIONES P.H.R.4, C.A.	VENEZUELA	SIN ACTIVIDAD	-	60,46	60,46	-	-	-	-	-
INVESCO MANAGEMENT Nº 1, S.A.	LUXEMBURGO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	8	9	-	8	-
INVESCO MANAGEMENT Nº 2, S.A.	LUXEMBURGO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	3	17	(14)	-
IRIDION SOLUCIONS IMMOBILIARIES, S.L.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	3	125	(121)	(2)

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de Junio de 2016

(**) Estas sociedades cuentan con un préstamo participativo de CATALUNYACAIXA INMOBILIARIA, S.A.

(***) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de EXPANSION INTERCOMARCAL, S.L.

(****) Estas sociedades cuentan con un préstamo participativo de INVERPRO DESENVOLUPAMENT, 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) y entidades estructuradas consolidadas

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la entidad participada				
						Valor neto en libros	Activos 30.06.16	Pasivos 30.06.16	Patrimonio 30.06.16	Resultado 30.06.16
JALE PROCAM, S.L(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00	-	2	41	(39)	-
LEIX IMMOBLES, S.L(***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	20	25	(4)	(1)
LIQUIDITY ADVISORS, L.P	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1.135	1.135	-	1.132	3
MADIVA SOLUCIONES, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	9	1	-	1	-
MILLENNIUM PROCAM, S.L(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	-	1	-	-
MISAPRE, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	3	2	-	2	-
MOMENTUM SOCIAL INVESTMENT HOLDING, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	7	7	-	7	-
MOTORACTIVE IFN SA	RUMANIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	38	148	129	18	2
MOTORACTIVE MULTISERVICES SRL	RUMANIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	9	8	-	-
MULTIASISTENCIA OPERADORA S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	-	1	1	-	-
MULTIASISTENCIA SERVICIOS S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	1	4	3	1	-
MULTIASISTENCIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	19	31	12	17	3
NOIDIRI, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	-	11	(11)	-
NOVA EGARA-PROCAM, S.L(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
NOVA TERRASSA 3, S.L(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	4	12	7	4	-
OPCION VOLCAN, S.A.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	18	19	-	18	-
OPERADORA DOS LAGOS S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1	1	-	-	-
OPPLUS OPERACIONES Y SERVICIOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	1	25	8	16	1
OPPLUS S.A.C (En liquidación)	PERU	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
PARCSUD PLANNER, S.L.(****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	6	9	(2)	-
PARTICIPACIONES ARENAL, S.L.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	8	8	-	8	-
PECRI INVERSION S.A	ESPAÑA	OTRAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN	100,00	-	100,00	99	99	-	99	-
PENSIONES BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	189	4.018	3.829	167	21
PHOENIX LOAN HOLDINGS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	352	373	21	348	3
PI HOLDINGS NO. 1, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	85	85	-	85	-
PI HOLDINGS NO. 3, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	26	26	-	26	-
PORTICO PROCAM, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	25	25	-	25	-
PRO-SALUD, C.A.	VENEZUELA	SIN ACTIVIDAD	-	58,86	58,86	-	-	-	-	-
PROCAMVASA, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	51,00	51,00	-	-	-	-	-
PROMOCION EMPRESARIAL XX, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	8	8	-	8	-
PROMOCIONES Y CONSTRUCCIONES CERBAT, S.L.U.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	9	25	-	25	-
PROMOTORA DEL VALLES, S.L.(****)	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	-	156	252	(98)	2
PROMOU CT 3AG DELTA, S.L.(****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	11	12	(2)	1
PROMOU CT EIX MACIA, S.L.(****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	1	8	5	1	1
PROMOU CT GEBIRA, S.L.(****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	8	12	(3)	(1)
PROMOU CT OPENSEGRE, S.L.(****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	30	46	(16)	(1)
PROMOU CT VALLES, S.L.(***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	2	10	8	2	-
PROMOU GLOBAL, S.L.(****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	99	145	(45)	(1)
PRONORTE UNO PROCAM, S.A.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	5	15	(10)	-

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de Junio de 2016

(**) Esta sociedad cuenta con préstamos participativos de CATALUNYACAIXA INMOBILIARIA, S.A.

(***) Esta sociedad cuenta con préstamos participativos de PROMOTORA DEL VALLES, S.L. y UNNIM SOCIEDAD PARA LA GESTION DE ACTIVOS INMOBILIARIOS, S.A.

(****) Estas sociedades cuentan con un préstamo participativo de UNNIM SOCIEDAD PARA LA GESTION DE ACTIVOS INMOBILIARIOS, S.A.

(*****) Estas sociedades cuentan con préstamos participativos de ARRELS CT PROMOU, S.A. y UNNIM SOCIEDAD PARA LA GESTION DE ACTIVOS INMOBILIARIOS, S.A.

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación) y entidades estructuradas consolidadas

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la entidad participada				
						Valor neto en libros	Activos 30.06.16	Pasivos 30.06.16	Patrimonio 30.06.16	Resultado 30.06.16
PROPEL VENTURE PARTNERS US FUND I, L.P.	ESTADOS UNIDOS	SOCIEDAD CAPITAL RIESGO	-	100,00	100,00	7	7	-	8	(1)
PROV-INFI-ARRAHOA, S.L.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	15	21	(6)	-
PROVINCIAL DE VALORES CASA DE BOLSA, C.A.	VENEZUELA	MOBILIARIA)	-	90,00	90,00	-	-	-	-	-
PROVINCIAL SDAD.ADMIN.DE ENTIDADES DE INV.COLECTIVA, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
PROVIURE BARCELONA, S.L.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	2	2	-	-
PROVIURE CIUTAT DE LLEIDA, S.L.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	2	1	-	-
PROVIURE PARC DHABITATGES, S.L.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	1	2	2	1	-
PROVIURE, S.L.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	4	5	(1)	-
PROVIVIENDA ENTIDAD RECAUDADORA Y ADMIN.DE APORTES, S.A.	BOLIVIA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	-	100,00	100,00	2	7	6	2	-
PUERTO CIUDAD LAS PALMAS, S.A.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	96,64	96,64	-	60	68	(7)	(2)
QIPRO SOLUCIONES S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	5	10	3	6	1
RALFI IFN SA	RUMANIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	40	89	76	10	3
RENTRUCKS, ALQUILER Y SERVICIOS DE TRANSPORTE, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	100,00	-	100,00	1	2	-	1	-
RESIDENCIAL CUMBRES DE SANTA FE, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	10	10	-	10	-
RPV COMPANY	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	1.456	1.456	-	-
RWHC, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	724	724	-	716	8
S.B.D. NORD, S.L.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	1	1	-	-
SATICEM GESTIO, S.L.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	9	89	(78)	(1)
SATICEM HOLDING, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	5	5	-	5	-
SATICEM INMOBILIARIA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	7	17	6	11	-
SATICEM IMMOBLES EN ARRENDAMENT, S.L.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	26	84	(57)	(1)
SCALDIS FINANCE, S.A.	BELGICA	CARTERA	-	100,00	100,00	4	18	-	18	-
SEGUROS BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	451	3.479	3.028	358	92
SEGUROS PROVINCIAL, C.A.	VENEZUELA	SEGUROS	-	100,00	100,00	3	1	-	1	(1)
SERVICIOS CORPORATIVOS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	4	9	4	4	-
SERVICIOS CORPORATIVOS DE SEGUROS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2	8	6	2	-
SERVICIOS EXTERNOS DE APOYO EMPRESARIAL, S.A DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	6	21	15	5	1
SERVICIOS TECNOLOGICOS SINGULARES, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
SIMPLE FINANCE TECHNOLOGY CORP.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	106	115	9	124	(18)
SOCIEDAD DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANCIERO, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	106	109	5	107	(2)
SOCIEDAD GESTORA DEL FONDO PUBLICO DE REGULACION DEL MERCADO HIPOTECARIO, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	77,20	-	77,20	-	-	-	-	-
SOLIUM OPERADORA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
SPORT CLUB 18, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	15	15	-	15	-
STATE NATIONAL CAPITAL TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	14	14	-	-
STATE NATIONAL STATUTORY TRUST II	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	9	9	-	-
TEXAS LOAN SERVICES, LP.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1.143	1.143	-	1.138	4
TEXAS REGIONAL STATUTORY TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1	46	45	1	-
TEXASBANC CAPITAL TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1	23	23	1	-
TEXTIL TEXTURA, S.L.	ESPAÑA	COMERCIAL	-	68,67	68,67	2	-	-	-	-
TMF HOLDING INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	13	19	6	12	1

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de Junio de 2016

(**) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de UNNIM SOCIEDAD PARA LA GESTION DE ACTIVOS INMOBILIARIOS, S.A.

(***) Estas sociedades cuentan con un préstamo participativo de CATALUNYACAIXA INMOBILIARIA, S.A.

Infomación adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación) y entidades estructuradas consolidadas

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la entidad participada				
						Valor neto en libros	Activos 30.06.16	Pasivos 30.06.16	Patrimonio 30.06.16	Resultado 30.06.16
TRIFOI REAL ESTATE SRL	RUMANIA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
TUCSON LOAN HOLDINGS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	68	68	-	68	-
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S	TURQUIA	BANCA	39,90	-	39,90	6.177	80.623	70.349	9.553	722
UNIDAD DE AVALUOS MEXICO, S.A. DE CV	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	1	1	1	-
UNITARIA GESTION DE PATRIMONIOS INMOBILIARIOS	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	2	3	-	3	-
UNIVERSALIDAD TIPS PESOS E-9	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	57	28	27	1
UNNIM SOCIEDAD PARA LA GESTION DE ACTIVOS INMOBILIARIOS, S.A.(**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	-	982	1.056	(32)	(42)
UNO-E BANK, S.A.	ESPAÑA	BANCA	100,00	-	100,00	175	1.515	1.336	165	14
URBANIZADORA SANT LLORENC, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	60,60	-	60,60	-	-	-	-	-
VALANZA CAPITAL S.A. UNIPERSONAL	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	1	7	-	7	-
VOLJA LUX, SARL	LUXEMBURGO	CARTERA	-	71,78	71,78	-	1	1	1	(1)
VOLJA PLUS SL	ESPAÑA	CARTERA	18,61	56,75	75,36	4	19	12	(12)	19

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de Junio de 2016

(**) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de BBVA, S.A.

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 30.06.16	Pasivos 30.06.16	Patrimonio 30.06.16	Resultado 30.06.16	
ADQUIRA ESPAÑA, S.A.	ESPAÑA	COMERCIAL	-	40,00	40,00	3	18	10	7	1	
ADQUIRA MEXICO, S.A. DE C.V.(*)	MEXICO	COMERCIAL	-	50,00	50,00	2	5	2	4	-	
ALTURA MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.(*)	ESPAÑA	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSION MOBILIARIA)	50,00	-	50,00	17	1.635	1.601	30	4	
ATOM BANK PLC	REINO UNIDO	BANCA	29,46	-	29,46	53	133	8	131	(6)	
AUREA, S.A. (CUBA)	CUBA	INMOBILIARIA	-	49,00	49,00	4	9	-	9	-	
BANK OF HANGZHOU CONSUMER FINANCE CO LTD	CHINA	BANCA	30,00	-	30,00	20	69	2	68	-	
BRUNARA, SICAV, S.A.	ESPAÑA	SOCIEDADES DE CAPITAL VARIABLE	1,64	76,96	78,60	52	161	9	158	(6)	
CAMARATE GOLF, S.A.(*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	26,00	26,00	1	8	3	5	-	
CANCUN SUN & GOLF COUNTRY CLUB, S.A.P.I. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	33,33	33,33	15	75	29	46	-	
COMPANIA ESPAÑOLA DE FINANCIACION DEL DESARROLLO S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	16,67	-	16,67	19	117	4	109	3	
COMPANIA MEXICANA DE PROCESAMIENTO, S.A. DE C.V.(*)	MEXICO	SERVICIOS	-	50,00	50,00	6	13	-	12	-	
CORPORACION IBV PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.A.(*)	ESPAÑA	CARTERA	-	50,00	50,00	41	386	165	221	-	(2)
DESARROLLOS METROPOLITANOS DEL SUR, S.L.(*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00	11	38	16	23	-	
FERROMOVIL 3000, S.L.(*)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	20,00	20,00	4	486	461	25	-	
FERROMOVIL 9000, S.L.(*)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	20,00	20,00	3	316	297	19	-	
FIDEICOMISO 1729 INVEX ENAJENACION DE CARTERA(*)	MEXICO	INMOBILIARIA	-	32,25	32,25	60	187	-	187	-	
FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION REDETRANS(*)	COLOMBIA	SERVICIOS	-	25,07	25,07	1	5	-	5	-	
FIDEICOMISO F 403853- 5 BBVA BANCOMER SERVICIOS ZIBATA(*)	MEXICO	INMOBILIARIA	-	30,00	30,00	36	170	45	121	3	
FIDEICOMISO F/00185 FIMPE - FIDEICOMISO F/00185 PARA EXTENDER A LA SOCIEDAD LOS BENEFICIOS DEL ACCESO A LA INFRAESTRUCTURA DE LOS MEDIOS DE PAGO ELECTRONICOS	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	28,50	28,50	6	20	-	20	-	
FIDEICOMISO F/402770-2 ALAMAR(*)	MEXICO	INMOBILIARIA	-	42,40	42,40	9	20	-	20	-	
INVERSIONES PLATCO, C.A.(*)	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	50,00	50,00	4	9	1	12	(3)	
METROVACESA SUELO Y PROMOCION, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	15,90	4,62	20,52	208	1.087	71	1.013	3	
METROVACESA, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	15,90	4,62	20,52	488	4.783	2.855	2.018	(90)	(1)(3)(4)
PARQUE REFORMA SANTA FE, S.A. de C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	30,00	30,00	5	40	24	16	-	
PARQUE RIO RESIDENCIAL, S.L.(*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00	10	20	-	20	-	
PSA FINANCE ARGENTINA COMPANIA FINANCIERA, S.A.(*)	ARGENTINA	BANCA	-	50,00	50,00	18	146	108	28	9	
RCI COLOMBIA S.A., COMPANIA DE FINANCIAMIENTO(*)	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	49,00	49,00	9	3.550	-	3.550	-	
REAL ESTATE DEAL II, S.A.(*)	ESPAÑA	OTRAS SOCIEDADES DE INVERSION	20,06	-	20,06	5	28	5	23	(1)	
REDSYS SERVICIOS DE PROCESAMIENTO, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	15,18	4,82	20,00	7	121	86	32	2	
ROMBO COMPANIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	BANCA	-	40,00	40,00	18	208	163	37	7	
SERVICIOS ELECTRONICOS GLOBALES, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	46,14	46,14	6	12	-	11	2	
SERVIREDD SOCIEDAD ESPAÑOLA DE MEDIOS DE PAGO, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	22,35	6,36	28,71	9	42	12	29	1	
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE CESANTIA DE CHILE II, S.A.	CHILE	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	-	48,60	48,60	9	24	4	19	1	
TELEFONICA FACTORING ESPAÑA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	30,00	-	30,00	3	94	71	7	16	(3)(4)
VITAMEDICA ADMINISTRADORA, S.A. DE C.V.(*)	MEXICO	SERVICIOS	-	51,00	51,00	2	8	4	4	(1)	

(*) Negocios conjuntos incorporados por el método de la participación.

(**)En las sociedades extranjeras se aplica el tipo cambio de 30 de Junio de 2016.

(1) Datos Consolidados.

(2) Activo no corriente en venta.

(3) Datos basados en presupuesto

(4) Datos Contable a 31/12/2015

ANEXO III Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el primer semestre de 2016

Adquisiciones o aumento de participación en entidades dependientes y entidades estructuradas

Sociedad Participada	Tipo de transacción	Actividad	Millones de euros		% Derechos de voto		Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación)
			Importe pagado en las operaciones (compras y combinaciones de negocio) + costes asociados	Valor Razonable de los instrumentos de Patrimonio Neto emitidos para las transacciones	% Participación (neto) adquirido en el periodo	Total derechos controlados con posterioridad a la transacción	
BBVA NOMINEES LIMITED	COMPRA	SERVICIOS	-	-	5,00%	100,00%	29-ene-16
PROPEL VENTURE PARTNERS US FUND I, L.P.	CONSTITUCIÓN	SOCIEDAD CAPITAL RIESGO	2	-	100,00%	100,00%	14-ene-16
RENTRUCKS, ALQUILER Y SERVICIOS DE TRANSPORTE, S.A.	COMPRA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	0,68%	100,00%	29-mar-16
FIDEICOMISO F/403112-6 DE ADMINISTRACION DOS LAGOS	COMPRA	INMOBILIARIA	-	-	50,00%	100,00%	31-mar-16
OPERADORA DOS LAGOS S.A. DE C.V.	COMPRA	SERVICIOS	-	-	50,00%	100,00%	31-mar-16
FORUM COMERCIALIZADORA DEL PERU, S.A.	COMPRA	SERVICIOS	1	-	15,68%	100,00%	29-abr-16
FORUM DISTRIBUIDORA DEL PERU, S.A.	COMPRA	SERVICIOS FINANCIEROS	1	-	15,68%	100,00%	29-abr-16
BBVA CONSUMER FINANCE ENTIDAD DE DESARROLLO A LA PEQUENA Y MICRO EMPRESA, EDPYME, S.A. (BBVA CONSUMER FINANCE - EDPYME)	COMPRA	SERVICIOS FINANCIEROS	3	-	15,68%	100,00%	29-abr-16
FIDEICOMISO SCOTIABANK INVERLAT S A F100322908	COMPRA	INMOBILIARIA	2	-	50,00%	100,00%	31-mar-16
HOLVI PAYMENT SERVICE OY	COMPRA	SERVICIOS FINANCIEROS	9	-	100,00%	100,00%	4-mar-16
BBVA COMPASS PAYMENTS, INC	CONSTITUCIÓN	CARTERA	43	-	100,00%	100,00%	1-mar-16
CATALUNYA BANC, S.A. (CX)	COMPRA	BANCA	-	-	0,14%	99,08%	30-jun-16
ESPAS CERDANYOLA, S.L.	COMPRA	INMOBILIARIA	14	-	47,51%	97,51%	31-mar-16
CX PROPIETAT, FII	COMPRA	FONDO INVERSIÓN INMOBILIARIA	-	-	0,15%	67,89%	30-jun-16

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 GEST, S.G.DE FUNDOS DE INVERSIÓN MOBILIARIO, S.A.	LIQUIDACIÓN	SOCIEDAD DE VALORES	-	-	100,00%	-	9-jun-16
ANIDA SERVICIOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.	FUSIÓN	SERVICIOS	-	-	100,00%	-	31-ene-16
MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 3ª	FUSIÓN	SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	100,00%	-	30-may-16
HIPOTECARIA NACIONAL MEXICANA INCORPORATED	LIQUIDACIÓN	INMOBILIARIA	-	-	100,00%	-	31-ene-16
IMOBILIARIA DUQUE DE AVILA, S.A.	VENTA	INMOBILIARIA	(1)	-	100,00%	-	22-abr-16
PROXIMA ALFA INVESTMENTS HOLDINGS (USA) INC.	LIQUIDACIÓN	CARTERA	3	-	100,00%	-	30-jun-16
PROXIMA ALFA INVESTMENTS HOLDINGS (USA) II INC.	LIQUIDACIÓN	CARTERA	-	-	100,00%	-	30-jun-16
PROXIMA ALFA INVESTMENTS (USA) LLC	LIQUIDACIÓN	SERVICIOS FINANCIEROS	7	-	100,00%	-	30-jun-16
ARRAHONA GARRAF, S.L.	LIQUIDACIÓN	INMOBILIARIA	(1)	-	100,00%	-	21-mar-16
ECOARENYS, S.L.	SIN CONTROL	INMOBILIARIA	9	-	50,00%	-	31-mar-16

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	
METROVACESA, S.A.	AUMENTO DE CAPITAL	INMOBILIARIA	344	-	1,10%	20,53%	17-feb-16
METROVACESA, S.A.	ESCISION	INMOBILIARIA	(208)	-	-	-	1-mar-16
ATOM BANK PLC	COMPRA	BANCA	56	-	29,46%	29,46%	29-abr-16
METROVACESA SUELO Y PROMOCION, S.A.	ESCISION	INMOBILIARIA	208	-	20,52%	20,52%	1-mar-16
PARQUE RIO RESIDENCIAL, S.L.	CONSTITUCIÓN	INMOBILIARIA	10	-	50,00%	50,00%	14-jun-16
RCI COLOMBIA S.A., COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO	CONSTITUCIÓN	SERVICIOS FINANCIEROS	9	-	49,00%	49,00%	1-jun-16
CAPIPOTA PRODUCTIONS S.L.	COMPRA	COMERCIAL	-	-	25,00%	25,00%	30-jun-16
FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION REDETRANS	COMPRA	SERVICIOS	1	-	25,07%	25,07%	30-jun-16

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	
			Beneficio (Perdida) generado en la transacción	% Participación vendido en el periodo	Total derechos controlados con posterioridad a la transacción	Total derechos controlados con posterioridad a la transacción
I+D MEXICO, S.A. DE C.V.	VENTA	SERVICIOS	16	50,00%	-	31-mar-16
FIDEICOMISO SCOTIABANK INVERLAT SA F100322742	VENTA	INMOBILIARIA	5	33,78%	-	31-mar-16
ECUALITY E-COMMERCE QUALITY, S.A.S.P.	SIN CONTROL	COMERCIAL	-	28,00%	-	31-mar-16
OPERADORA MIRASIERRA, S.A. DE C.V.	VENTA	SERVICIOS	-	35,00%	-	31-mar-16
OPERADORA HITO URBANO, S.A.DE C.V	VENTA	SERVICIOS	-	35,00%	-	31-mar-16
BALMA HABITAT, S.L	SIN CONTROL	INMOBILIARIA	-	50,00%	-	31-mar-16
PROBIS AIGUAVIVA, S.L.	SIN CONTROL	INMOBILIARIA	-	50,00%	-	31-mar-16
LANDOMUS, S.L	SIN CONTROL	INMOBILIARIA	-	50,00%	-	30-abr-16
NOU MAPRO, S.A.	SIN CONTROL	INMOBILIARIA	-	50,00%	-	30-abr-16
EUGESA PROCAM, S.L.	SIN CONTROL	INMOBILIARIA	-	55,00%	-	30-abr-16
VERTEX PROCAM PATRIMONIAL, S.L.	SIN CONTROL	INMOBILIARIA	-	100,00%	-	30-abr-16
CAPASATUS, S.L	SIN CONTROL	INMOBILIARIA	-	50,00%	-	30-abr-16
SARDENYA CENTRE, S.L.	SIN CONTROL	INMOBILIARIA	-	50,00%	-	30-abr-16
TAGE CENTRE PROMOCIONS IMMOBILIARIES, S.L.	SIN CONTROL	INMOBILIARIA	-	50,00%	-	30-abr-16
CRUILLA CENTRE, S.L.	SIN CONTROL	INMOBILIARIA	-	49,04%	-	30-abr-16
HARMONIA BADALONA, S.L.	SIN CONTROL	INMOBILIARIA	-	45,00%	-	30-abr-16
IMMOCENTRE 3000, S.L.	SIN CONTROL	INMOBILIARIA	-	40,00%	-	30-abr-16
VISOREN CENTRE, S.L.	SIN CONTROL	INMOBILIARIA	-	40,00%	-	30-abr-16
L'ERA DE VIC, S.L.	SIN CONTROL	INMOBILIARIA	-	40,00%	-	30-abr-16
AMBIT D'EQUIPAMENTS, S.A.	SIN CONTROL	INMOBILIARIA	-	35,00%	-	30-abr-16
HARMONIA PLA DE PONENT, S.L.	SIN CONTROL	INMOBILIARIA	-	22,33%	-	30-abr-16

En el primer semestre de 2016, no se han producido variaciones en otras participaciones en entidades registradas como activos financieros disponibles para la venta.

ANEXO IV Sociedades consolidadas por integración global con accionistas ajenos al Grupo con una participación superior al 10% a 30 de junio de 2016

Sociedad	Actividad	% Derechos de voto controlados por el Banco		
		Directo	Indirecto	Total
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	CARTERA	50	-	50
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	BANCA	1	54	55
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	CARTERA	48	-	48
PRO-SALUD, C.A.	SIN ACTIVIDAD	-	59	59
INVERSIONES P.H.R.4, C.A.	SIN ACTIVIDAD	-	60	60
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE, S.A.	BANCA	-	68	68
BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES, S.A.	INMOBILIARIA	-	68	68
TEXTIL TEXTURA, S.L.	COMERCIAL	-	69	69
BBVA ELCANO EMPRESARIAL, S.A. EN LIQUIDACION	EN LIQUIDACION	45	-	45
DISTRITO CASTELLANA NORTE, S.A.	INMOBILIARIA	-	76	76
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	60	-	60
ESTACION DE AUTOBUSES CHAMARTIN, S.A.	SERVICIOS	-	51	51
F/253863 EL DESEO RESIDENCIAL	INMOBILIARIA	-	65	65
CATALONIA GEBIRA, S.L.	INMOBILIARIA	-	82	82
HABITATGES INVERVIC, S.L.	INMOBILIARIA	-	35	35
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S	BANCA	40	-	40
GARANTI EMEKLILIK VE HAYAT AS	SEGUROS	-	85	85
FODECOR, S.L.	INMOBILIARIA	-	60	60
INFORMACIO I TECNOLOGIA DE CATALUNYA, S.L.	SERVICIOS	-	50	50
PROCAMVASA, S.A.	INMOBILIARIA	-	51	51
JALE PROCAM, S.L.	INMOBILIARIA	-	50	50
VOLJA LUX, SARL	CARTERA	-	72	72
HABITAT ZENTRUM, S.L.	INMOBILIARIA	-	50	50
CX PROPIETAT, FII	SOCIEDAD INVERSION INMOBILIARIA	-	68	68
VOLJA PLUS SL	CARTERA	19	57	75

ANEXO V Fondos de titulización del Grupo BBVA. Entidades estructuradas.

Fondos de titulización (consolidados)	Entidad	Fecha de originación	Millones de euros	
			Total exposiciones titulizadas a la fecha de originación	Total exposiciones titulizadas al 30.06.2016
AYT CED CAJA VIII 4.25 18/11/19	CATALUNYA BANC SA (CX)	nov-04	134	134
AYT CEDULAS CAJA 3.75 14/12/2022	CATALUNYA BANC SA (CX)	dic-05	95	95
AYTCED 4.75 04/12/2018	CATALUNYA BANC SA (CX)	dic-03	152	152
CEDULAS TDA A 6 4.25 10/04/2031	CATALUNYA BANC SA (CX)	abr-06	150	150
CEDULAS TDA 5 4.125 29/11/2019	CATALUNYA BANC SA (CX)	nov-04	70	70
CEDULAS TDA 6 3.875 23/05/2025	CATALUNYA BANC SA (CX)	nov-05	120	120
GAT FTGENCAT 2006 FTA	CATALUNYA BANC SA (CX)	sep-06	441	27
GAT FTGENCAT 2007 FTA	CATALUNYA BANC SA (CX)	nov-07	397	49
GAT ICO-FTVPO I. FTH	CATALUNYA BANC SA (CX)	jun-09	271	122
GC FTGENCAT TARRAGONA 1 FTA	CATALUNYA BANC SA (CX)	jun-08	283	70
HIPOCAT 10 FTA	CATALUNYA BANC SA (CX)	jul-06	1.500	415
HIPOCAT 11 FTA	CATALUNYA BANC SA (CX)	mar-07	1.600	444
HIPOCAT 6 FTA	CATALUNYA BANC SA (CX)	jul-03	850	152
HIPOCAT 7 FTA	CATALUNYA BANC SA (CX)	jun-04	1.400	316
HIPOCAT 8 FTA	CATALUNYA BANC SA (CX)	may-05	1.500	385
HIPOCAT 9 FTA	CATALUNYA BANC SA (CX)	nov-05	1.000	297
IM CEDULAS 10 FIXE 4.5 21/02/2022	CATALUNYA BANC SA (CX)	feb-07	200	200
TDA 13 MIXTO FTA	CATALUNYA BANC SA (CX)	dic-00	90	7
TDA 19 FTA	CATALUNYA BANC SA (CX)	mar-04	200	39
TDA 23 FTA	CATALUNYA BANC SA (CX)	mar-05	300	86
TDA TARRAGONA 1 FTA	CATALUNYA BANC SA (CX)	dic-07	397	155
AYT CAIXA SABADELL HIPOTECARIO I. FTA	BBVA, S.A.	jul-08	300	106
AYT HIPOTECARIO MIXTO IV. FTA	BBVA, S.A.	jun-05	100	26
AYT HIPOTECARIO MIXTO. FTA	BBVA, S.A.	mar-04	100	19
BBVA CONSUMO 6 FTA	BBVA, S.A.	oct-14	299	233
BBVA CONSUMO 7 FTA	BBVA, S.A.	jul-15	1.450	1.412
BBVA EMPRESAS 4 FTA	BBVA, S.A.	jul-10	1.700	159
BBVA LEASING 1 FTA	BBVA, S.A.	jun-07	2.500	117
BBVA PYME 10 FT	BBVA, S.A.	dic-15	780	623
BBVA RMBS 1 FTA	BBVA, S.A.	feb-07	2.500	1.249
BBVA RMBS 10 FTA	BBVA, S.A.	jun-11	1.600	1.323
BBVA RMBS 11 FTA	BBVA, S.A.	jun-12	1.400	1.168
BBVA RMBS 12 FTA	BBVA, S.A.	dic-13	4.350	3.792
BBVA RMBS 13 FTA	BBVA, S.A.	jul-14	4.100	3.696
BBVA RMBS 14 FTA	BBVA, S.A.	nov-14	700	590
BBVA RMBS 15 FTA	BBVA, S.A.	may-15	4.000	3.801
BBVA RMBS 16 FT	BBVA, S.A.	may-16	1.600	1.586
BBVA RMBS 2 FTA	BBVA, S.A.	mar-07	5.000	2.365
BBVA RMBS 3 FTA	BBVA, S.A.	jul-07	3.000	1.674
BBVA RMBS 5 FTA	BBVA, S.A.	may-08	5.000	2.773
BBVA RMBS 9 FTA	BBVA, S.A.	abr-10	1.295	972
BBVA SECURITISED FUNDING 1.FTA	BBVA, S.A.	mar-13	848	284
BBVA-5 FTPYME FTA	BBVA, S.A.	nov-06	1.900	37
BBVA-6 FTPYME FTA	BBVA, S.A.	jun-07	1.500	55
BBVA-FINANZIA AUTOS 1 FTA	BBVA, S.A.	abr-07	800	6
FTA GAT FTGENCAT 2007	BBVA, S.A.	nov-07	225	26
FTA IM TERRASSA MBS-1	BBVA, S.A.	jul-06	525	72
FTA TDA-27	BBVA, S.A.	dic-06	275	115
FTA TDA-28	BBVA, S.A.	jul-07	250	116
TDA 20-MIXTO. FTA	BBVA, S.A.	jun-04	100	22
BBVA UNIVERSALIDAD E10	BBVA COLOMBIA, S.A.	mar-09	23	-
BBVA UNIVERSALIDAD E11	BBVA COLOMBIA, S.A.	may-09	15	-
BBVA UNIVERSALIDAD E12	BBVA COLOMBIA, S.A.	ago-09	24	-
BBVA UNIVERSALIDAD E9	BBVA COLOMBIA, S.A.	dic-08	44	-
BBVA UNIVERSALIDAD N6	BBVA COLOMBIA, S.A.	ago-12	66	17
BACOMCB 07	BANCA	dic-07	128	3
BACOMCB 08	BANCA	mar-08	56	6
BACOMCB 08-2	BANCA	dic-08	282	116
BMERCB 13	BANCA	jun-13	525	250
Instrumentos de Titulización Hip- Junior	BANCO CONTINENTAL, S.A.	dic-07	23	2
2 PS Interamericana	BBVA CHILE S.A.	oct-04	10	2
2 PS Interamericana	INMOBILIARIO, S	oct-04	20	5
FTA TDA-22 MIXTO	BBVA, S.A.	dic-04	28	8
FTA TDA-22 MIXTO	CATALUNYA BANC SA (CX)	dic-04	64	18

Fondos de titulización (no consolidados)	Entidad	Fecha de originación	Millones de euros	
			Total exposiciones titulizadas a la fecha de originación	Total exposiciones titulizadas al 30.06.2016
FTA TDA13	BBVA, S.A.	dic-00	84	47
FTA TDA-18 MIXTO	BBVA, S.A.	nov-03	91	88
2 PS RBS (ex ABN)	BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S	sep-01	8	5

ANEXO VI Detalle de las emisiones vivas a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 de pasivos subordinados y participaciones preferentes emitidos por el Banco o por sociedades consolidables del Grupo BBVA

Emisiones vivas a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 de financiaciones subordinadas

Millones de euros

Sociedad Emisora y fecha de emisión	Moneda	Junio 2016	Diciembre 2015	Tipo de interés vigente a 30 de junio 2016	Fecha de vencimiento
Emisiones en euros					
BBVA					
febrero-07	EUR	255	255	4,50%	16-feb-22
marzo-08	EUR	125	125	6,03%	3-mar-33
julio-08	EUR	100	100	6,20%	4-jul-23
febrero-14	EUR	1.500	1.500	7,00%	Perpetuo
febrero-15	EUR	1.500	1.500	6,75%	Perpetuo
abril-16	EUR	1.000	-	8,88%	Perpetuo
Varias emisiones	EUR	325	310		
Subtotal	EUR	4.805	3.789		
BBVA GLOBAL FINANCE, LTD. (*)					
octubre-01	EUR	10	10	6,08%	10-oct-16
octubre-01	EUR	46	46	0,35%	15-oct-16
noviembre-01	EUR	53	53	0,45%	02-nov-16
diciembre-01	EUR	56	56	0,44%	20-dic-16
Subtotal	EUR	165	165		
BBVA SUBORDINATED CAPITAL, S.A.U. (*)					
octubre-05	EUR	99	99	0,55%	13-oct-20
abril-07	EUR	68	68	0,57%	4-abr-22
mayo-08	EUR	50	50	3,00%	19-may-23
julio-08	EUR	20	20	6,11%	22-jul-18
abril-14	EUR	1.500	1.500	3,50%	11-abr-24
Subtotal	EUR	1.737	1.737		
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S					
febrero-09	EUR	-	50	-	31-mar-21
Subtotal	EUR	-	50		
Resto		-	1		
Total emisiones en euros		6.708	5.742		

(*) Las emisiones de BBVA Subordinated Capital, S.A.U. y BBVA Global Finance, Ltd., están garantizadas con carácter solidario e irrevocable por el Banco.

Millones de euros

Sociedad Emisora y fecha de emisión	Moneda	Junio 2016	Diciembre 2015	Tipo de interés vigente a 30 de junio 2016	Fecha de vencimiento
Emisiones en moneda extranjera					
BBVA					
mayo-13	USD	1.351	1.378	9,00%	Perpetuo
Subtotal	USD	1.351	1.378		
BBVA GLOBAL FINANCE, LTD. (*)					
diciembre-95	USD	180	183	7,00%	01-dic-25
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE					
Varias emisiones	CLP	586	558		Varios
Subtotal	CLP	586	558		
BBVA BANCOMER, S.A. de C.V.					
mayo-07	USD	447	456	6,01%	17-may-22
abril-10	USD	895	912	7,25%	22-abr-20
marzo-11	USD	1.119	1.140	6,50%	10-mar-21
julio-12	USD	895	912	6,75%	30-sep-22
septiembre-12	USD	447	456	6,75%	30-sep-22
noviembre-14	USD	179	182	5,35%	12nov-29
Subtotal	USD	3.982	4.058		
BBVA URUGUAY					
diciembre-14	USD	14	14	4,66%	16-dic-24
Subtotal	USD	14	14		
BBVA PARAGUAY					
noviembre-14	USD	18	18	6,75%	05-nov-21
noviembre-15	USD	22	23	6,70%	22-nov-22
Subtotal	USD	40	42		
TEXAS REGIONAL STATUTORY TRUST I					
febrero-04	USD	45	46	3,13%	17-mar-34
Subtotal	USD	45	46		

(*) Las emisiones de BBVA Global Finance, Ltd., están avaladas, con carácter subordinado, por el Banco.

Emisiones vivas a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 de financiaciones subordinadas (Continuación)

Millones de euros

Sociedad Emisora y fecha de emisión	Moneda	Junio 2016	Diciembre 2015	Tipo de interés vigente a 30 de junio 2016	Fecha de vencimiento
STATE NATIONAL CAPITAL TRUST I					
julio-03	USD	14	14	3,32%	30-sep-33
Subtotal	USD	14	14		
STATE NATIONAL STATUTORY TRUST II					
marzo-04	USD	9	9	3,07%	17-mar-34
Subtotal	USD	9	9		
TEXASBANC CAPITAL TRUST I					
junio-04	USD	23	23	2,88%	23-jul-34
Subtotal	USD	23	23		
COMPASS BANK					
marzo-05	USD	204	204	5,50%	01-abr-20
marzo-06	USD	62	63	5,90%	01-abr-26
septiembre-07	USD	315	321	6,40%	01-oct-17
abril-15	USD	622	633	3,88%	10-abr-25
Subtotal		1.199	1.221		
BBVA COLOMBIA, S.A.					
septiembre-11	COP	63	58	12,42%	19-sep-21
septiembre-11	COP	52	48	12,67%	19-sep-26
septiembre-11	COP	49	45	12,26%	19-sep-18
febrero-13	COP	32	30	11,58%	19-feb-23
febrero-13	COP	33	31	11,87%	19-feb-28
noviembre-14	COP	29	26	12,47%	26-nov-34
noviembre-14	COP	29	47	12,35%	26-nov-29
Subtotal		287	285		
abril-15	USD	362	366	4,88%	21-abr-25
Subtotal		362	366		
BANCO CONTINENTAL, S.A.					
diciembre-06	USD	27	28	3,02%	15-feb-17
mayo-07	USD	18	18	6,00%	14-may-27
septiembre-07	USD	18	18	1,69%	24-sep-17
febrero-08	USD	18	18	6,47%	28-feb-28
octubre-10	USD	180	184	7,38%	07-oct-40
octubre-13	USD	41	41	6,53%	08-oct-28
septiembre-14	USD	269	274	5,25%	22-sep-29
Subtotal	USD	571	582		
mayo-07	PEN	11	11	5,85%	07-may-22
junio-07	PEN	20	20	3,47%	18-jun-32
noviembre-07	PEN	18	18	3,56%	19-nov-32
julio-08	PEN	16	15	3,06%	08-jul-23
septiembre-08	PEN	17	17	3,09%	09-sep-23
diciembre-08	PEN	10	10	4,19%	15-dic-33
Subtotal		93	90		
Resto					
Subtotal		-	-		
Total emisiones en otras divisas (millones de euros)		8.755	8.868		

Emisiones vivas a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 de participaciones preferentes

Sociedad Emisora y fecha de emisión	Junio 2016		Diciembre 2015	
	Moneda	Importe emitido (Millones)	Moneda	Importe emitido (Millones)
BBVA				
Diciembre 2007	EUR	14	EUR	14
BBVA International Preferred, S.A.U.				
Septiembre 2005	EUR	86	EUR	86
Septiembre 2006	EUR	164	EUR	164
Abril 2007	USD	540	USD	551
Julio 2007	GBP	38	GBP	43
Phoenix Loan Holdings Inc.				
Noviembre 2000	USD	21	USD	22
Caixa Terrasa Societat de Participacion				
Agosto 2005	EUR	75	EUR	75
Caixasabadell Preferents, S.A.				
Julio 2006	EUR	90	EUR	90
Resto	-	1	-	1

ANEXO VII Balances consolidados a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 de saldos mantenidos en moneda extranjera

Millones de euros

Junio 2016	Dólares estadounidenses	Pesos mexicanos	Lira Turca	Otras monedas	Total moneda extranjera
Activo -					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	10.647	4.070	553	3.364	18.633
Activos financieros mantenidos para negociar	6.360	17.156	358	4.076	27.950
Activos financieros disponibles para la venta	20.105	9.661	5.692	6.969	42.426
Préstamos y partidas a cobrar	111.501	40.940	35.945	44.978	233.364
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2.884	-	3.684	-	6.568
Inversiones en negocios conjuntos	5	177	-	104	286
Activos Tangibles	752	2.258	1.353	753	5.115
Otros activos	1.720	5.223	2.427	4.286	13.656
Total	153.973	79.484	50.012	64.529	347.998
Pasivo -					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	5.000	5.733	568	1.738	13.039
Pasivos financieros a coste amortizado	152.826	53.712	30.263	50.342	287.143
Otros pasivos	1.655	8.595	1.470	2.025	13.744
Total	159.480	68.039	32.301	54.105	313.926

Millones de euros

Diciembre 2015	Dólares estadounidenses	Pesos mexicanos	Lira Turca	Otras monedas	Total moneda extranjera
Activo -					
y otros depósitos a la vista	8.257	6.547	485	3.833	19.121
Activos financieros mantenidos para negociar	6.449	16.581	374	3.006	26.410
Activos financieros disponibles para la venta	22.573	10.465	9.691	6.724	49.454
Préstamos y partidas a cobrar	115.899	45.396	32.650	44.382	238.328
Inversiones en negocios conjuntos	216	241	-	40	498
Activos Tangibles	781	2.406	1.348	762	5.296
Otros activos	2.018	5.054	2.542	3.817	13.432
Total	156.193	86.690	47.091	62.564	352.538
Pasivo -					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	5.010	5.303	513	1.925	12.750
Pasivos financieros a coste amortizado	152.383	60.800	30.267	50.004	293.455
Otros pasivos	2.001	9.038	1.458	2.132	14.629
Total	159.394	75.141	32.238	54.061	320.834

ANEXO VIII Estados Financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Balances a 30 de junio 2016 y 31 de diciembre de 2015 de BBVA,S.A.

ACTIVO	Junio 2016	Diciembre 2015
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS		
CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	6.344	11.191
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	64.570	58.606
Derivados	45.513	40.499
Instrumentos de patrimonio	3.052	3.974
Valores representativos de deuda	16.005	14.133
Préstamos y anticipos en bancos centrales	-	-
Préstamos y anticipos en entidades de crédito	-	-
Préstamos y anticipos a la clientela	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR		
RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	35.627	50.601
Instrumentos de patrimonio	3.423	4.018
Valores representativos de deuda	32.204	46.583
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	227.549	226.781
Valores representativos de deuda	5.289	4.213
Préstamos y anticipos en bancos centrales	450	-
Préstamos y anticipos en entidades de crédito	24.974	25.146
<i>Préstamos y anticipos a la clientela</i>	196.836	197.422
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	12.747	-
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	1.798	1.714
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS		
ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON		
COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	64	54
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y		
ASOCIADAS	31.607	31.599
Entidades del grupo	30.940	31.185
Entidades multigrupo	18	18
Entidades asociadas	650	396
ACTIVOS TANGIBLES	1.472	1.521
Inmovilizado material	1.468	1.516
De uso propio	1.468	1.516
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias	5	5
ACTIVOS INTANGIBLES	788	853
Fondo de comercio	-	-
Otros activos intangibles	788	853
ACTIVOS POR IMPUESTOS	8.109	8.194
Activos por impuestos corrientes	277	652
Activos por impuestos diferidos	7.832	7.541
OTROS ACTIVOS	3.733	3.850
Contratos de seguros vinculados a pensiones	2.255	2.151
Existencias	-	-
Resto de los otros activos	1.478	1.699
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES		
DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO		
MANTENIDOS PARA LA VENTA	2.192	2.340
TOTAL ACTIVO	396.601	397.303

Balances a 30 de junio 2016 y 31 de diciembre de 2015 de BBVA,S.A.

Millones de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Junio 2016	Diciembre 2015
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	50.678	46.973
Derivados	43.750	39.720
Posiciones cortas de valores	6.928	7.253
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	297.403	303.095
Depósitos de bancos centrales	25.599	19.642
Depósitos de entidades de crédito	49.129	55.462
Depósitos de la clientela	185.342	190.222
Valores representativos de deuda emitidos	29.991	30.966
Otros pasivos financieros	7.343	6.803
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURA	1.944	1.542
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	-	-
PROVISIONES	6.063	6.209
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post- empleo	5.092	5.177
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	-	-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	-	-
Compromisos y garantías concedidos	246	263
Restantes provisiones	726	769
PASIVOS POR IMPUESTOS	1.344	1.225
Pasivos por impuestos corrientes	24	24
Pasivos por impuestos diferidos	1.320	1.200
OTROS PASIVOS	2.060	1.439
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	-	-
TOTAL PASIVO	359.492	360.483

Balances a 30 de junio 2016 y 31 de diciembre de 2015 de BBVA,S.A.

	Millones de euros	
PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)	Junio 2016	Diciembre 2015
FONDOS PROPIOS	37.164	36.438
Capital	3.175	3.120
Capital desembolsado	3.175	3.120
Capital no desembolsado exigido	-	-
Prima de emisión	23.992	23.992
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	16	28
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitido	16	28
Otros elementos de patrimonio neto	-	-
Ganancias acumuladas	-	-
Reservas de revalorización	21	22
Otras reservas	9.243	7.788
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Otras	9.243	7.788
Menos: acciones propias	(33)	(19)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	1.529	2.864
Menos: Dividendos a cuenta	(779)	(1.356)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	(55)	381
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(23)	(23)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(23)	(23)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Resto de ajustes de valoración	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(32)	404
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	-	-
Conversión en divisas efectiva)	13	21
Activos financieros disponibles para la venta	(30)	(75)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(15)	459
	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	37.109	36.820
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	396.601	397.303

	Millones de euros	
PRO-MEMORIA	Junio 2016	Diciembre 2015
Garantías concedidas	38.734	39.850
Compromisos contingentes concedidos	62.577	58.255

Millones de euros

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016 y 2015 de BBVA, S.A.	Junio 2016	Junio 2015
INGRESOS POR INTERESES	2.457	2.821
GASTOS POR INTERESES	(874)	(1.165)
MARGEN DE INTERESES	1.584	1.657
INGRESOS POR DIVIDENDOS	1.951	1.580
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	-	-
INGRESOS POR COMISIONES	831	892
GASTOS POR COMISIONES	(152)	(149)
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS	-	-
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR, NETAS	(139)	242
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS	355	432
GANANCIAS O PÉRDIDAS RESULTANTES DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS, NETAS	(20)	(4)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	305	148
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	66	57
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	(224)	(112)
MARGEN BRUTO	4.556	4.741
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(1.922)	(1.890)
Gastos de personal	(1.101)	(1.106)
Otros gastos generales de administración	(821)	(783)
AMORTIZACIÓN	(263)	(256)
PROVISIONES O REVERSIÓN DE PROVISIONES	(191)	(308)
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	(484)	(791)
Activos financieros valorados al coste	(7)	(1)
Activos financieros disponibles para la venta	(125)	-
Préstamos y partidas a cobrar	(352)	(791)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	1.695	1.497
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS O ASOCIADAS	(66)	(170)
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS	(2)	(10)
Activos tangibles	(2)	(10)
Activos intangibles	-	-
Otros	-	-
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS NO FINANCIEROS Y PARTICIPACIONES, NETAS	-	-
FONDO DE COMERCIO NEGATIVO RECONOCIDO EN RESULTADOS	-	-
GANANCIAS O PÉRDIDAS PROCEDENTES DE ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA NO ADMISIBLES COMO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	(76)	431
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	1.552	1.748
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(23)	(103)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	1.529	1.644
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	1.529	1.644

Millones de euros

Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016 y 2015 de BBVA, S.A.	Junio 2016	Junio 2015
RESULTADO DEL PERIODO	1.529	1.644
OTRO RESULTADO GLOBAL	(436)	(789)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	-	-
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Resto de ajustes de valoración	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	-	-
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	(436)	(789)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Conversión de divisas	(11)	(19)
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(11)	(20)
Transferido a resultados	-	1
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	65	(16)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	66	(16)
Transferido a resultados	(1)	-
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(677)	(1.136)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(444)	(306)
Transferido a resultados	(232)	(830)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	187	381
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	1.093	855

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016 de BBVA, S.A.

	Millones de euros											
Junio 2016	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otros reservas	(-) Acciones propias	Resultado del ejercicio	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldos a 1 de enero de 2016	3.120	23.992	28	-	-	22	7.788	(19)	2.864	(1.356)	381	36.820
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	3.120	23.992	28	-	-	22	7.788	(19)	2.864	(1.356)	381	36.820
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	1.529	-	(436)	1.093
Otras variaciones del patrimonio neto	56	-	(12)	-	-	(2)	1.455	(14)	(2.864)	577	-	(803)
Emisión de acciones ordinarias	56	-	-	-	-	-	(56)	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(632)	-	(632)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(767)	-	-	-	(767)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	2	753	-	-	-	755
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	(5)	-	-	(2)	1.514	-	(2.864)	1.356	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	(7)	-	-	-	(6)	-	-	(147)	-	(159)
Saldos a 30 de junio de 2016	3.175	23.992	16	-	-	21	9.243	(33)	1.529	(779)	(55)	37.109

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015 de BBVA, S.A.

Junio 2015	Millones de euros											
	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otros reservas	(-) Acciones propias	Resultado del ejercicio	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldos a 1 de enero de 2015	3.024	23.992	47	-	-	23	7.619	(46)	1.105	(841)	1.690	36.614
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	3.024	23.992	47	-	-	23	7.619	(46)	1.105	(841)	1.690	36.614
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	1.644	-	(789)	855
Otras variaciones del patrimonio neto	66	-	(29)	-	-	(1)	196	19	(1.105)	667	-	(187)
Emisión de acciones ordinarias	66	-	-	-	-	-	(66)	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(96)	-	(96)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(1.419)	-	-	-	(1.419)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	(4)	1.438	-	-	-	1.434
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	(8)	-	-	(1)	273	-	(1.105)	841	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	(20)	-	-	-	(7)	-	-	(78)	-	(106)
<i>De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo ca)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 30 de junio de 2015	3.090	23.992	19	-	-	23	7.815	(27)	1.644	(175)	901	37.282

Millones de euros

Estado de flujos de efectivo generados en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016 y 2015 de BBVA, S.A.	Junio 2016	Junio 2015
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2)	(2.949)	51
1. Resultado del periodo explotación:	1.529	1.644
Amortización	263	256
Otros ajustes	(118)	(814)
3. Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	(2.569)	2.205
Activos financieros mantenidos para negociar en resultados	(5.964)	2.318
Activos financieros disponibles para la venta	14.974	1.268
Préstamos y partidas a cobrar	(768)	(2.758)
Otros activos de explotación	(10.811)	1.376
4. Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	(2.077)	(3.344)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	3.705	(2.922)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(6.638)	(68)
Otros pasivos de explotación	856	(354)
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	23	103
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	(2.106)	62
1. Pagos	(2.561)	(2.174)
Activos tangibles	(53)	(80)
Activos intangibles	(102)	(86)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(246)	(1.439)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como manten	(403)	(568)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(1.758)	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
2. Cobros	455	2.236
Activos tangibles	4	6
Activos intangibles	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1	2
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como manten	276	2.229
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	64	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	109	-

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)	Millones de euros	
	Junio 2016	Junio 2015
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	180	296
1. Pagos	(1.571)	(2.732)
Dividendos	(770)	(244)
Pasivos subordinados	-	(1.069)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(767)	(1.419)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(34)	-
2. Cobros	1.751	3.028
Pasivos subordinados	1.000	1.500
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	751	1.430
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	99
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	28	(152)
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	(4.847)	257
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	11.191	9.346
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)	6.344	9.603
	Millones de euros	
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	Junio 2016	Junio 2015
Efectivo	690	624
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	5.583	8.913
Otros activos financieros	71	66
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	6.344	9.603

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, el área de Finanzas 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 de BBVA SA sobre actividades en el mercado hipotecario requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España.

b.1) Operaciones activas

		Millones de euros	
Préstamos Hipotecarios.		Junio	Diciembre
Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario		2016	2015
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización	(A)	95.593	98.555
<i>Menos: Valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes que, figurando aún en la cartera, hayan sido movilizados a través de participaciones hipotecarias o certificados de transmisión hipotecaria</i>	(B)	(26.150)	(25.650)
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización sin titulados	(A)-(B)	69.443	72.905
<i>De los que:</i>			
en cuenta los límites de cómputo fijados en el artículo 12 del RD 716/2009	(C)	39.423	40.373
<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)	(1.848)	(2.213)
Préstamos y créditos hipotecarios elegibles que, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009, son computables para dar cobertura a la emisión de títulos hipotecarios	(C)-(D)	37.575	38.160
Límite de emisiones = 80% de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles que sean computables	(E)	30.060	30.528
Cédulas hipotecarias emitidas	(F)	25.601	28.362
Cédulas hipotecarias en circulación		21.406	25.220
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias	(E)-(F)	4.459	2.166
<i>Promemoria:</i>			
Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera		271%	257%
Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera elegible computable		147%	135%
Valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios		2.047	1.999
<i>De los que:</i>			
<i>Potencialmente elegibles</i>		1.350	1.361
<i>No elegibles</i>		697	638
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		22.706	25.350
Valor nominal de los activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias		-	-

		Millones de euros	
Préstamos Hipotecarios. Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario		Junio 2016	Diciembre 2015
Total préstamos	(1)	95.593	98.555
Participaciones hipotecarias emitidas	(2)	-	-
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>			
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	(3)	26.150	25.650
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>			
		26.115	25.612
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	(4)	-	-
Préstamos que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias	1-2-3-4	69.443	72.905
Préstamos no elegibles			
		30.020	32.532
Cumplen los requisitos para ser elegibles excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009			
		22.706	25.350
Resto			
		7.314	7.182
Préstamos elegibles			
		39.423	40.373
Importes no computables			
		1.848	2.213
Importes computables			
		37.575	38.160
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios			
		-	-
Préstamos aptos para cobertura de cédulas hipotecarias			
		37.575	38.160

Préstamos hipotecarios. Clasificación de los valores nominales según diferentes atributos	Junio 2016			Diciembre 2015		
	Total préstamos y créditos hipotecarios sin titulizados	Préstamos elegibles (*)	Elegibles computables para las emisiones(**)	Total préstamos y créditos hipotecarios sin titulizados	Préstamos elegibles (*)	Elegibles computables para las emisiones(**)
Totales	69.443	39.423	37.575	72.905	40.373	38.160
Según origen de las operaciones						
Originadas por la entidad	61.830	33.887	32.098	64.852	34.629	32.477
Subrogadas de otras entidades	523	450	448	554	459	457
Resto	7.090	5.086	5.029	7.499	5.285	5.226
Según divisa:						
En euros	68.970	39.138	37.297	72.331	40.013	37.811
En moneda extranjera	473	285	278	574	360	349
Según situación en el pago						
Normalidad en el pago	53.218	34.051	33.520	56.192	34.987	34.330
Otras situaciones	16.225	5.372	4.055	16.713	5.386	3.830
Según vencimiento medio residual						
Hasta diez años	17.744	11.194	10.297	18.457	11.536	10.402
Más de diez años y hasta veinte años	25.014	18.094	17.543	24.926	17.896	17.317
Más de veinte años y hasta treinta años	16.737	7.803	7.469	18.399	8.379	7.963
Más de treinta años	9.948	2.332	2.266	11.123	2.562	2.478
Según tipo de interés:						
A tipo fijo	3.470	1.104	967	3.169	944	759
A tipo variable	65.973	38.319	36.608	69.736	39.429	37.401
A tipo mixto	-	-	-	-	-	-
Según destino de las operaciones:						
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	19.481	7.337	5.887	20.741	7.690	5.912
Del que: Promociones inmobiliarias	7.124	1.518	595	8.623	2.072	768
Resto de personas físicas e ISFLSH	49.962	32.086	31.688	52.164	32.683	32.248
Según naturaleza de la garantía:						
Garantía de activos/edificios terminados	63.661	38.288	36.843	66.807	39.203	37.461
Uso residencial	53.985	33.505	32.523	56.563	34.269	33.066
De los que: viviendas de protección oficial	5.329	3.200	3.057	5.607	3.354	3.104
Comercial	9.203	4.498	4.042	9.645	4.574	4.046
Resto	473	285	278	599	360	349
Garantía de activos/edificios en construcción	2.017	465	349	2.125	367	277
Uso residencial	1.518	306	205	1.642	235	158
De los que: viviendas de protección oficial	69	15	13	84	5	4
Comercial	499	159	144	483	132	119
Resto	-	-	-	-	-	-
Garantía de terrenos	3.765	670	383	3.973	803	422
Urbanizados	1.534	242	82	1.590	334	105
No urbanizados	2.231	428	301	2.383	469	317

(*) Sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009.

(**) Considerando los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009.

Millones de euros

Junio 2016	Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (Loan To Value -LTV)				
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80%	Total
Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias					
Sobre vivienda	9.433	12.492	12.105	-	34.030
Sobre resto de bienes	2.666	2.727			5.393
Total	12.099	15.219	12.105	-	39.423

Millones de euros

Diciembre 2015	Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (Loan To Value -LTV)				
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80%	Total
Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias					
Sobre vivienda	9.364	12.730	12.690	-	34.784
Sobre resto de bienes	2.657	2.932			5.589
Total	12.021	15.662	12.690	-	40.373

Millones de euros

Préstamos hipotecarios elegibles y no elegibles	Junio 2016		Diciembre 2015	
	Elegibles (*)	No elegibles	Elegibles (*)	No elegibles
Movimientos de los valores nominales en el ejercicio				
Saldo inicial	40.373	32.532	42.920	36.907
Bajas en el período:	3.457	5.129	5.772	9.218
Cancelaciones a vencimiento	1.901	1.092	4.175	2.487
Cancelaciones anticipadas	856	1.137	1.236	2.268
Subrogaciones de otras entidades	15	21	23	20
Resto	685	2.879	338	4.443
Altas en el período:	2.507	2.617	3.225	4.843
Originados por la entidad	1.347	1.756	2.529	3.794
Subrogaciones de otras entidades	14	5	14	12
Resto	1.146	856	682	1.037
Saldo final	39.423	30.020	40.373	32.532

(*) Sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009.

Millones de euros

Préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias.	Junio 2016	Diciembre 2015
Saldos disponibles. Valor nominal		
Potencialmente elegibles	1.350	1.361
No elegibles	697	638
Total	2.047	1.999

b.2) Operaciones pasivas

Títulos hipotecarios emitidos	Millones de euros			
	Junio 2016		Diciembre 2015	
	Valor nominal	Vencimiento residual medio	Valor nominal	Vencimiento residual medio
Bonos hipotecarios vivos	-	-	-	-
Cédulas hipotecarias emitidas (*)	25.601	-	28.362	-
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	4.195	-	3.142	-
<i>De las que: En circulación</i>	21.406	-	25.220	-
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	18.273	-	21.523	-
Vencimiento residual hasta un año	4.772	-	4.500	-
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	2.000	-	6.772	-
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-	-	-	-
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	4.801	-	2.051	-
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	6.500	-	8.000	-
Vencimiento residual mayor de diez años	200	-	200	-
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	4.268	-	2.765	-
Vencimiento residual hasta un año	150	-	-	-
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	-	-	150	-
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-	-	-	-
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	1.500	-	-	-
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	2.500	-	2.500	-
Vencimiento residual mayor de diez años	118	-	115	-
Depósitos	3.060	-	4.074	-
Vencimiento residual hasta un año	300	-	1.064	-
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	435	-	460	-
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	514	-	639	-
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	722	-	422	-
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	549	-	849	-
Vencimiento residual mayor de diez años	540	-	640	-
Participaciones hipotecarias emitidas	-	-	-	-
Certificados de transmisión hipotecarias emitidos	26.115	292	25.612	300
Emitidos mediante oferta pública	26.115	292	25.612	300
Resto de emisiones	-	-	-	-

(*) Incluye cédulas hipotecarias mantenidas en autocartera

Dadas las características propias del tipo de emisiones de cédulas hipotecarias del Banco, no existen activos de sustitución afectos a dichas emisiones.

El Banco no mantiene instrumentos financieros derivados vinculados con las emisiones de títulos hipotecarios, tal y como se definen en el Real Decreto antes mencionado.

ANEXO X Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones y otros requerimientos de la Circular 6/2012 de Banco de España

a) Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones

A continuación se muestran los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a 30 de Junio de 2016 y a diciembre de 2015:

JUNIO 2016							
SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES							
(Millones de Euros)							
NORMAL							
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (a)		Sin garantía real			
Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto		
1 Administraciones públicas	52	66	17	555	28	17	
2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	5.444	1845	1.840	557	19.269	2.252	
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	984	520	57	26	231	183	
3 Resto de personas físicas (*)	77.788	2.785	9.140	1.042	71.605	851	
4 Total	83.284	4.696	10.997	2.154	90.902	3.120	
SUBESTÁNDAR							
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (a)		Sin garantía real		Cobertura específica	
Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto		
1 Administraciones públicas	3	2	1	13	2	0	2
2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	4.020	1.234	1.035	729	10.083	1.236	454
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	43	34	-	-	5	51	5
3 Resto de personas físicas	12.617	1.268	9.542	1.566	14.196	124	168
4 Total	16.640	2.503	10.578	2.308	24.281	1.360	625
DUDOSO							
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (a)		Sin garantía real		Cobertura específica	
Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto		
1 Administraciones públicas	34	24	7	4	44	14	14
2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	10.472	4.004	6.547	3.652	97.546	2.792	5.237
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	2.977	1.934	1.942	2.433	2.218	421	58
3 Resto de personas físicas	31.934	2.236	12.631	1.997	144.056	716	1.487
4 Total	42.440	6.264	19.185	5.653	241.646	3.522	6.737
TOTAL							
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (a)		Sin garantía real		Cobertura específica	
Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto		
1 Administraciones públicas	89	92	25	572	74	31	16
2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	19.936	7.083	9.422	4.938	126.898	6.280	5.691
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	4.004	2.489	1.999	2.459	2.454	655	64
3 Resto de personas físicas	122.339	6.289	31.313	4.605	229.857	1.691	1.656
4 Total	142.364	13.463	40.760	10.115	356.829	8.002	7.363

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.

(*) El número de operaciones no contiene el detalle de Garanti Bank

DICIEMBRE 2015
SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES
(Millones de Euros)

	NORMAL					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (a)		Sin garantía real	
	Número de operaciones (b)	Importe bruto	Número de operaciones (b)	Importe bruto	Número de operaciones (b)	Importe bruto
1 Administraciones públicas	47	65	18	709	35	18
2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	5.258	2.123	1426	547	14.917	2.557
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	1790	787	82	51	472	156
3 Resto de personas físicas	46.362	2.645	9.783	1000	87.763	1.358
4 Total	51.667	4.833	11.227	2.256	102.715	3.933

	SUBESTÁNDAR						Cobertura específica
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (a)		Sin garantía real		
	Número de operaciones (b)	Importe bruto	Número de operaciones (b)	Importe bruto	Número de operaciones (b)	Importe bruto	
1 Administraciones públicas	2	2	1	14	5	2	3
2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	4.492	1.510	1.179	402	11.539	1.751	584
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	498	446	29	108	108	19	159
3 Resto de personas físicas	14.250	1.434	9.883	1.632	14.509	161	201
4 Total	18.744	2.946	11.063	2.048	26.053	1.914	788

	DUDOSO						Cobertura específica
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (a)		Sin garantía real		
	Número de operaciones (b)	Importe bruto	Número de operaciones (b)	Importe bruto	Número de operaciones (b)	Importe bruto	
1 Administraciones públicas	5	4	2	1	31	13	6
2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	10.172	4.138	6.467	4.047	17.612	2.925	5.672
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	3.466	2.105	2.077	2.346	2.318	834	2.910
3 Resto de personas físicas	31.502	2.129	12.693	2.042	80.652	772	1.454
4 Total	41.679	6.271	19.162	6.090	98.295	3.710	7.132

	TOTAL						Cobertura específica
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (a)		Sin garantía real		
	Número de operaciones (b)	Importe bruto	Número de operaciones (b)	Importe bruto	Número de operaciones (b)	Importe bruto	
1 Administraciones públicas	54	71	21	723	71	33	9
2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	19.922	7.771	9.072	4.996	44.068	7.233	6.256
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	5.754	3.337	2.288	2.505	2.898	1.109	3.069
3 Resto de personas físicas	92.114	6.208	32.359	4.674	182.924	2.291	1.655
4 Total	112.090	14.049	41.452	10.394	227.063	9.557	7.920

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.

b) El número de operaciones no contiene el detalle de Garanti Bank

Además de las mencionadas operaciones de refinanciación y reestructuración en esta sección, se han modificado las condiciones de otros préstamos, los cuales, no se consideran renegociados o deteriorados en base a los criterios establecidos en el párrafo 59 (c) de la NIC 39. Dichos préstamos no han sido clasificados como renegociados o deteriorados, ya que fueron modificados por razones comerciales o de competencia (por ejemplo, para mejorar la relación con el cliente) más que por razones económicas o legales relacionadas con la situación financiera del prestatario.

A continuación se incluye un cuadro de movimientos de activos refinanciados a 30 de Junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Millones de Euros					
Movimientos de activos refinanciados Junio 2016	Riesgo			TOTAL	
	Normal	Subestándar	Dudosos	Riesgo	Provisiones
Saldo inicial	11.022	6.907	16.071	34.000	7.920
Actualización de estimaciones	11	(232)	221	-	(13)
Sociedades incorporadas	-	-	-	-	-
Movimientos del periodo	(1.063)	(505)	(852)	(2.420)	(544)
Saldo final	9.970	6.170	15.440	31.580	7.363

Millones de Euros					
Movimientos de activos refinanciados Diciembre 2015	Riesgo			TOTAL	
	Normal	Subestándar	Dudosos	Riesgo	Provisiones
Saldo inicial	10.898	5.943	14.492	31.333	7.115
Actualización de estimaciones	(830)	(368)	1.198	-	68
Sociedades incorporadas	2.010	752	2.252	5.014	1.551
Movimientos del periodo	(1.056)	580	(1.871)	(2.347)	(814)
Saldo final	11.022	6.907	16.071	34.000	7.920

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 a 30 de junio de 2016:

Junio 2016	Ratio préstamos deteriorados por razón de la morosidad
Ratio de mora cartera de préstamos renegociados	
Administraciones públicas	6%
Resto de personas jurídicas y autónomos	57%
De los que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	85%
Resto de personas físicas	39%

Del total de las refinanciaciones clasificadas como dudosas el 55% era por razones distintas a su morosidad (impago).

b) Información cualitativa sobre concentración de riesgos por actividad y garantías

Distribución de los préstamos y anticipos a la clientela por actividad (Valor en libros)

Millones de euros

Junio 2016	Total (*)	Garantía hipotecaria	Otras garantías reales	Crédito con garantía real. <i>Loan to value</i>				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %
Administraciones Públicas	38.189	4.659	3.777	469	731	1.112	2.959	3.165
Otras instituciones financieras	15.431	760	6.489	761	418	268	5.148	654
Sociedades no financieras y empresarios individuales	183.065	46.632	24.931	18.261	14.040	11.862	13.734	13.667
Construcción y promoción inmobiliaria	19.607	13.239	1.763	3.094	4.982	3.954	1.860	1.113
Construcción de obra civil	10.248	2.531	987	662	760	713	482	901
Resto de finalidades	153.210	30.862	22.181	14.505	8.298	7.196	11.392	11.653
Grandes empresas	97.128	12.032	16.486	5.277	4.480	4.521	6.577	7.662
Pymes (**) y empresarios individuales	56.081	18.830	5.695	9.228	3.818	2.675	4.815	3.990
Resto de hogares e ISFLSH (***)	183.674	131.091	5.391	25.820	34.192	45.474	23.565	7.431
Viviendas	127.796	124.701	481	22.098	32.230	43.429	21.273	6.153
Consumo	46.180	3.509	3.880	2.543	1.215	1.373	1.879	379
Otros fines	9.697	2.880	1.030	1.179	747	671	413	900
SUBTOTAL	420.358	183.143	40.588	45.311	49.381	58.716	45.406	24.917
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	- 4.389	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	415.970	183.143	40.588	45.311	49.381	58.716	45.406	24.917
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (****)	24.103	10.276	7.719	4.310	2.905	3.234	3.137	4.408

(*) Los importes reflejados en este cuadro se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

(**) Pequeñas y medianas empresas, en adelante "PYMES".

(***) Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares, en adelante "ISFLSH".

(****) Neto de provisiones

Millones de euros

Diciembre 2015	Total (*)	Garantía hipotecaria	Otras garantías reales	Crédito con garantía real. <i>Loan to value</i>				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %
Administraciones Públicas	38.555	4.483	3.868	643	690	1.088	2.506	3.424
Otras instituciones financieras	14.319	663	6.098	710	474	302	4.610	666
Sociedades no financieras y empresarios individuales	184.203	47.773	24.034	20.400	14.931	11.480	12.491	12.506
Construcción y promoción inmobiliaria	19.914	13.295	1.682	3.148	5.465	3.663	1.911	789
Construcción de obra civil	9.687	2.322	1.023	827	615	576	373	954
Resto de finalidades	154.602	32.157	21.329	16.425	8.850	7.242	10.207	10.763
Grandes empresas	96.239	11.959	15.663	6.207	4.569	4.248	5.627	6.971
Pymes (**) y empresarios individuales	58.363	20.198	5.665	10.218	4.281	2.993	4.579	3.792
Resto de hogares e ISFLSH (***)	181.385	132.358	5.397	24.737	34.007	46.885	23.891	8.235
Viviendas	127.260	124.133	513	20.214	31.816	44.506	21.300	6.810
Consumo	42.211	3.627	3.738	2.311	1.156	1.398	2.118	381
Otros fines	11.914	4.599	1.146	2.212	1.035	982	472	1.043
SUBTOTAL	418.462	185.278	39.396	46.490	50.102	59.756	43.498	24.830
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	4.233	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	414.230	185.278	39.396	46.490	50.102	59.756	43.498	24.830
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (****)	26.080	10.931	7.457	2.728	1.797	2.575	4.665	6.623
Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	63							

(*) Los importes reflejados en este cuadro se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

(**) Pequeñas y medianas empresas, en adelante "PYMES".

(***) Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares, "ISFLSH". en adelante

(****) Neto de provisiones excepto Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas

c) Información cualitativa sobre concentración de riesgos por actividad y áreas geográficas

Millones de euros					
Junio 2016	TOTAL (*)	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	92.709	12.847	41.683	20.959	17.220
Administraciones Públicas	151.867	75.347	14.957	49.585	11.978
Administración Central	106.194	49.007	14.610	30.660	11.917
Resto	45.673	26.340	347	18.925	61
Otras instituciones financieras	44.853	16.688	12.924	12.063	3.178
Sociedades no financieras y empresarios individuales	253.159	73.469	27.141	95.907	56.642
Construcción y promoción inmobiliaria	24.414	6.795	342	11.618	5.659
Construcción de obra civil	15.242	7.817	2.222	3.706	1.497
Resto de finalidades	213.503	58.857	24.577	80.583	49.486
Grandes empresas	151.459	35.464	23.098	56.188	36.709
Pymes y empresarios individuales	62.044	23.393	1.479	24.395	12.777
Resto de hogares e ISFLSH	183.914	99.644	3.852	62.630	17.788
Viviendas	127.797	86.431	3.086	31.680	6.600
Consumo	46.185	7.098	618	28.083	10.386
Otros fines	9.932	6.115	148	2.867	802
SUBTOTAL	726.502	277.995	100.557	241.144	106.806
					(4.459)
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas					
TOTAL	722.043				

(*) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: Préstamos y anticipos a entidades de crédito, Préstamos y anticipos a la clientela, Valores representativos de deuda, Instrumentos de patrimonio, Derivados, Derivados - contabilidad de coberturas, Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas y Garantías concedidas. Los importes reflejados en este cuadro se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

Millones de euros

Diciembre 2015	TOTAL (*)	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	81.106	13.014	37.738	20.675	9.679
Administraciones Públicas	151.919	74.931	14.393	50.242	12.354
Administración Central	107.118	48.617	13.786	32.401	12.314
Resto	44.801	26.314	607	17.840	40
Otras instituciones financieras	46.744	16.768	13.623	13.324	3.029
Sociedades no financieras y empresarios individuales	248.207	72.710	26.561	94.632	54.305
Construcción y promoción inmobiliaria	23.484	5.862	278	11.946	5.397
Construcción de obra civil	15.540	8.687	2.149	3.497	1.207
Resto de finalidades	209.183	58.161	24.134	79.188	47.701
Grandes empresas	144.990	34.358	22.399	52.704	35.529
Pymes y empresarios individuales	64.193	23.803	1.734	26.484	12.172
Resto de hogares e ISFLSH	182.335	100.510	3.832	61.084	16.910
Viviendas	127.261	88.185	3.103	29.794	6.179
Consumo	42.221	6.728	649	24.799	10.044
Otros fines	12.853	5.597	80	6.490	686
SUBTOTAL	710.311	277.932	96.146	239.956	96.276
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(4.313)				
TOTAL	705.998				

(*) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: Préstamos y anticipos a entidades de crédito, Préstamos y anticipos a la clientela, Valores representativos de deuda, Instrumentos de patrimonio, Derivados, Derivados - contabilidad de coberturas, Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas y Garantías concedidas. Los importes reflejados en este cuadro se presentan netos del deterioro.

ANEXO XI Información adicional sobre Riesgo Soberano

Exposición al riesgo soberano

A continuación se presenta, a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el desglose de la exposición de los activos financieros al riesgo soberano sin considerar los derivados, instrumentos de patrimonio, compromisos y garantías concedidos 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 2016					
Exposición por países	Riesgo soberano (*)	Entidades de crédito	Otros sectores	Total	%
España	74.022	7.924	174.953	256.899	41,7%
Italia	11.989	1.505	1.461	14.955	2,4%
Resto de Europa	1.204	3.099	9.144	13.448	2,2%
Reino Unido	13	6.912	6.533	13.459	2,2%
Francia	504	7.001	3.235	10.741	1,7%
Portugal	599	30	4.861	5.490	0,9%
Alemania	517	1.677	2.099	4.292	0,7%
Irlanda	-	101	802	903	0,1%
Turquía	11.645	3.490	57.123	72.257	11,7%
Grecia	-	-	56	56	-
Subtotal Europa	100.493	31.740	260.266	392.499	63,7%
Mexico	29.086	1.863	45.168	76.117	12,3%
Estados Unidos	16.249	3.825	61.551	81.625	13,2%
Venezuela	151	163	565	879	0,1%
Resto de países	4.040	4.924	56.286	65.249	10,6%
Subtotal resto de países	49.525	10.774	163.571	223.870	36,3%
Total riesgo en instrumentos financieros	150.018	42.513	423.837	616.369	100,0%

Millones de euros					
Diciembre 2015					
Exposición por países	Riesgo soberano (*)	Entidades de crédito	Otros sectores	Total	%
España	74.020	7.323	177.348	258.690	42,8%
Turquía	12.037	3.374	54.161	69.572	11,5%
Italia	10.694	724	1.858	13.276	2,2%
Francia	1.029	5.796	3.025	9.850	1,6%
Portugal	704	19	4.711	5.433	0,9%
Alemania	560	1.473	1.588	3.621	0,6%
Reino Unido	4	7.466	6.547	14.017	2,3%
Irlanda	1	96	934	1.031	0,2%
Grecia	-	-	57	57	0,0%
Resto de Europa	1.278	2.668	8.769	12.715	2,1%
Subtotal Europa	100.327	28.938	258.998	388.262	64,2%
Mexico	22.192	5.676	46.438	74.306	12,3%
Estados Unidos	11.378	3.834	61.738	76.950	12,7%
Venezuela	152	146	845	1.144	0,2%
Resto de países	3.711	4.470	55.717	63.897	10,6%
Subtotal resto de países	37.433	14.126	164.738	216.297	35,8%
Total riesgo en instrumentos financieros	137.760	43.064	423.735	604.559	100,0%

(*) Adicionalmente, a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, existían líneas de crédito concedidas no dispuestas principalmente a administraciones públicas españolas, por importe de 2.418 y 2.584 millones de euros, respectivamente.

La exposición a riesgos soberanos mostrada en los cuadros anteriores 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

A continuación se presenta a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el desglose, por tipos de instrumentos financieros, de la exposición total de las entidades de crédito del Grupo a riesgos soberanos de los países europeos, con el criterio requerido por Autoridad Bancaria Europea (en adelante "EBA", acrónimo en inglés de "European Banking Authority"):

Millones de euros

Exposición al riesgo soberano por países de la Unión Europea	Valores representativos de deuda netos de Posiciones Cortas				Préstamos y partidas a cobrar	Derivados						Total	%
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		Exposición Directa			Exposición Indirecta				
						Nocionales	Valor Razonable +	Valor Razonable -	Nocionales	Valor Razonable +	Valor Razonable -		
Junio 2016													
España	5.354	-	19.955	9.227	28.446	1.847	112	(35)	(10.661)	829	(1.249)	62.641	85,6%
Italia	2.619	-	4.257	2.759	103	-	-	-	(1.039)	1.312	(1.371)	9.679	13,2%
Francia	(130)	-	-	-	35	-	-	-	156	84	(87)	(97)	-0,1%
Alemania	(74)	-	-	-	-	-	-	-	92	270	(273)	(77)	-0,1%
Portugal	245	-	1	-	494	596	5	(191)	34	33	(28)	558	0,8%
Reino Unido	-	-	-	-	0	-	-	-	-	2	(0)	1	0,0%
Grecia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
Hungría	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
Irlanda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
Resto de Unión Europea	16	-	423	-	35	-	-	-	77	215	(174)	515	0,7%
Total exposición a riesgo soberano Unión Europea	8.030	-	24.636	11.986	29.114	2.443	117	(226)	(11.341)	2.745	(3.181)	73.221	100%

- (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 (11.674 millones de euros a 30 de junio de 2016) no está incluido.
- (2) Incluye derivados de crédito CDS (Credit Default Swaps) que se muestran por su valor razonable.

Millones de euros

Exposición al riesgo soberano por países de la Unión Europea	Valores representativos de deuda netos de Posiciones Cortas				Préstamos y partidas a cobrar	Derivados						Total	%
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		Exposición Directa			Exposición Indirecta				
						Nocionales	Valor Razonable +	Valor Razonable -	Nocionales	Valor Razonable +	Valor Razonable -		
Diciembre 2015													
España	5.293	-	31.621	-	26.111	1.871	125	(37)	(1.785)	82	(84)	63.112	85,7%
Italia	1.205	-	7.385	-	80	-	-	-	258	12	(26)	8.656	11,8%
Francia	531	-	10	-	34	-	-	-	141	2	(31)	546	0,7%
Alemania	162	-	-	-	-	-	-	-	166	-	(21)	141	0,2%
Portugal	179	-	1	-	428	1.161	2	(225)	90	1	(1)	384	0,5%
Reino Unido	-	-	-	-	-	-	-	-	13	2	(1)	2	0,0%
Grecia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
Hungría	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
Irlanda	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	0,0%
Resto de Unión Europea	319	-	429	-	38	-	-	-	33	15	(8)	794	1,1%
Total exposición a riesgo soberano Unión Europea	7.689	-	39.446	-	26.691	3.033	127	(263)	(1.084)	115	(172)	73.634	100%

- (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 (6.300 millones de euros a 31 de diciembre de 2015) no está incluido.
- (2) Incluye derivados de crédito CDS (Credit Default Swaps) que se muestran por su valor razonable.

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 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 de la Unión Europea es el siguiente:

Millones de euros

Vencimientos de riesgos soberanos Unión Europea Junio 2016	Valores representativos de deuda netos de Posiciones Cortas				Préstamos y partidas a cobrar	Derivados						Total	%
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		Exposición Directa			Exposición Indirecta				
						Nocionales	Valor Razonable +	Valor Razonable -	Nocionales	Valor Razonable +	Valor Razonable -		
España	5.354	-	19.955	9.227	28.446	1.847	112	(35)	(10.661)	829	(1.249)	62.641	85,6%
Hasta un 1 año	3.403	-	4.178	3.128	12.328	71	0	(7)	(10.647)	826	(1.240)	22.616	30,9%
De 1 a 5 años	422	-	3.562	3.420	8.315	1.282	43	(1)	(3)	0	(0)	15.760	21,5%
Más de 5 años	1.529	-	12.214	2.680	4.268	495	69	(27)	(10)	3	(8)	20.728	28,3%
Resto de Unión Europea	2.676	-	4.681	2.759	668	596	5	(191)	(681)	1.915	(1.932)	10.580	14,4%
Hasta un 1 año	3.403	-	4.178	3.128	107	358	5	(7)	(401)	1.885	(1.796)	10.904	14,9%
De 1 a 5 años	422	-	3.562	3.420	231	463	-	(1)	218	21	(52)	7.602	10,4%
Más de 5 años	1.529	-	12.214	2.680	330	394	-	(184)	222	10	(85)	16.494	22,5%
Total exposición a riesgos soberanos Unión Europea	8.030	-	24.636	11.986	29.114	2.443	117	(226)	(11.342)	2.745	(3.181)	73.221	100,0%

Millones de euros

Vencimientos de riesgos soberanos Unión Europea Diciembre 2015	Valores representativos de deuda netos de Posiciones Cortas				Préstamos y partidas a cobrar	Derivados						Total	%
	Activos financieros mantenidos para negociar	Cartera a Valor Razonable con Cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		Exposición Directa			Exposición Indirecta				
						Nocionales	Valor Razonable +	Valor Razonable -	Nocionales	Valor Razonable +	Valor Razonable -		
España	5.293	-	31.621	-	26.111	1.871	125	(37)	(1.785)	82	(84)	63.112	86%
Hasta un 1 año	4.552	-	5.665	-	10.267	242	2	(19)	(1.721)	79	(77)	20.469	27,8%
De 1 a 5 años	662	-	11.890	-	10.693	932	25	(1)	(48)	-	(1)	23.269	31,6%
Más de 5 años	79	-	14.067	-	5.151	698	98	(17)	(17)	3	(7)	19.373	26,3%
Resto de Unión Europea	2.396	-	7.825	-	580	1.161	2	(225)	702	32	(88)	10.522	14,3%
Hasta un 1 año	1.943	-	40	-	24	319	2	(4)	292	5	(6)	2.005	2,7%
De 1 a 5 años	237	-	4.150	-	245	-	-	-	161	23	(29)	4.626	6,3%
Más de 5 años	216	-	3.635	-	311	842	-	(221)	248	4	(53)	3.891	5,3%
Total exposición a riesgos soberanos Unión Europea	7.689	-	39.446	-	26.691	3.033	127	(263)	(1.084)	115	(172)	73.634	100,0%

ANEXO XII Información adicional sobre concentración de riesgos

a) Concentración de riesgos en el sector promotor e inmobiliario en España

Información cuantitativa sobre actividades en el mercado inmobiliario en España

La siguiente información cuantitativa sobre actividades en el mercado inmobiliario en España está elaborada de acuerdo con los modelos de información requeridos por la Circular 5/2011, de 30 de noviembre, de Banco de España.

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la exposición con el sector de la construcción y actividades inmobiliarias en España era de 16.468 y 18.744 millones de euros, respectivamente, de los cuales el riesgo por financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria era 8.585 y 9.681 millones de euros, respectivamente, lo que representa el 5,4% y 6,0% del crédito a la clientela del balance de negocios en España (excluidas las Administraciones Públicas) y 1,2% y 1,3% de los activos totales del Grupo Consolidado, respectivamente.

A continuación, se muestran los datos sobre los créditos de promoción inmobiliaria a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Millones de euros			
Junio 2016	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Deterioro de valor acumulado
Financiaciones realizadas por las entidades de crédito a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas			
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	8.585	3.588	(3.279)
<i>Del que: dudosos</i>	5.599	2.802	(3.148)
<i>Pro memoria:</i>			
Activos fallidos	2.114		
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	159.685		
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	746.040		
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	(4.906)		

Millones de euros			
Diciembre 2015	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Deterioro de valor acumulado
Financiaciones realizadas por las entidades de crédito a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas			
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	9.681	4.132	(3.801)
<i>Del que: dudosos</i>	6.231	3.087	(3.600)
<i>Pro memoria:</i>			
Activos fallidos	1.741		
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	161.416		
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	750.078		
clasificadas normales (negocios totales)	(4.549)		

A continuación, se detalla el riesgo de crédito inmobiliario en función de la tipología de las garantías asociadas:

Millones de euros		
Financiaciones realizadas por las entidades de crédito a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas	Junio 2016	Diciembre 2015
Sin garantía inmobiliaria	805	1.157
Con garantía inmobiliaria	7.780	8.524
Edificios y otras construcciones terminados	4.378	4.941
Vivienda	3.570	4.112
Resto	809	829
Edificios y otras construcciones en construcción	673	688
Viviendas	650	660
Resto	24	28
Terrenos	2.728	2.895
Suelo urbano consolidado	1.420	1.541
Resto de terrenos	1.307	1.354
Total	8.585	9.681

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el 51% y el 51% del crédito promotor está garantizado por edificios (81,5% y 83,2% viviendas) y únicamente el 31,8% y 29,9% por suelos, de los cuales el 52,0% y 53,2% son suelos urbanizados, respectivamente.

La información relativa al riesgo de la cartera hipotecaria minorista (adquisición de vivienda) 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se muestra en el siguiente cuadro:

Millones de euros		
Financiaciones realizadas por las entidades de crédito a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas Junio 2016	Importe en libros bruto	De los cuales: dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda	89.473	4.831
Sin hipoteca inmobiliaria	1.543	43
Con hipoteca inmobiliaria	87.930	4.789

Millones de euros		
Financiaciones realizadas por las entidades de crédito a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas Diciembre 2015	Importe en libros bruto	De los cuales: dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda	91.150	4.869
Sin hipoteca inmobiliaria	1.480	24
Con hipoteca inmobiliaria	89.670	4.845

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

Millones de euros						
Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (Loan To Value -LTV)						
Junio 2016 LTV en créditos con hipoteca inmobiliaria a hogares para adquisición de vivienda (Negocios en España)	Inferior o igual al 40%	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %	Total
Importe bruto	18.522	27.112	29.567	7.030	5.699	87.930
<i>del que: Dudosos</i>	213	440	819	951	2.366	4.789

Millones de euros						
Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (Loan To Value -LTV)						
Diciembre 2015 LTV en créditos con hipoteca inmobiliaria a hogares para adquisición de vivienda (Negocios en España)	Inferior o igual al 40%	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %	Total
Importe bruto	18.294	27.032	30.952	7.489	5.903	89.670
<i>Del que: Dudosos</i>	202	392	771	991	2.489	4.845

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el crédito vivo a los hogares con garantía hipotecaria para adquisición de vivienda tenía un LTV medio del 46% y 46% respectivamente.

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			
	Valor contable bruto	Correcciones de valor por deterioro de activos	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos desde el momento de adjudicación	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	8.815	5.372	2.791	3.443
Edificios terminados	3.131	1.601	745	1.530
Viviendas	1.818	880	410	938
Resto	1.313	721	335	592
Edificios en construcción	657	380	170	277
Viviendas	629	361	160	268
Resto	28	19	10	9
Suelo	5.027	3.391	1.876	1.636
Terrenos urbanizados	3.518	2.393	1.359	1.125
Resto de suelo	1.509	998	517	511
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	4.482	2.531	1.076	1.951
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	1.452	748	157	704
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	1.241	528	430	713
Total	15.990	9.179	4.454	6.811

Información sobre activos recibidos en pago de deudas por el Grupo BBVA (Negocios en España)	Millones de euros			
	Diciembre 2015			
	Valor contable bruto	Correcciones de valor por deterioro de activos	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos desde el momento de adjudicación	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	8.938	5.364	2.838	3.574
Edificios terminados	2.981	1.498	737	1.483
Viviendas	1.606	767	388	839
Resto	1.375	731	349	644
Edificios en construcción	745	422	204	323
Viviendas	714	400	191	314
Resto	31	22	13	9
Suelo	5.212	3.444	1.897	1.768
Terrenos urbanizados	3.632	2.404	1.366	1.228
Resto de suelo	1.580	1.040	531	540
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	4.937	2.687	1.143	2.250
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	1.368	678	148	690
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	895	532	433	363
Total	16.138	9.261	4.562	6.877

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Grupo mantenía un total de 8.815 y 8.938 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 60,9% y 60,0%, 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 2016 y 31 de diciembre de 2015, de 4.482 y 4.937 millones de euros con una cobertura media del 56,5% y 54,4% respectivamente.

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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 14.749 y 15.243 millones de euros, con una cobertura media del 58,7% y 57,3%, respectivamente.

b) 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 pérdidas por deterioro o provisiones constituidas al efecto:

Millones de euros								
Riesgos por áreas geográficas junio 2016	España	Resto de Europa	México	EE.UU.	Turquía	América del Sur	Resto	Total
Derivados	8.188	29.010	2.147	3.676	253	1.988	1.318	46.579
Instrumentos de patrimonio (*)	4.033	1.636	2.492	874	59	288	887	10.269
Valores representativos de deuda	61.267	22.466	24.348	20.016	12.895	7.366	2.591	150.949
Bancos centrales	-	-	-	-	-	2.279	16	2.295
Administraciones públicas	51.007	14.375	21.520	11.745	11.422	2.447	240	112.756
Entidades de crédito	2.202	2.727	253	95	1.338	1.172	1.231	9.019
Otras sociedades financieras	7.629	1.874	423	4.342	31	355	503	15.157
Sociedades no financieras	428	3.491	2.152	3.834	104	1.112	601	11.721
Préstamos y anticipos	196.060	40.317	51.639	63.372	66.268	54.692	4.663	477.012
Bancos centrales	-	279	-	3.025	7.028	3.981	-	14.313
Administraciones públicas	23.767	410	7.664	4.504	243	1.436	231	38.254
Entidades de crédito	5.370	16.194	1.319	2.179	2.011	1.303	958	29.334
Otras sociedades financieras	4.525	5.062	1.066	1.459	2.104	819	271	15.306
Sociedades no financieras	57.304	14.009	17.789	33.281	35.279	23.855	2.956	184.472
Hogares	105.094	4.362	23.802	18.924	19.604	23.299	248	195.333
Total riesgo en activos financieros	269.547	93.429	80.625	87.938	79.476	64.334	9.460	684.808
Compromisos de préstamo concedidos	29.991	16.339	11.954	31.669	13.268	4.602	936	108.759
Garantías financieras concedidas	2.761	2.160	156	767	9.626	2.274	690	18.435
Otros compromisos concedidos	17.257	18.776	915	3.084	2.957	3.588	1.800	48.376
Garantías y compromisos contingentes concedidos	50.010	37.275	13.025	35.520	25.850	10.464	3.426	175.570
Total riesgo en instrumentos financieros	319.558	130.704	93.650	123.458	105.326	74.798	12.886	860.379

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

Millones de euros

Riesgos por áreas geográficas 2015	España	Resto de Europa	México	EE.UU.	Turquía	América del Sur	Resto	Total
Derivados	7.627	25.099	1.707	2.989	139	2.116	1.225	40.902
Instrumentos de patrimonio (*)	5.061	2.103	2.328	1.077	65	317	987	11.937
Valores representativos de deuda	62.668	21.589	25.464	19.132	13.388	7.317	2.302	151.859
Bancos centrales	-	-	-	-	-	2.504	16	2.519
Administraciones públicas	50.877	13.571	22.199	11.373	11.760	2.330	321	112.432
Entidades de crédito	3.123	2.706	419	92	1.450	1.183	999	9.971
Otras sociedades financieras	8.352	1.818	536	4.606	26	311	425	16.074
Sociedades no financieras	317	3.494	2.309	3.061	152	990	541	10.864
Préstamos y anticipos	204.089	40.546	61.112	68.235	63.447	59.001	5.842	502.271
Bancos centrales	7.657	1.955	4.013	5.816	7.281	9.463	91	36.275
Administraciones públicas	23.549	580	8.241	4.443	271	1.318	209	38.611
Entidades de crédito	4.206	15.265	5.257	3.742	1.914	1.676	1.017	33.076
Otras sociedades financieras	3.946	4.215	1.824	1.483	1.820	811	270	14.368
Sociedades no financieras	59.576	14.132	17.525	32.605	33.647	24.060	4.043	185.588
Hogares	105.157	4.400	24.252	20.147	18.514	21.673	212	194.353
Total riesgo en activos financieros	279.445	89.338	90.611	91.432	77.038	68.751	10.355	706.969
Compromisos de préstamo concedidos	30.006	16.878	22.702	33.183	13.108	6.618	1.124	123.620
Garantías financieras concedidas	1.524	4.736	161	949	9.126	2.087	593	19.176
Otros compromisos concedidos	16.866	14.646	327	3.409	2.527	3.822	1.216	42.813
Garantías y compromisos contingentes concedidos	48.396	36.260	23.191	37.541	24.762	12.527	2.933	185.609
Total riesgo en instrumentos financieros	327.841	125.597	113.801	128.973	101.800	81.278	13.288	892.578

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

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

A continuación se presenta el desglose de los préstamos y anticipos, dentro del epígrafe “Préstamos y partidas a cobrar”, deteriorados por área geográfica a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Millones de euros		
Activos deteriorados por geografía	Junio 2016	Diciembre 2015
España	18.063	19.921
Resto de Europa	745	790
México	1.233	1.277
América del Sur	1.421	1.162
Estados Unidos	1.017	579
Turquía	1.757	1.628
Resto del mundo	-	-
RIESGOS DUDOSOS O DETERIORADOS	24.236	25.358

ANEXO XIII - Conciliación de los Estados financieros

Formato actual		Formato anterior	
		Millones de euros	
ACTIVO	Diciembre 2015	ACTIVO	Diciembre 2015
EFFECTIVO, SALDOS EN EFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA (1)	29.282	CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	43.467
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	78.326	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	78.326
Derivados	40.902	Depósitos en entidades de crédito	-
Instrumentos de patrimonio	4.534	Crédito a la clientela	65
Valores representativos de deuda	32.825	Valores representativos de deuda	32.825
Préstamos y anticipos a bancos centrales	-	Instrumentos de capital	4.534
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	-	Derivados de negociación	40.902
Préstamos y anticipos a la clientela	65		
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	2.311	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2.311
Instrumentos de patrimonio	2.075	Depósitos en entidades de crédito	62
Valores representativos de deuda	173	Crédito a la clientela	-
Préstamos y anticipos a bancos centrales	-	Valores representativos de deuda	173
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	62	Instrumentos de capital	2.075
Préstamos y anticipos a la clientela	-		
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	113.426	ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	113.426
Instrumentos de patrimonio	5.116	Valores representativos de deuda	108.310
Valores representativos de deuda	108.310	Instrumentos de capital	5.116
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR (2)	471.828	INVERSIONES CREDITICIAS	457.644
Valores representativos de deuda	10.516	Depósitos en entidades de crédito	32.962
Préstamos y anticipos a bancos centrales	17.830	Crédito a la clientela	414.165
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	29.317	Valores representativos de deuda	10.516
Préstamos y anticipos a la clientela	414.165		
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	-	CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	3.538	AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	45
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	45	DERIVADOS DE COBERTURA	3.538
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	879	ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	3.369
Entidades multigrupo	243	PARTICIPACIONES	879
Entidades asociadas	636	Entidades asociadas	636
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	511	Negocios conjuntos	243
ACTIVOS TANGIBLES	9.944	CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-
Inmovilizado material	8.477	ACTIVOS POR REASEGUROS	511
De uso propio	8.021	ACTIVO MATERIAL	9.944
Cedido en arrendamiento operativo	456	Inmovilizado material	8.477
Inversiones inmobiliarias	1.467	De uso propio	8.021
ACTIVOS INTANGIBLES	10.275	Cedido en arrendamiento operativo	456
Fondo de comercio	6.811	Inversiones inmobiliarias	1.467
Otros activos intangibles	3.464	ACTIVO INTANGIBLE	10.275
ACTIVOS POR IMPUESTOS	17.779	Fondo de comercio	6.811
Activos por impuestos corrientes	1.901	Otro activo intangible	3.464
Activos por impuestos diferidos	15.878	ACTIVOS FISCALES	17.779
OTROS ACTIVOS	8.566	Corrientes	1.901
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	Diferidos	15.878
Existencias	4.303	RESTO DE ACTIVOS	8.566
Resto de los otros activos	4.263	Existencias	4.303
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA (3)	3.369	Otros	4.263
TOTAL ACTIVO	750.078	TOTAL ACTIVO	750.078

(1) Las principales diferencias con respecto al epígrafe "Caja y depósitos en Bancos centrales" son la inclusión los saldos a la vista depositados en Entidades de crédito y la reclasificación de préstamos en bancos centrales al epígrafe Préstamos y partidas a cobrar"

(2) Las principales diferencias con respecto al epígrafe "Inversiones crediticias" son la inclusión de préstamos en bancos centrales y la reclasificación saldos a la vista depositados en Entidades de crédito al epígrafe "Efectivo, saldos en efectivo en Bancos centrales y otros depósitos a la vista"

(3) Corresponde al epígrafe "Activos no corrientes en venta" del formato anterior

Formato actual	
	Millones de euros
PASIVO	Diciembre 2015
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	55.203
Derivados	42.149
Posiciones cortas de valores	13.053
Depósitos de bancos centrales	-
Depósitos de entidades de crédito	-
Depósitos de la clientela	-
Valores representativos de deuda emitidos	-
Otros pasivos financieros	-
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	2.649
Depósitos de bancos centrales	-
Depósitos de entidades de crédito	-
Depósitos de la clientela	-
Valores representativos de deuda emitidos	-
Otros pasivos financieros	2.649
<i>Pro memoria: pasivos subordinados (1)</i>	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	606.113
Depósitos de bancos centrales	40.087
Depósitos de entidades de crédito	68.543
Depósitos de la clientela	403.362
Valores representativos de deuda emitidos	81.980
Otros pasivos financieros	12.141
<i>Pro memoria: pasivos subordinados (1)</i>	16.109
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURA	2.726
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	358
PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGUROS O REASEGUROS	9.407
PROVISIONES	8.852
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	6.299
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	616
Compromisos y garantías concedidos	714
Restantes provisiones	1.223
PASIVOS POR IMPUESTOS	4.721
Pasivos por impuestos corrientes	1.238
Pasivos por impuestos diferidos	3.483
OTROS PASIVOS	4.610
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	-
TOTAL PASIVO	694.638

(1) Pasivos subordinados: En el formato actual están clasificados en los subepígrafes Depósitos de la clientela y Valores representativos de deuda emitidos

Formato anterior	
	Millones de euros
PASIVO	Diciembre 2015
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	55.203
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Derivados de negociación	42.149
Posiciones cortas de valores	13.053
Otros pasivos financieros	0
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2.649
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Pasivos subordinados	0
Otros pasivos financieros	2.649
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	606.113
Depósitos de bancos centrales	40.087
Depósitos de entidades de crédito	68.543
Depósitos de la clientela	403.069
Débitos representados por valores negociables	66.165
Pasivos subordinados	16.109
Otros pasivos financieros	12.141
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	358
DERIVADOS DE COBERTURA	2.726
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	9.407
PROVISIONES	8.852
Fondos para pensiones y obligaciones similares (2)	6.299
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	616
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	714
Otras provisiones	1.223
PASIVOS FISCALES	4.721
Corrientes	1.238
Diferidos	3.483
RESTO DE PASIVOS	4.610
TOTAL PASIVO	694.638

Formato actual

		Millones de euros
PATRIMONIO NETO		Diciembre 2015
FONDOS PROPIOS		50.639
Capital		3.120
Capital desembolsado		3.120
Capital no desembolsado exigido		-
Prima de emisión		23.992
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		-
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		-
Otros instrumentos de patrimonio emitido		-
Otros elementos de patrimonio neto		35
Ganancias acumuladas		22.588
Reservas de revalorización		22
Otras reservas		(98)
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(98)
Otras		-
Menos: acciones propias		(309)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		2.642
Menos: Dividendos a cuenta		(1.352)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO (2)		(3.349)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(859)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(859)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-
Resto de ajustes de valoración		-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(2.490)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		(274)
Conversión en divisas		(3.905)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		(49)
Activos financieros disponibles para la venta		1.674
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas		64
INTERESES MINORITARIOS		8.149
Otro resultado global acumulado		(1.346)
Otros elementos		9.495
TOTAL PATRIMONIO NETO		55.439
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		750.078

PRO-MEMORIA	Diciembre 2015
-------------	----------------

Garantías concedidas	49.876
Compromisos contingentes concedidos	135.733

(1) El epígrafe de Reservas se desglosa en tres epígrafes bajo el formato actual: Ganancias acumuladas, Reservas de revalorización y Otras reservas

(2) Otro resultado global acumulado corresponde al epígrafe Ajustes por valoración, con un mayor desglose y diferente orden de los subepígrafes

Formato anterior

		Millones de euros
PATRIMONIO NETO		Diciembre 2015
FONDOS PROPIOS		50.639
Capital		3.120
Escriturado		3.120
Menos: Capital no exigido		-
Prima de emisión		23.992
Reservas (1)		22.512
Reservas (pérdidas) acumuladas		22.610
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		(98)
Otros instrumentos de capital		35
De instrumentos financieros compuestos		-
Resto de instrumentos de capital		35
Menos: Valores propios		(309)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		2.642
Menos: Dividendos y retribuciones		(1.352)
AJUSTES POR VALORACIÓN		(3.349)
Activos financieros disponibles para la venta		1.674
Coberturas de los flujos de efectivo		(49)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		(274)
Diferencias de cambio		(3.905)
Activos no corrientes en venta		-
Entidades valoradas por el método de la participación		64
Resto de ajustes por valoración		(859)
INTERESES MINORITARIOS		8.149
Ajustes por valoración		(1.346)
Resto		9.495
TOTAL PATRIMONIO NETO		55.439
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		750.078

PRO-MEMORIA	Diciembre 2015
-------------	----------------

RIESGOS CONTINGENTES	49.876
COMPROMISOS CONTINGENTES	135.733

Formato actual

Formato anterior

Millones de euros		Millones de euros	
Cuentas de pérdidas y ganancias	Junio 2015	Cuentas de pérdidas y ganancias	Junio 2015
INGRESOS POR INTERESES	10.665	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	10.665
GASTOS POR INTERESES	(3.570)	INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(3.570)
MARGEN DE INTERESES	7.096	MARGEN DE INTERESES	7.096
INGRESOS POR DIVIDENDOS	236	RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	236
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	195	RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	195
INGRESOS POR COMISIONES	2.801	COMISIONES PERCIBIDAS	2.801
GASTOS POR COMISIONES	(682)	COMISIONES PAGADAS	(682)
		RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO) (1)	826
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS	17	Cartera de negociación	161
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR, NETAS	161	Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	17
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS	649	Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	649
GANANCIAS O PÉRDIDAS RESULTANTES DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS, NETAS	-	Otros	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO, (GANANCIAS O PERDIDAS), NETAS	620	DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	620
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN (2)	546	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (2)	2.271
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN (2)	(911)	OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (2)	(2.144)
INGRESOS DE ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO (2)	1.725		
GASTOS DE PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO (2)	(1.233)		
MARGEN BRUTO	11.219	MARGEN BRUTO	11.219
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(4.927)	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(4.927)
Gastos de personal	(2.888)	Gastos de personal	(2.888)
Otros gastos generales de administración	(2.039)	Otros gastos generales de administración	(2.039)
AMORTIZACIÓN	(572)	AMORTIZACIÓN	(572)
PROVISIONES O REVERSIÓN DE PROVISIONES	(392)	DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(392)
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	(2.137)	PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	(2.137)
Activos financieros valorados al coste	-		
Activos financieros disponibles para la venta	(3)		
Préstamos y partidas a cobrar	(2.134)	Inversiones crediticias	(2.134)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(3)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	3.192	RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	3.192

(1) Se suprime el epígrafe de agrupación Resultados de operaciones financieras (neto), pero su desglose se mantiene

(2) Los epígrafes Otros productos y otras cargas de explotación del formato anterior se desglosa en cuatro epígrafes bajo en formato nuevo, separando los ingresos y gastos amparados por contratos de seguro y reaseguro

Formato actual		Formato anterior	
		Millions of Euros	
(Continuación)	Junio 2015	(Continuación)	Junio 2015
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	3.192	RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	3.192
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS O ASOCIADAS			
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS	(128)	PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)	(128)
Activos tangibles	(25)		
Activos intangibles	(3)	Fondo de comercio y otro activo intangible	(3)
Otros	(100)	Otros activos	(125)
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS NO FINANCIEROS Y PARTICIPACIONES, NETAS	23	GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	23
FONDO DE COMERCIO NEGATIVO RECONOCIDO EN RESULTADOS	22	DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO	22
GANANCIAS O PÉRDIDAS PROCEDENTES DE ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA NO ADMISIBLES COMO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	791	GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	791
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	3.899	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.899
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(941)	IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(941)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	2.958	RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	2.958
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-
RESULTADO DEL PERIODO	2.958	RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.958
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	200	Resultado atribuido a la entidad dominante	2.759
Atribuible a los propietarios de la dominante	2.759	Resultado atribuido a intereses minoritarios	200

Glosario de términos

Acciones propias	Incluye el importe de los instrumentos de capital propios en poder de la entidad.
Activos financieros deteriorados	Un activo financiero se considera deteriorado y, por tanto, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de dicho deterioro, cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a: <ul style="list-style-type: none"> a) En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción. b) En el caso de instrumentos de patrimonio, que no pueda recuperarse su valor en libros.
Activos financieros disponibles para la venta	Los valores representativos de deuda no calificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento o a valor razonable con cambios en resultados, y los instrumentos de patrimonio 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 resultados.
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	Un activo no corriente, o un grupo enajenable, cuyo valor en libros se pretende recuperar, fundamentalmente, a través de su venta, en lugar de mediante su uso continuado y cumpla los siguientes requisitos: <ul style="list-style-type: none"> a) Que esté disponible para su venta inmediata en el estado y forma existentes a la fecha del balance de acuerdo con la costumbre y condiciones habituales para la venta de estos activos. b) Que su venta se considere altamente probable.
Activos por impuestos corrientes	Importes que se han de recuperar por impuestos en los próximos doce meses.
Activos por impuestos 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 tangibles	Inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad de la entidad o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero.
Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos designados por la entidad desde el inicio como a valor razonable con cambios en resultados. 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: <ul style="list-style-type: none"> a) Con ello se elimine o reduzca significativamente alguna incoherencia en la valoración o en el reconocimiento (a veces denominada “asimetría contable”) que de otra manera surgiría al utilizar diferentes criterios para valorar activos y pasivos, o para reconocer ganancias y pérdidas en los mismos sobre bases diferentes. Podría ser aceptable designar sólo algunos dentro de un grupo de activos financieros o pasivos financieros similares, siempre que al hacerlo se consiga una reducción significativa (y posiblemente una reducción mayor que con otras designaciones permitidas) en la incoherencia. b) El rendimiento de un grupo de activos o pasivos financieros, se gestione y evalúe según el criterio del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión del riesgo que la entidad tenga documentada, y se facilite internamente información sobre ese grupo, de acuerdo con el criterio del valor razonable, al personal clave de la dirección de la entidad. <p>Son activos financieros que se gestionan conjuntamente con los “pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro” 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>

Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar)	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 los pasivos financieros mantenidos para negociar, los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo ("posiciones cortas").
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. a) Un arrendamiento se calificará como arrendamiento financiero cuando se transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. b) Se calificará como arrendamiento operativo cuando no se trate de un arrendamiento con carácter financiero.
<i>Basis risk</i>	Riesgos derivados de la cobertura de exposición a un tipo de interés, instrumentalizada mediante la exposición a otro tipo de interés de acuerdo con otras condiciones ligeramente distintas.
Beneficio básico por acción	Se determina dividiendo el "Atribuible a los propietarios de la 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 los propietarios de la 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 los propietarios de la dominante, emisiones de deuda convertible, etc.).
Capital de nivel 1 adicional (T1)	Incluye: participaciones preferentes y valores perpetuos eventualmente convertibles y deducciones.
Capital de nivel 1 ordinario (CET 1)	Incluye: capital, reservas de la matriz, reservas en las sociedades consolidadas, intereses minoritarios, valores convertibles, deducciones y el beneficio atribuido neto.
Capital de nivel 2 (T2)	Incluye: subordinadas, participaciones preferentes, la genérica computable e intereses minoritarios.
Capital económico	Métodos o prácticas que permiten a los bancos evaluar riesgos y asignar capital para cubrir los efectos económicos de las actividades de riesgo.
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.
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.

Coberturas de los flujos 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 resultados.
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.
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 resultados consolidados con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son: <ul style="list-style-type: none"> - Los vinculados a activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen en el momento de su cobro. - Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se reconocen durante la vida de tales transacciones o servicios. - Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
Compromisos contingentes concedidos	Son obligaciones posibles de la entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad y que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros.
Compromisos por aportación definida	Obligación post-empleo por la que la entidad realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones de los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores.
Compromisos por prestación definida	Obligación post-empleo por la que la entidad, directamente o indirectamente a través del plan, conserva la obligación, contractual o implícita, de pagar directamente a los empleados las retribuciones en el momento en que sean exigibles, o bien de pagar cantidades adicionales si el asegurador, u otro obligado al pago, no atiende todas las prestaciones relativas a los servicios prestados por los empleados en el ejercicio presente y en los anteriores, al no encontrarse totalmente garantizado.
Compromisos por retribuciones post-empleo	Son remuneraciones a los empleados, que se liquidan tras la terminación de su período de empleo.
Contingencias	Obligaciones actuales de la entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados cuya existencia está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad.
Contratos de seguros vinculados a pensiones	Recoge el valor razonable de las pólizas de seguro para cubrir compromisos por pensiones.

Control	<p>Se entiende que una entidad controla a una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la participada. Para que se considere que hay control debe concurrir:</p> <p>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;</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
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 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.
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.
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	Incluye el valor razonable a favor (activo) o en contra (pasivo) de la entidad de los derivados, que no formen parte de coberturas contables.
Derivados - contabilidad de coberturas	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.

Diferencias de cambio/ Conversión de divisas	Diferencias de cambio (ganancia o pérdida), netas : 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. Conversión de divisas (Otro resultado global acumulado): 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	Ingresos por dividendos cobrados anunciados en el ejercicio, que correspondan a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación.
Entidad estructurada	<p>Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñada de modo que los derechos de voto y otros derechos similares no sean el factor primordial a la hora de decidir quién controla la entidad, por ejemplo en el caso en que los posibles derechos de voto se refieran exclusivamente a tareas administrativas y las actividades pertinentes se gestionen a través de acuerdos contractuales.</p> <p>Una entidad estructurada suele presentar algunas o todas de las características o de los atributos siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Actividades restringidas b) Un objeto social estricto y bien definido, como, por ejemplo, efectuar arrendamientos eficientes desde el punto de vista fiscal, llevar a cabo actividades de investigación y desarrollo, proporcionar una fuente de capital o financiación a una entidad u ofrecer oportunidades de inversión a inversores mediante la transferencia a los inversores de los riesgos y beneficios asociados a los activos de la entidad estructurada. c) Un patrimonio neto insuficiente para permitir que la entidad estructurada financie sus actividades sin contar con apoyo financiero subordinado. d) Financiación mediante emisión de múltiples instrumentos vinculados contractualmente a los inversores, que crean concentraciones de riesgo de crédito y otros riesgos (tramos). <p>A modo de ejemplos de entidades que se consideran estructuradas cabe citar los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Vehículos de titulización b) Financiación respaldada por activos. c) Algunos fondos de inversión.
Entidades asociadas	Aquellas sobre las que el Grupo tiene una influencia significativa aunque no su control. Se presume que existe influencia significativa cuando se posee directa o indirectamente el 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.
Entidades dependientes	<p>Aquellas sobre las que el Grupo tiene el control. Se entiende que una entidad controla a una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la participada. Para que se consideren dependientes deben concurrir:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Poder: Un inversor tiene poder sobre una participada cuando el primero posee derechos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes, es decir, aquellas que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada; b) Rendimientos: Un inversor está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada cuando los rendimientos que obtiene el inversor por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la participada. Los rendimientos del inversor pueden ser solo positivos, solo negativos o a la vez positivos y negativos. c) Relación entre poder y rendimientos: Un inversor controla una participada si el inversor no solo tiene poder sobre la participada y está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada, sino también la capacidad de utilizar su poder para influir en los rendimientos que obtiene por dicha implicación en la participada.

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 "Otro resultado global acumulado" (ver Nota 30), se incluyen en el patrimonio neto consolidado del Grupo, netas de su efecto fiscal; que se registra como un activo o pasivo por impuestos diferidos, 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 efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista.</p> <p>En la elaboración de los estados se han tenido en consideración las siguientes definiciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Flujos de efectivo: Entradas y salidas de dinero en efectivo y equivalentes. - Actividades de explotación: Actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o de financiación. - Actividades de inversión: Adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y de otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes o en las actividades de explotación. - Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en la magnitud y composición del patrimonio neto y de los pasivos del Grupo que no forman parte de las actividades de explotación.
Estados consolidados de ingresos y gastos reconocidos	<p>Los estados consolidados de ingresos y gastos reconocidos reflejan los ingresos y gastos generados en cada ejercicio, distinguiendo entre los reconocidos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y los "Otros ingresos y gastos reconocidos"; que se registran directamente en el patrimonio neto consolidado. Los "Otros ingresos y gastos reconocidos" incluyen las variaciones que se han producido en el periodo en "Otro resultado global acumulado", detallados por conceptos.</p> <p>La suma de las variaciones registradas en el capítulo "Otro resultado global acumulado" 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	Representará el pago anticipado realizado por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles. El fondo de comercio solo se reconocerá cuando haya sido adquirido a título oneroso en una combinación de negocios.
Fondo de titulización	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.
Fondos propios	Aportaciones realizadas por los accionistas, resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias; y componentes de instrumentos financieros compuestos y otros instrumentos de capital que tienen carácter de patrimonio neto permanente.
Ganancias acumuladas	Recoge el 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.
Garantías concedidas	Operaciones en las que la entidad garantice obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos.
Garantías concedidas dudosas	El saldo de operaciones dudosas, ya sea por razones de morosidad del cliente o por razones distintas a la morosidad del cliente, para Garantías concedidas. La cifra se muestra bruta, esto es, no se disminuye por las correcciones de valor (provisiones de insolvencias) contabilizadas.
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.
Influencia significativa	<p>Es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de esas políticas. Se presume que una entidad ejerce influencia significativa si posee, directa o indirectamente (por ejemplo, a través de dependientes), el 20 % o más de los derechos de voto de la participada, salvo que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe. A la inversa, se presume que la entidad no ejerce influencia significativa si posee, directa o indirectamente (por ejemplo, a través de dependientes), menos del 20 % de los derechos de voto de la participada, salvo que pueda demostrarse claramente que existe tal influencia. La existencia de otro inversor, que posea una participación mayoritaria o sustancial, no impide necesariamente que una entidad ejerza influencia significativa.</p> <p>Usualmente, la existencia de influencia significativa por parte de una entidad se evidencia a través de una o varias de las siguientes vías:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) representación en el consejo de administración, u órgano de dirección equivalente de la entidad participada; b) participación en los procesos de fijación de políticas, entre los que se incluyen las decisiones sobre dividendos y otra distribuciones; c) transacciones de importancia relativa entre la entidad y la participada; d) intercambio de personal directivo; o e) suministro de información técnica esencial.

Ingresos por dividendos	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.
Ingresos recurrentes	Los ingresos de carácter más recurrente comprenden el margen de intereses y los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios.
Instrumento de patrimonio	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.
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Importe correspondiente al incremento del patrimonio neto por conceptos diferentes de aportaciones de capital, resultados acumulados, reexpresiones de los estados financieros y otro resultado global acumulado.
Intereses minoritarios	Los intereses minoritarios son aquella parte de los resultados y de los activos netos de una dependiente que no corresponden, bien sea directa o indirectamente a través de otras dependientes, a la participación de la dominante del grupo.
Inversiones 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.
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Valores representativos de deuda que se negocien en un mercado activo, con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable, teniendo la entidad, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
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 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 partícipe 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	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) sus activos, incluida la parte que le corresponda de los activos de titularidad conjunta; b) sus pasivos, incluida la parte que le corresponda de los pasivos contraídos de forma conjunta; c) los ingresos obtenidos de la venta de su parte de la producción derivada de la operación conjunta; d) su parte de los ingresos obtenidos de la venta de la producción derivada de la operación conjunta; y e) sus gastos, incluida la parte que le corresponda de los gastos conjuntos. <p>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.</p>
Operación de Refinanciación	<p>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.</p>
Operación de Renovación	<p>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.</p>
Operación Reestructurada	<p>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.</p>
Operación Refinanciada	<p>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.</p>
Operación Renegociada	<p>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.</p>

Otras reservas	<p>Esta partida se desglosa en el balance consolidado en:</p> <p>i) Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas: incluye el importe neto de los resultados acumulados en ejercicios anteriores generados por entidades valoradas por el método de participación reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.</p> <p>ii) Otras: incluye el importe de las reservas no recogidas en otras partidas, tales como 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 y de la reexpresión retroactiva de los estados financieros por errores y cambios de criterio contable.</p>
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Incluye el importe de los planes de retribuciones a los empleados a largo plazo.
<i>Option risk</i>	Riesgos derivados de las opciones, incluidas las opciones implícitas.
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 amparados por contratos de seguro o reaseguro	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 financieros a coste amortizado	Recoge los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de 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 incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 por impuestos	Incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos.
Pasivos por impuestos 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 por impuestos diferidos	Comprende el importe de los impuestos sobre beneficios a pagar en ejercicios futuros.
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.
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	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.
Posiciones cortas	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,
Préstamos y anticipos a la clientela	Aquellos créditos, cualquiera que sea su naturaleza, concedidos a terceros que no sean entidades de crédito.
Préstamos y anticipos a la clientela dudosos	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.
Préstamos y partidas a cobrar	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.
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 o reversión de provisiones	Importes constituidos en el ejercicio, netos de las recuperaciones de importes constituidos en ejercicios anteriores, para provisiones, excepto las correspondientes a provisiones y aportaciones a fondos de pensiones que constituyan gastos de personal imputables al ejercicio o costes por intereses.
Provisiones para compromisos contingentes y garantías concedidas	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.
<i>Repricing risk</i>	Riesgos relativos a los desfases temporales en el vencimiento y la revisión de los tipos de interés de los activos y pasivos y las posiciones a corto y largo plazo fuera de balance.
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.
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.
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 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> <p>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.</p> <p>b) VaR con alisado, que da mayor peso a la información más reciente de los mercados. Es una medición complementaria a la anterior.</p> <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>
Yield curve risk	Riesgos derivados de los cambios en la pendiente y la forma de la curva de tipos.

Informe de gestión primer semestre 2016

Índice

2 Datos relevantes

3 Información del Grupo

Aspectos destacados	3
Resultados	4
Balance y actividad	10
Solvencia	12
Gestión del riesgo	13
La acción BBVA	15
Banca responsable	17

18 Áreas de negocio

Actividad bancaria en España	21
Actividad inmobiliaria en España	24
Estados Unidos	26
Turquía	29
México	32
América del Sur	35
Resto de Eurasia	38
Centro Corporativo	40

41 Otra información

Conciliación de los estados financieros del Grupo BBVA	41
Principales riesgos e incertidumbres y Hechos posteriores	42
Anexo: Medidas alternativas de rendimiento	43

Datos relevantes

Datos relevantes del Grupo BBVA

(Cifras consolidadas)

	30-06-16	Δ%	30-06-15	31-12-15
Balance (millones de euros)				
Total activo	746.040	8,3	689.071	750.078
Créditos a la clientela (bruto)	433.268	10,2	393.159	432.855
Depósitos de la clientela	406.284	11,7	363.639	403.362
Otros recursos de clientes	130.116	(2,0)	132.783	131.822
Total recursos de clientes	536.400	8,1	496.422	535.184
Patrimonio neto	55.962	9,7	50.997	55.439
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	8.365	11,2	7.521	16.426
Margen bruto	12.233	5,9	11.554	23.680
Margen neto	5.901	1,1	5.836	11.363
Beneficio antes de impuestos	3.391	11,3	3.046	5.879
Beneficio atribuido al Grupo	1.832	(33,6)	2.759	2.642
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones (millones)	6.480	2,8	6.305	6.367
Cotización (euros)	5,06	(42,4)	8,79	6,74
Beneficio por acción (euros)	0,27	(35,2)	0,41	0,38
Valor contable por acción (euros)	7,35	(6,0)	7,82	7,47
Valor contable tangible por acción (euros)	5,81	(8,6)	6,36	5,85
Capitalización bursátil (millones de euros)	32.817	(40,8)	55.436	42.905
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %)	7,3	73,1	4,2	5,5
Ratios relevantes (%)				
ROE (beneficio atribuido/fondos propios medios)	7,2		9,5	5,2
ROTE (beneficio atribuido/fondos propios sin activos intangibles medios)	8,9		11,6	6,4
ROA (beneficio neto/activos totales medios)	0,67		0,77	0,46
RORWA (beneficio neto/activos ponderados por riesgo medios)	1,25		1,45	0,87
Ratio de eficiencia	51,8		49,5	52,0
Coste de riesgo	0,92		1,16	1,06
Tasa de mora	5,1		6,1	5,4
Tasa de cobertura	74		72	74
Ratios de capital (%)⁽¹⁾				
CET1	12,0		12,3	12,1
Tier 1	12,7		12,3	12,1
Ratio capital total	15,7		15,5	15,0
Información adicional				
Número de accionistas	939.683	(0,1)	940.619	934.244
Número de empleados ⁽²⁾	137.310	20,2	114.228	137.968
Número de oficinas ⁽²⁾	9.153	12,5	8.135	9.145
Número de cajeros automáticos ⁽²⁾	30.958	25,5	24.668	30.616

Nota general: desde el tercer trimestre de 2015, la participación total en Garanti se consolida por el método de la integración global. Para periodos anteriores, la información financiera contenida en este documento se presenta integrándola en la proporción correspondiente al porcentaje de participación que el Grupo mantenía hasta entonces (25,01%).

(1) Los ratios de capital están calculados bajo la normativa CRD IV de Basilea III, en la cual se aplica un faseado del 60% para 2016 y un 40% para 2015.

(2) Incluye Garanti desde el tercer trimestre de 2015.

Información del Grupo

Aspectos destacados

Resultados (páginas 4-9)

- Tasas de variación interanual impactadas por la incorporación, en abril de 2015, de **Catalunya Banc** (CX) y por los efectos de la compra del 14,89% adicional en **Garanti**, entidad que desde el tercer trimestre de 2015 se incorpora en los estados financieros del Grupo por el método de la integración global.
- Efecto negativo de los **tipos de cambio**.
- Si se tiene en cuenta la participación de Garanti en términos homogéneos (incluyéndola como si hubiese sido incorporada por el método de la integración global desde el 1 de enero de 2015), si se excluye el impacto de las operaciones corporativas del primer semestre de 2015 y si se aísla el efecto del tipo de cambio, lo más relevante de la cuenta de resultados del Grupo en el período es:
 - Los **ingresos de carácter más recurrente** conservan su favorable trayectoria, gracias al dinamismo de la actividad, principalmente en las geografías emergentes.
 - Buen comportamiento de los **ROF** en el segundo trimestre de 2016 como consecuencia, fundamentalmente, de mayores ventas de carteras COAP y las plusvalías registradas por la operación de VISA Europe comentada más adelante.
 - Cobro de los **dividendos** de Telefónica y China Citic Bank (CNCB) en el segundo trimestre de 2016.
 - Registro, también en el segundo trimestre, de la aportación anual al nuevo **Fondo Único de Resolución** (FUR) europeo, que ha aglutinado a los fondos de resolución nacionales. En 2015, dicha aportación se hizo al FROB en el cuarto trimestre.
 - Moderación de la tasa de incremento interanual de los **gastos de explotación**, a pesar de que siguen muy influenciados por la incorporación de CX, la elevada inflación de algunos países y el efecto de los tipos de cambio.
 - Nueva disminución de las **pérdidas por deterioro de activos financieros**.

Balance y actividad (páginas 10-11)

- En el semestre, el **crédito** bruto a la clientela (excluyendo saldos dudosos) aumenta ligeramente en el sector residente, gracias al comportamiento positivo de la nueva facturación. En el no residente, su trayectoria está muy influida por el impacto negativo de los tipos de cambio, ya que sin este efecto se observan crecimientos significativos en prácticamente todas las geografías.
- Los **créditos dudosos** conservan su tendencia de descenso, especialmente en el sector residente.
- Los **depósitos** de clientes en gestión siguen mostrando un desempeño favorable.
- Los **recursos fuera de balance** disminuyen ligeramente como consecuencia de un entorno muy complejo en los mercados y el efecto negativo de los tipos de cambio.

Solvencia (página 12)

- Posición de **capital** por encima de los requisitos regulatorios. A cierre de junio de 2016, el CET1 *phased-in* es del 12,0% y el CET1 *fully-loaded* del 10,7%. El ratio de apalancamiento *fully-loaded* se sitúa en el 6,4%.
- Realización de una **emisión** de instrumentos que computa como capital de nivel 1 adicional por importe de 1.000 millones de euros.

Gestión del riesgo (páginas 13-14)

- Mejora de los principales indicadores de **calidad crediticia**: a cierre de junio de 2016, la tasa de mora y el coste de riesgo son menores y la cobertura es mayor en comparación con las cifras registradas a 31-12-2015.

La acción BBVA (páginas 15-16)

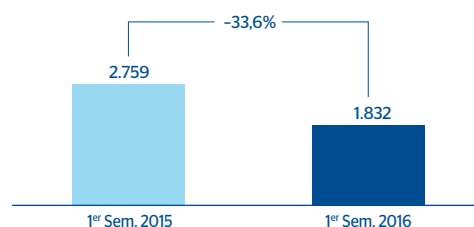
- Reparto a los accionistas, el 11 de julio de 2016, de una cantidad en efectivo por importe de 8 céntimos de euro brutos por acción.

Otros temas de interés

- Continúa el aumento de los **clientes digitales y móviles** (+8% y +15% desde diciembre de 2015, y + 21% y + 45% interanual, respectivamente).
- El día 21 de junio de 2016, **VISA Inc.** completó el proceso de adquisición de VISA Europe Ltd. Esta transacción ha supuesto el reconocimiento, en los estados financieros del Grupo BBVA, de una plusvalía neta de impuestos de 128 millones de euros.

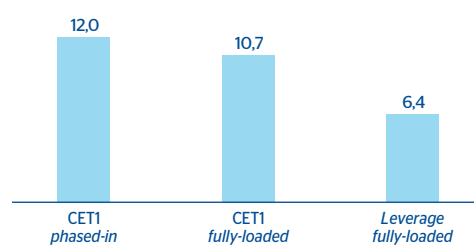
Beneficio atribuido al Grupo

(Millones de euros)



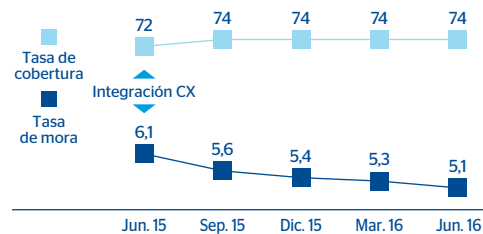
Ratios de capital y leverage

(Porcentaje a 30-06-2016)



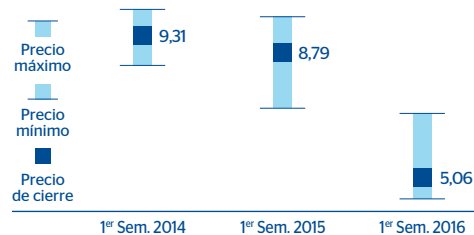
Tasas de mora y cobertura

(Porcentaje)



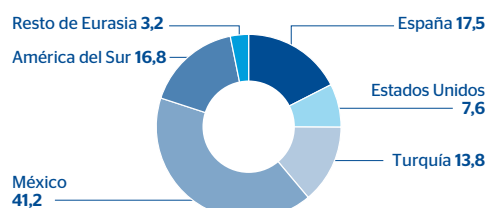
Acción BBVA

(Euros)



Composición del beneficio atribuido⁽¹⁾

(Porcentaje, 1º Sem. 2016)



(1) No incluye el Centro Corporativo.

Resultados

Los resultados del **primer semestre de 2016** del Grupo BBVA siguen influidos, en líneas generales, por el impacto negativo de los tipos de cambio de las principales divisas con efecto en los estados financieros del Grupo frente al euro, la difícil coyuntura vivida en los mercados y la ausencia de operaciones corporativas. Por tanto, y salvo que expresamente se indique lo contrario, para una mejor comprensión de su evolución, las tasas de variación a continuación se comentan a tipos de cambio constantes. Hay que volver a recordar que las tasas de variación interanual están afectadas por la incorporación, en el mes de abril de 2015, de CX y por los efectos

de la compra del 14,89% adicional en Garanti, entidad que desde el tercer trimestre de 2015 se incorpora en los estados financieros del Grupo por el método de la integración global. Para facilitar la comparativa, al final de este apartado se presenta un cuenta de resultados cuyas tasas de variación están calculadas teniendo en cuenta Turquía en términos homogéneos; es decir, incluyendo la participación de BBVA en Garanti como si hubiese sido incorporada por el método de la integración global desde el 1 de enero de 2015. Adicionalmente, existen otros factores que influyen en la cuenta de resultados semestral del Grupo y que se exponen a continuación.

Cuentas de resultados consolidadas: evolución trimestral ⁽¹⁾

(Millones de euros)

	2016		2015			
	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
Margen de intereses	4.213	4.152	4.415	4.490	3.858	3.663
Comisiones	1189	1161	1.263	1.225	1.140	1.077
Resultados de operaciones financieras	819	357	451	133	650	775
Ingresos por dividendos	257	45	127	52	194	42
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(6)	7	(16)	3	18	3
Otros productos y cargas de explotación	(26)	66	(94)	76	62	73
Margen bruto	6.445	5.788	6.146	5.980	5.922	5.632
Gastos de explotación	(3.159)	(3.174)	(3.292)	(3.307)	(2.942)	(2.776)
Gastos de personal	(1.655)	(1.669)	(1.685)	(1.695)	(1.538)	(1.460)
Otros gastos de administración	(1.158)	(1.161)	(1.268)	(1.252)	(1.106)	(1.024)
Amortización	(345)	(344)	(340)	(360)	(299)	(291)
Margen neto	3.287	2.614	2.853	2.673	2.980	2.857
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.077)	(1.033)	(1.057)	(1.074)	(1.089)	(1.119)
Dotaciones a provisiones	(81)	(181)	(157)	(182)	(164)	(230)
Otros resultados	(75)	(62)	(97)	(127)	(123)	(66)
Beneficio antes de impuestos	2.053	1.338	1.544	1.289	1.604	1.442
Impuesto sobre beneficios	(557)	(362)	(332)	(294)	(429)	(386)
Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas	1.496	976	1.212	995	1.175	1.056
Resultado de operaciones corporativas ⁽²⁾	-	-	4	(1.840)	144	583
Beneficio después de impuestos	1.496	976	1.215	(845)	1.319	1.639
Resultado atribuido a la minoría	(373)	(266)	(275)	(212)	(97)	(103)
Beneficio atribuido al Grupo	1.123	709	940	(1.057)	1.223	1.536
Beneficio atribuido sin operaciones corporativas	1.123	709	936	784	1.078	953
Beneficio por acción (euros)	0,17	0,10	0,14	(0,17)	0,18	0,23
Beneficio por acción (sin operaciones corporativas; euros)	0,17	0,10	0,14	0,11	0,16	0,14

(1) Desde el tercer trimestre de 2015, la participación total de BBVA en Garanti se consolida por el método de la integración global. Para períodos anteriores, los ingresos y gastos de Garanti se integran en la proporción correspondiente al porcentaje de participación que el Grupo mantenía hasta entonces (25,01%).

(2) 2015 incorpora las plusvalías procedentes de las distintas operaciones de venta equivalentes a un 6,34% de la participación del Grupo BBVA en CNCB, el efecto de la puesta a valor razonable de la participación inicial del 25,01% en Garanti, el impacto procedente de la venta de la participación del 29,68% en CIFH y el *badwill* generado por la operación de CX.

Cuentas de resultados consolidadas ⁽¹⁾

(Millones de euros)

	1 ^{er} Sem. 16	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes	1 ^{er} Sem. 15
Margen de intereses	8.365	11,2	26,1	7.521
Comisiones	2.350	6,0	16,2	2.216
Resultados de operaciones financieras	1.176	(17,5)	(9,6)	1.425
Ingresos por dividendos	301	27,6	28,9	236
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	1	(94,0)	(91,5)	21
Otros productos y cargas de explotación	40	(70,2)	(72,8)	135
Margen bruto	12.233	5,9	18,2	11.554
Gastos de explotación	(6.332)	10,8	21,1	(5.718)
Gastos de personal	(3.324)	10,9	20,2	(2.998)
Otros gastos de administración	(2.319)	8,9	21,6	(2.130)
Amortización	(689)	16,7	24,2	(590)
Margen neto	5.901	1,1	15,2	5.836
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(2.110)	(4,4)	5,3	(2.208)
Dotaciones a provisiones	(262)	(33,4)	(26,1)	(394)
Otros resultados	(137)	(27,2)	(28,8)	(188)
Beneficio antes de impuestos	3.391	11,3	31,9	3.046
Impuesto sobre beneficios	(920)	12,8	36,8	(815)
Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas	2.471	10,8	30,2	2.231
Resultado de operaciones corporativas ⁽²⁾	-	-	-	727
Beneficio después de impuestos	2.471	(16,5)	(5,9)	2.958
Resultado atribuido a la minoría	(639)	220,3	283,3	(200)
Beneficio atribuido al Grupo	1.832	(33,6)	(25,5)	2.759
Beneficio atribuido sin operaciones corporativas	1.832	(9,8)	5,8	2.031
Beneficio por acción (euros)	0,27			0,41
Beneficio por acción (sin operaciones corporativas; euros)	0,27			0,30

(1) Desde el tercer trimestre de 2015, la participación total de BBVA en Garanti se consolida por el método de la integración global. Para períodos anteriores, los ingresos y gastos de Garanti se integran en la proporción correspondiente al porcentaje de participación que el Grupo mantenía hasta entonces (25,01%).

(2) 2015 incorpora las plusvalías procedentes de las distintas operaciones de venta equivalentes a un 6,34% de la participación del Grupo BBVA en CNCB y el *badwill* generado por la operación de CX.

Margen bruto

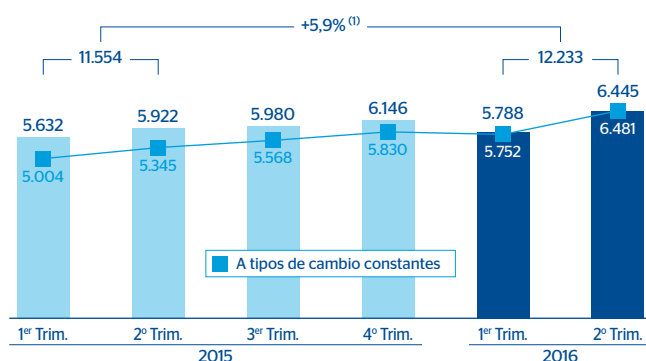
El comportamiento del **margen bruto** del Grupo mejora en el segundo trimestre del año en comparación con el primero; por lo que en el acumulado a junio de 2016 asciende a 12.233 millones de euros y sube un 18,2% frente al del

mismo período de 2015 (+4,6% con Turquía en términos homogéneos). En este importe sigue sobresaliendo el buen desempeño de los ingresos de carácter más recurrente.

Positiva evolución del **margen de intereses** del segundo trimestre de 2016 frente al del primero,

Margen bruto

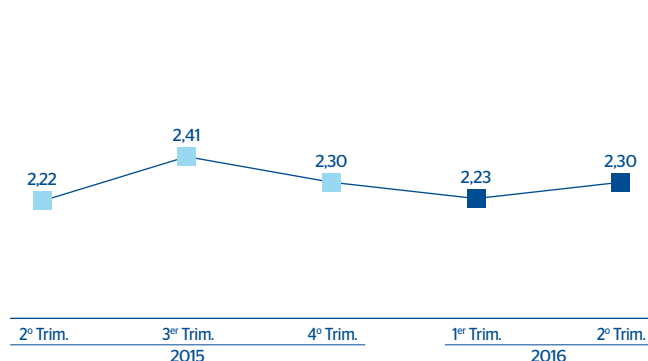
(Millones de euros)



(1) A tipos de cambio constantes: +18,2%.

Margen de intereses sobre ATM

(Porcentaje)

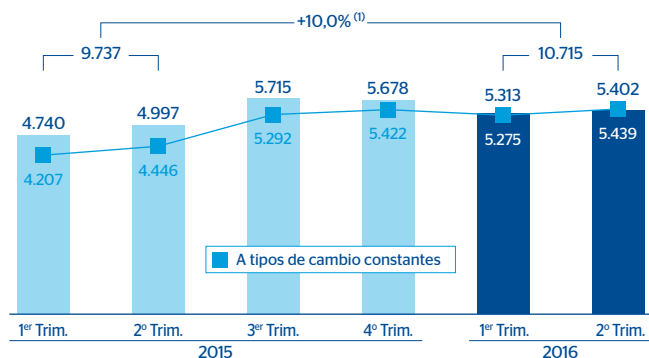


por lo que en el acumulado al semestre, esta partida crece un 26,1% en términos interanuales (+7,9% con Turquía en términos homogéneos). Por áreas de negocio, sobresale su favorable trayectoria en México, América del Sur, Turquía y Estados Unidos, gracias al dinamismo de la actividad (sobre todo en las tres primeras geografías) y a la defensa de los diferenciales de la clientela (principalmente en América del Sur, Turquía y Estados Unidos). En la actividad bancaria en España, en un entorno de niveles mínimos históricos de tipo de interés, el abaratamiento de la financiación no compensa el descenso que también se produce en el rendimiento de la inversión.

Avance de las **comisiones** acumuladas a junio de 2016 (+16,2% interanual y +3,1% si se tiene en cuenta Turquía en términos homogéneos) gracias a su buen comportamiento en México, América del Sur y Turquía. Determinadas limitaciones regulatorias en algunos países, como en Turquía, y la compleja situación de los mercados durante el período, se han visto compensados por el dinamismo de la actividad en las geografías emergentes y una base de ingresos cada vez más diversificada.

Margen de intereses más comisiones

(Millones de euros)



(1) A tipos de cambio constantes: +23,8%.

En definitiva, avance de los **ingresos de carácter más recurrente** (margen de intereses más comisiones) del semestre: +23,8% en los últimos doce meses y +6,8% con Turquía en términos homogéneos.

Trayectoria más favorable de los **ROF** en la segunda parte del semestre, fruto, por una parte, de mayores ventas de carteras COAP y, por otra, del registro de las plusvalías por la operación de VISA Europe (el día 21 de junio de 2016, VISA Inc. completó el proceso de adquisición de VISA Europe Ltd. Esta transacción ha supuesto el reconocimiento de una plusvalía antes de impuestos y minoritarios de 225 millones de euros). No obstante, la compleja situación de los mercados financieros y unas menores ventas de carteras COAP en comparación con las del primer semestre de 2015 hacen que, en el acumulado a junio de 2016, esta partida siga siendo inferior a la del mismo período de 2015.

La rúbrica de **dividendos** incorpora, principalmente, los procedentes de las participaciones del Grupo en Telefónica y CNCB.

Por último, la línea de **otros productos y cargas de explotación** incorpora la aportación anual al nuevo FUR, que ha aglutinado a los fondos de resolución nacionales, lo que ha supuesto un efecto negativo en el Grupo de 122 millones de euros. En 2015, dicha aportación se realizó al FROB en el cuarto trimestre. Por lo que respecta al negocio de seguros, cabe resaltar que su contribución neta incluida en esta rúbrica aumenta un 18,3% en los últimos doce meses.

Margen neto

La tasa de aumento interanual de los **gastos de explotación** acumulados al semestre se modera hasta el 21,1% (+9,1% con Turquía en términos homogéneos), a pesar de que siguen muy influenciados por la incorporación de CX y los costes de integración asociados, la elevada inflación de ciertas geografías en las que BBVA opera, el efecto negativo que la depreciación de los tipos de cambio ha tenido sobre aquellas partidas de costes denominadas

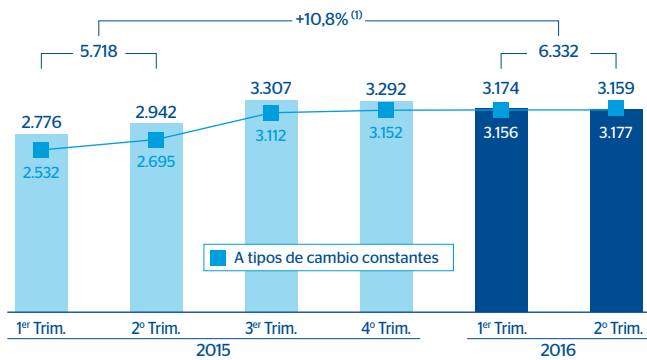
Desglose de gastos de explotación y cálculo de eficiencia

(Millones de euros)

	1º Sem. 16	Δ%	1º Sem. 15
Gastos de personal	3.324	10,9	2.998
Sueldos y salarios	2.587	12,1	2.307
Cargas sociales	482	9,7	440
Gastos de formación y otros	255	1,8	251
Otros gastos de administración	2.319	8,9	2.130
Inmuebles	547	10,8	493
Informática	477	11,4	428
Comunicaciones	151	15,6	130
Publicidad y promoción	205	16,9	176
Gastos de representación	52	9,0	48
Otros gastos	659	2,9	641
Contribuciones e impuestos	228	6,8	214
Gastos de administración	5.644	10,1	5.127
Amortización	689	16,7	590
Gastos de explotación	6.332	10,8	5.718
Margen bruto	12.233	5,9	11.554
Ratio de eficiencia (gastos de explotación/margen bruto; %)	51,8		49,5

Gastos de explotación

(Millones de euros)

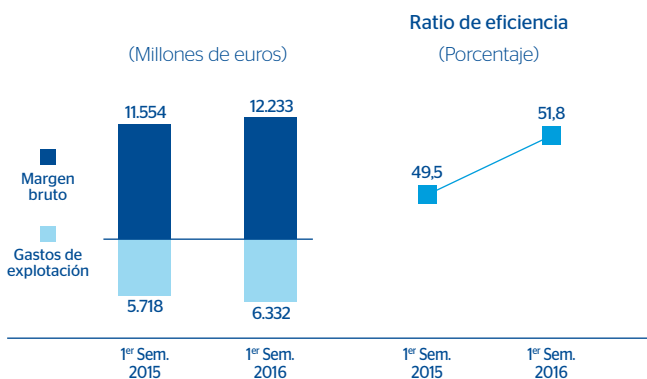


(1) A tipos de cambio constantes: +21,1%.

en dólares y euros y los planes de inversión aún en marcha en ciertas geografías.

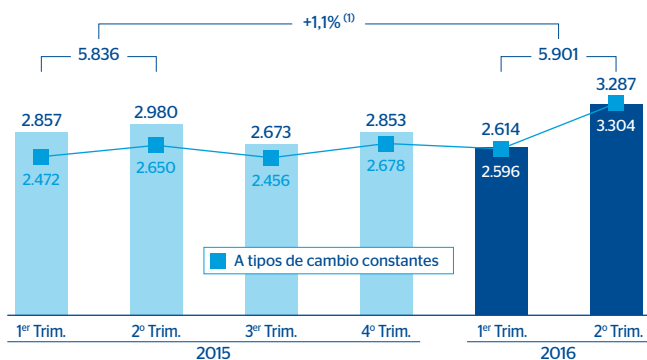
Tal evolución de ingresos y gastos determina que el ratio de **eficiencia** acumulado al primer semestre de 2016 mejore frente al registrado en el primer trimestre de este año (51,8% frente a 49,5% del primer trimestre de 2016) y que el **margen neto** totalice 5.901 millones de euros, lo que significa un avance interanual del 15,2% (+0,2% con Turquía en términos homogéneos).

Eficiencia



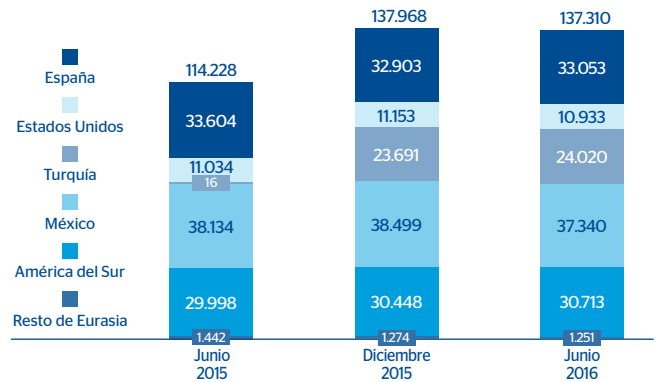
Margen neto

(Millones de euros)



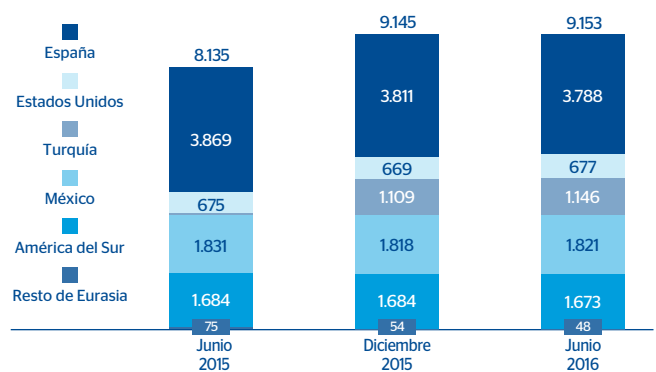
(1) A tipos de cambio constantes: +15,2%.

Número de empleados⁽¹⁾



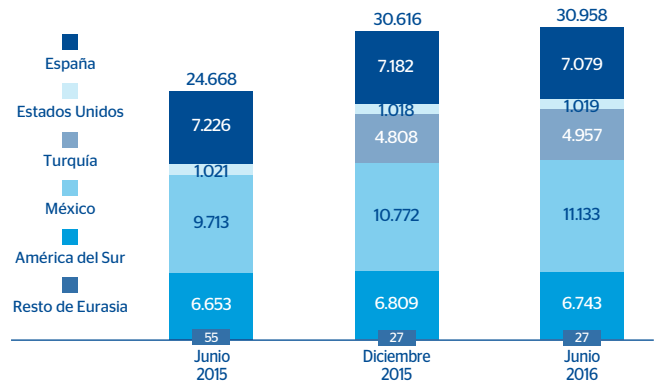
(1) Incluye Garanti desde el tercer trimestre de 2015.

Número de oficinas⁽¹⁾



(1) Incluye Garanti desde el tercer trimestre de 2015.

Número de cajeros automáticos⁽¹⁾



(1) Incluye Garanti desde el tercer trimestre de 2015.

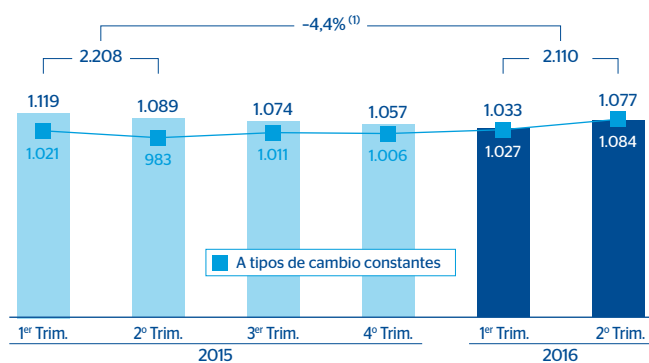
Saneamientos y otros

Pérdidas por deterioro de activos financieros trimestrales muy en línea con las del trimestre previo, lo que significa que en el acumulado al semestre, esta partida experimenta una tasa de variación interanual del +5,3%. Si se tiene en cuenta Turquía en términos homogéneos, esta rúbrica sigue la senda de reducción ya observada y registra un retroceso interanual del 3,7%. Por áreas de negocio, disminución en el ámbito euro y América del Sur y aumento controlado en el resto de geografías. En Turquía están negativamente

impactadas por un incremento de las provisiones que afecta a la filial en Rumanía. En México se incrementan por debajo del crecimiento del crédito. Por último, cabe señalar que en Estados Unidos, esta partida es superior a la del mismo período del ejercicio previo, sobre todo, por la subida de las dotaciones tras la bajada del *rating* de ciertas compañías que operan en los sectores de *energy (exploration & production)* y *metals & mining (basic materials)* ocurrida en el primer trimestre de 2016, ya que en el segundo trimestre se reducen un 41,3% en comparación con las registradas desde enero a marzo de 2016. Todo lo anterior supone que el coste de riesgo del Grupo acumulado en el primer semestre de este año (0,92%) se sitúe muy por debajo de la cifra del mismo período de 2015 (1,16%) y en el mismo nivel que el registrado a 31-3-2016.

Pérdidas por deterioro de activos financieros

(Millones de euros)



(1) A tipos de cambio constantes: +5,3%.

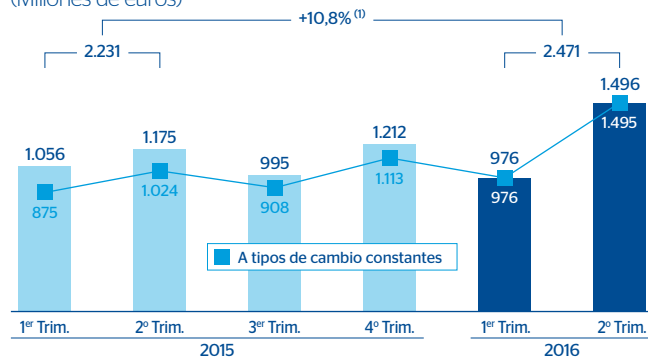
Por último, descenso también de las partidas de dotaciones a **provisiones y otros resultados** (-27,0% interanual o -26,9% con Turquía en términos homogéneos), que incluyen las dotaciones por riesgos de firma, otros pasivos contingentes, las aportaciones a fondos de pensiones y el saneamiento de inmuebles y activos adjudicados, entre otros. Lo anterior se produce en gran parte, por menores deterioros de la actividad inmobiliaria en España.

Beneficio

Como consecuencia de todo lo anterior, el **beneficio después de impuestos de operaciones continuadas** crece un 30,2% en términos interanuales o un 4,6% considerando Turquía en términos homogéneos.

Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas

(Millones de euros)



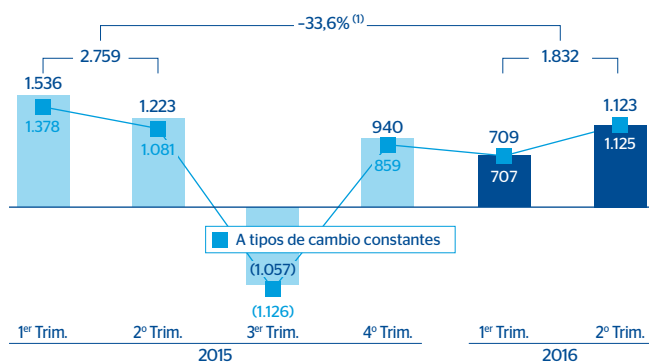
(1) A tipos de cambio constantes: +30,2%.

La línea de **resultado de operaciones corporativas** no recoge ninguna transacción en el período. En el primer semestre de 2015 incluía las plusvalías originadas por las distintas operaciones de venta equivalentes a un 6,34% de la participación del Grupo BBVA en CNCB y el *badwill* generado por la operación de CX.

En definitiva, el **beneficio atribuido** del primer semestre de 2016 se sitúa en 1.832 millones de euros, de los que la actividad bancaria en España aporta 619 millones, la actividad inmobiliaria en España detrae 209 millones, Estados Unidos genera 178 millones, Turquía 324 millones, México 968 millones, América del Sur 394 millones y Resto de Eurasia 75 millones.

Beneficio atribuido al Grupo

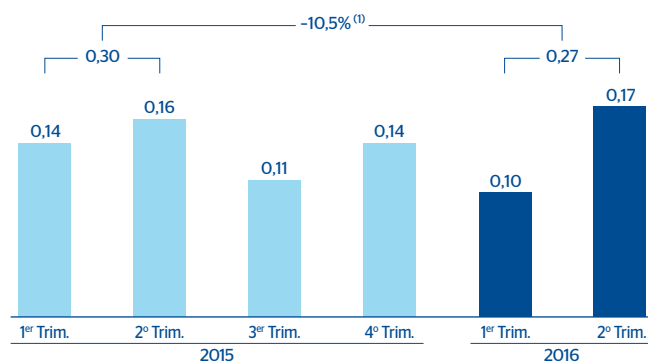
(Millones de euros)



(1) A tipos de cambio constantes: -25,5%.

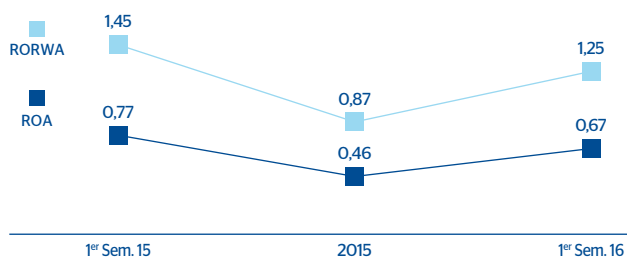
Beneficio por acción

(Sin operaciones corporativas. Euros)



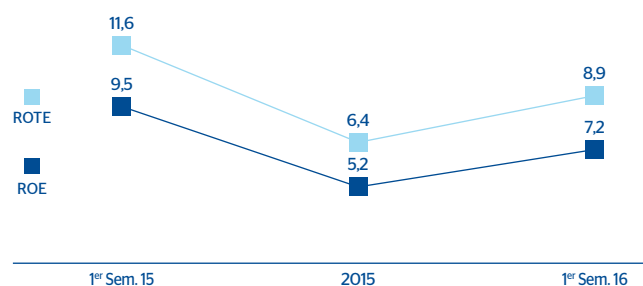
ROA y RORWA

(Porcentaje)



ROE y ROTE

(Porcentaje)



Evolución de la cuenta de resultados del Grupo con Turquía en términos homogéneos

Para favorecer una comparativa homogénea, a continuación se muestra la cuenta de resultados del Grupo con tasas de variación interanuales teniendo en cuenta Turquía en términos homogéneos (para aislar los efectos, ya explicados, de la operación de compra de un 14,89% adicional en Garanti).

Evolución de la cuenta de resultados consolidada con Turquía en términos homogéneos⁽¹⁾

(Millones de euros)

	1º Sem. 16	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes
Margen de intereses	8.365	(4,9)	7,9
Comisiones	2.350	(6,4)	3,1
Resultados de operaciones financieras	1.176	(13,5)	(5,4)
Otros ingresos netos	343	(18,2)	(18,4)
Margen bruto	12.233	(6,5)	4,6
Gastos de explotación	(6.332)	(0,7)	9,1
Margen neto	5.901	(12,1)	0,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(2.110)	(12,8)	(3,7)
Dotaciones a provisiones y otros resultados	(400)	(31,2)	(26,9)
Beneficio antes de impuestos	3.391	(8,6)	7,6
Impuesto sobre beneficios	(920)	(3,1)	16,4
Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas	2.471	(10,4)	4,6
Resultado de operaciones corporativas ⁽²⁾	-	n.s.	n.s.
Beneficio después de impuestos	2.471	(29,1)	(20,0)
Resultado atribuido a la minoría	(639)	2,8	18,9
Beneficio atribuido al Grupo	1.832	(36,0)	(28,2)
Beneficio atribuido sin operaciones corporativas	1.832	(14,3)	0,4

(1) Tasas de variación teniendo en cuenta los estados financieros de Garanti calculados por el método de la integración global desde el 1 de enero de 2015, sin que esto implique un cambio de los datos ya publicados.

(2) 2015 incorpora las plusvalías procedentes de las distintas operaciones de venta equivalentes a un 6,34% de la participación del Grupo BBVA en CNCB y el *badwill* generado por la operación de CX.

Balance y actividad

Desde junio de 2016, los estados financieros consolidados del Grupo BBVA se presentan de acuerdo con los modelos de presentación de la **Circular 5/2015** de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), con el objetivo de adaptar el contenido de la información financiera pública de las entidades de crédito a la terminología y formatos de los estados financieros establecidos por la normativa de la Unión Europea para entidades de crédito. En este sentido, los balances que se muestran a continuación se han adaptado a dichos modelos, no solo para junio de 2016, sino también para fechas previas; en este caso con la única finalidad de facilitar la comparación.

Las tasas de variación de los saldos de actividad y balance del Grupo BBVA desde finales de diciembre de 2015 hasta el cierre de junio de 2016 siguen afectadas negativamente por la depreciación de los **tipos de cambio** frente al euro y por la compleja situación de los mercados. En cuanto al resto de tendencias, lo más significativo del semestre se resume a continuación:

- Ascenso del **crédito bruto a la clientela**. En el sector residente se observa un cambio de tendencia, ya que las buenas cifras de facturación hacen que esta partida presente, a 30-6-2016, un ligero crecimiento frente al dato de finales de diciembre de 2015,

Balances consolidados ⁽¹⁾

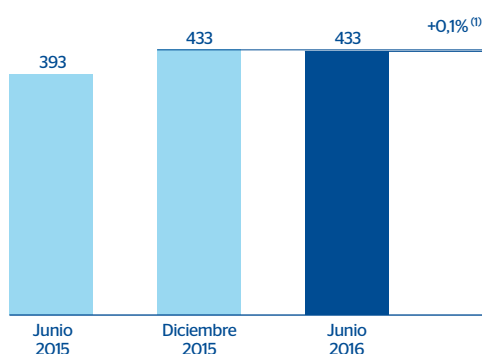
(Millones de euros)

	30-06-16	Δ%	31-12-15	30-06-15
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	25.127	(14,2)	29.282	23.403
Activos financieros mantenidos para negociar	84.532	7,9	78.326	82.693
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2.148	(7,0)	2.311	3.499
Activos financieros disponibles para la venta	90.638	(20,1)	113.426	107.136
Préstamos y partidas a cobrar	470.543	(0,3)	471.828	421.810
Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito	43.603	(7,5)	47.146	35.864
Préstamos y anticipos a la clientela	415.872	0,4	414.165	374.888
Valores representativos de deuda	11.068	5,2	10.516	11.058
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	19.295	n.s.	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.131	28,6	879	1.013
Activos tangibles	9.617	(3,3)	9.944	8.753
Activos intangibles	9.936	(3,3)	10.275	9.212
Otros activos	33.072	(2,2)	33.807	31.553
Total activo	746.040	(0,5)	750.078	689.071
Pasivos financieros mantenidos para negociar	58.753	6,4	55.203	56.977
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2.501	(5,6)	2.649	3.746
Pasivos financieros a coste amortizado	597.745	(1,4)	606.113	546.480
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	101.827	(6,3)	108.630	94.763
Depósitos de la clientela	406.284	0,7	403.362	363.639
Valores representativos de deuda emitidos	75.498	(7,9)	81.980	78.158
Otros pasivos financieros	14.137	16,4	12.141	9.919
Pro memoria: pasivos subordinados	17.120	6,3	16.109	16.126
Pasivos amparados por contratos de seguros	9.335	(0,8)	9.407	10.333
Otros pasivos	21.744	2,2	21.267	20.538
Total pasivo	690.078	(0,7)	694.638	638.074
Intereses minoritarios	8.527	4,6	8.149	1.728
Otro resultado global acumulado	(4.327)	29,2	(3.349)	(2.909)
Fondos propios	51.761	2,2	50.639	52.177
Patrimonio neto	55.962	0,9	55.439	50.997
Total patrimonio neto y pasivo	746.040	(0,5)	750.078	689.071
Pro memoria:				
Garantías concedidas	50.127	0,5	49.876	37.812

(1) Desde el tercer trimestre de 2015, la participación total de BBVA en Garanti se consolida por el método de la integración global. Para períodos anteriores, los activos y pasivos de Garanti se integran en la proporción correspondiente al porcentaje de participación que el Grupo mantenía hasta entonces (25,01%).

Créditos a la clientela (bruto)

(Millardos de euros)



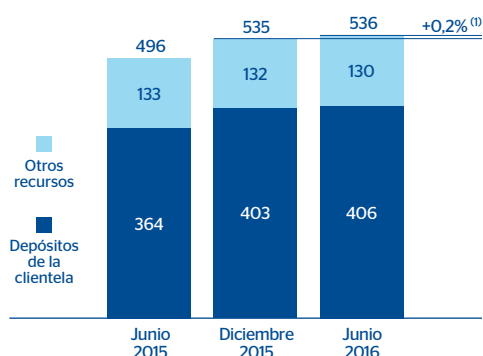
(1) A tipos de cambio constantes: +1,0%.

a pesar de que, en la cartera de hipotecas, las amortizaciones aún son superiores a las nuevas entradas. Por su parte, la trayectoria de los préstamos al sector no residente está muy influida por el ya comentado impacto negativo de las divisas. Aislado este efecto, se observan crecimientos en prácticamente todas las geografías en las que opera el Grupo, particularmente en México, América del Sur y Turquía.

- Los **riesgos dudosos** del Grupo conservan su tendencia de descenso, especialmente en España (actividad bancaria e inmobiliaria) y México.
- Continúa el desempeño positivo de los **depósitos de la clientela** en prácticamente todas las geografías, a pesar de la reducción del saldo procedente de administraciones públicas.
- Los **recursos fuera de balance** retroceden en el semestre debido, en gran medida, a la compleja situación de los mercados, aunque destaca la buena trayectoria en el trimestre de la facturación neta de los fondos de inversión, sobre todo, en España, lo cual muestra un cambio de tendencia frente a períodos previos.

Recursos de clientes

(Millardos de euros)



(1) A tipos de cambio constantes: +2,0%.

Créditos a la clientela

(Millones de euros)

	30-06-16	Δ%	31-12-15	30-06-15
Residentes	177.350	0,7	176.090	181.411
Administraciones públicas	21.605	0,6	21.471	22.998
Otros sectores residentes	155.744	0,7	154.620	158.413
Con garantía real	95.488	(2,4)	97.852	100.443
Otros créditos	60.256	6,1	56.768	57.970
No residentes	231.706	0,1	231.432	185.981
Con garantía real	107.290	4,2	103.007	78.147
Otros créditos	124.416	(3,1)	128.425	107.834
Créditos dudosos	24.212	(4,4)	25.333	25.766
Residentes	17.639	(9,5)	19.499	21.142
No residentes	6.572	12,7	5.834	4.624
Créditos a la clientela bruto	433.268	0,1	432.855	393.159
Fondos de insolvencias	(17.396)	(6,9)	(18.691)	(18.271)
Préstamos y anticipos a la clientela	415.872	0,4	414.165	374.888

Recursos de clientes

(Millones de euros)

	30-06-16	Δ%	31-12-15	30-06-15
Depósitos de la clientela	406.284	0,7	403.362	363.639
Residentes	173.951	(0,7)	175.142	178.581
Administraciones públicas	12.953	(15,7)	15.368	17.851
Otros sectores residentes	160.998	0,8	159.774	160.729
Cuentas corrientes y de ahorro	83.941	6,9	78.502	73.247
Imposiciones a plazo	64.029	(7,6)	69.326	70.270
Cesión temporal de activos y otras cuentas	13.028	9,1	11.947	17.213
No residentes	232.097	1,8	227.927	184.792
Cuentas corrientes y de ahorro	121.772	(1,7)	123.854	108.784
Imposiciones a plazo	102.845	4,3	98.596	68.197
Cesión temporal de activos y otras cuentas	7.480	36,6	5.477	7.811
Depósitos subordinados	236	(19,3)	293	266
Otros recursos de clientes	130.116	(1,3)	131.822	132.783
España	77.670	(1,9)	79.181	78.985
Fondos de inversión	30.566	(2,9)	31.490	32.208
Fondos de pensiones	22.773	(0,5)	22.897	22.672
Otros recursos fuera de balance	51	(58,6)	123	129
Carteras de clientes	24.280	(1,6)	24.671	23.976
Resto del mundo	52.446	(0,4)	52.641	53.798
Fondos y sociedades de inversión	22.921	(0,0)	22.930	24.942
Fondos de pensiones	9.289	7,4	8.645	6.283
Otros recursos fuera de balance	3.319	(9,4)	3.663	3.711
Carteras de clientes	16.918	(2,8)	17.404	18.861
Total recursos de clientes	536.400	0,2	535.184	496.422

Base de capital

BBVA cierra el **primer semestre de 2016** con un nivel de capital CET1 *fully-loaded* del 10,7%, que compara con un ratio del 10,5% a cierre de marzo.

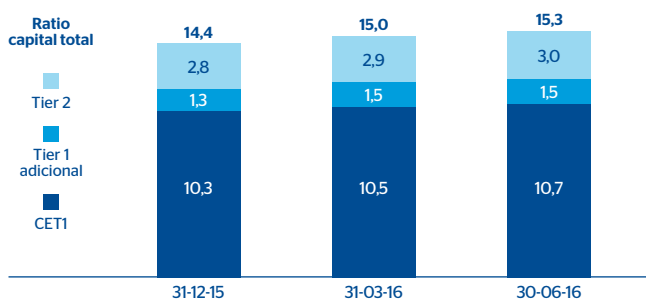
Se han generado 17 puntos básicos de CET1 *fully-loaded*. El incremento del ratio recoge, por un lado, la generación recurrente de resultados del Grupo, a pesar de la volatilidad de los mercados durante el período y, por otra parte, una reducción de los activos ponderados por riesgo -APR- (-1,1% con criterio *fully-loaded* en el trimestre), en línea con los objetivos estratégicos del Grupo de una eficiente gestión y asignación de capital. Otros aspectos relacionados con la base de capital se resumen a continuación:

- En abril se llevó a cabo un nuevo programa de “**dividendo-opción**” en el que titulares del 82,13% de los derechos de asignación gratuita optaron por recibir acciones liberadas de BBVA.
- Adicionalmente, el pasado 11 de julio, el Grupo ha distribuido a los accionistas un **importe en efectivo** de 0,08 euros brutos por acción que ha supuesto un desembolso de 518 millones de euros.

En términos *phased-in*, el ratio **CET1** se sitúa en el 12,0%, nivel que incluye el impacto de la reorganización societaria de Perú una vez

Evolución de los ratios de capital *fully-loaded*

(Porcentaje)



finalizada. Por su parte, el ratio **Tier 1** termina en el 12,7% y el **Tier 2** en el 3,0%, alcanzando un ratio total de capital del 15,7%.

En relación con el ratio **Tier 1** en términos *fully-loaded*, el Grupo ha completado el nivel de *Additional Tier 1* recomendado por la regulación (1,5% de los activos ponderados por riesgo -APR-) en abril, con la emisión de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones, calificada como instrumentos de capital de nivel 1 adicional (*contingent convertible*) bajo la normativa de solvencia.

El Grupo conserva unos niveles elevados de **ratio leverage**, 6,4% con criterio *fully-loaded* (6,6% *phased-in*), que comparan muy favorablemente con el del resto de su *peer group*.

Finalmente, cabe destacar la reciente publicación, por parte de la Reserva Federal (Fed), de los resultados de **CCAR** (*comprehensive capital analysis and review*) para las principales entidades financieras en Estados Unidos. BBVA Compass se encuentra entre los 30 bancos, de un total de 33 entidades, a los que la Fed ha aprobado su plan de capital sin objeciones.

Ratings

En los siete primeros meses de 2016, no ha habido ningún cambio en el *rating* de BBVA. El 13 de Abril, DBRS cambió la perspectiva de BBVA de positiva a estable, como consecuencia de un cambio similar de la perspectiva del *rating* soberano español.

Ratings

Agencia de <i>rating</i>	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	A	R-1 (low)	Estable
Fitch	A-	F-2	Estable
Moody's ⁽¹⁾	Baa1	P-2	Estable
Scope Ratings	A	S-1	Estable
Standard & Poor's	BBB+	A-2	Estable

(1) Adicionalmente, Moody's asigna un *rating* a los depósitos a largo plazo de BBVA de A3.

Base de capital⁽¹⁾

(Millones de euros)

	CRD IV <i>phased-in</i>				
	30-06-16 ⁽²⁾	31-03-16	31-12-15	30-09-15	30-06-15
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	47.557	46.471	48.554	46.460	43.422
Capital de nivel 1 (Tier 1)	50.362	48.272	48.554	46.460	43.422
Capital de nivel 2 (Tier 2)	11.742	11.566	11.646	11.820	11.276
Capital total (Tier 1+Tier 2)	62.104	59.838	60.200	58.280	54.698
Activos ponderados por riesgo	395.434	399.270	401.285	398.784	353.324
CET1 (%)	12,0	11,6	12,1	11,7	12,3
Tier 1 (%)	12,7	12,1	12,1	11,7	12,3
Tier 2 (%)	3,0	2,9	2,9	3,0	3,2
Ratio capital total (%)	15,7	15,0	15,0	14,6	15,5

(1) Los ratios de capital están calculados bajo la normativa CRD IV de Basilea III, en la cual se aplica un faseado del 60% para 2016 y un 40% para 2015.

(2) Datos provisionales.

Gestión del riesgo

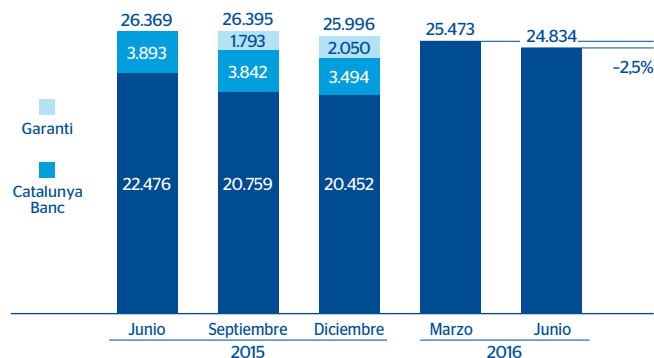
Riesgo de crédito

Al cierre del **primer semestre de 2016** continúa la buena evolución de las variables relacionadas con la gestión del riesgo de crédito del Grupo.

- El **riesgo crediticio** experimenta un incremento del 1,0% con respecto al cierre del trimestre anterior y del 0,1% frente al dato de finales de 2015 (+0,8% y +1,3%, respectivamente, a tipos de cambio constantes).
- Los **riesgos dudosos**, que disminuyen su peso sobre el riesgo crediticio total del Grupo hasta el 5,1%, continúan mostrando el buen comportamiento observado en el primer trimestre del año. Desde marzo de 2016, el saldo se reduce un 2,5% (-2,6% a tipos de cambio constantes). El positivo desempeño de esta partida en las áreas de negocio de Actividad Bancaria en España (-5,1%), Actividad inmobiliaria en España (-3,8%) y México (-4,4%) explican dicha disminución. Por el contrario, América del Sur se anota una subida del 12,6% como consecuencia del dinamismo de la actividad en la región. Estados Unidos presenta un incremento del 15,1% debido a la entrada en mora de clientes vinculados a los sectores de *energy (exploration & production)* y *metals & mining (basic materials)*, aunque hay que resaltar que lo hacen a un menor ritmo que en el trimestre anterior. Por último, en Turquía, los riesgos dudosos aumentan un 1,8%.

Riesgos dudosos

(Millones de euros)



- Los **fondos de cobertura** registran una ligera reducción trimestral del 2,5% (-5,9% semestral). Por áreas de negocio disminuyen en España y, en menor medida, en México.
- La **tasa de mora** del Grupo continúa, por tanto, reduciéndose hasta situarse en el 5,1% a 30-6-2016. La **tasa de cobertura** permanece estable en el 74%.

Riesgo crediticio ⁽¹⁾

(Millones de euros)

	30-06-16	31-03-16	31-12-15	30-09-15	30-06-15
Riesgos dudosos	24.834	25.473	25.996	26.395	26.369
Riesgo crediticio	483.169	478.429	482.518	474.693	430.870
Fondos de cobertura	18.264	18.740	19.405	19.473	18.909
Tasa de mora (%)	5,1	5,3	5,4	5,6	6,1
Tasa de cobertura (%)	74	74	74	74	72

(1) Incluye el crédito bruto a la clientela más riesgos contingentes.

Evolución de los riesgos dudosos

(Millones de euros)

	2º Trim. 16	1º Trim. 16	4º Trim. 15	3º Trim. 15	2º Trim. 15
Saldo inicial	25.473	25.996	26.395	26.369	23.184
Entradas	2.925	2.421	2.944	1.999	2.208
Recuperaciones	(2.189)	(1.519)	(2.016)	(1.657)	(1.621)
Entrada neta	737	902	928	342	587
Pases a fallidos	(1.534)	(1.432)	(1.263)	(1.508)	(1.105)
Diferencias de cambio y otros	158	6	(63)	1.191	3.702
Saldo al final de período	24.834	25.473	25.996	26.395	26.369
Pro memoria:					
Créditos dudosos	24.212	24.826	25.333	25.747	25.766
Riesgos de firma dudosos	622	647	664	647	602

- Por último, el **coste de riesgo** acumulado al semestre se mantiene prácticamente en los niveles observados en el primer trimestre (0,92%) y continúa en cifras muy inferiores si se compara con el dato del primer semestre de 2015.

Riesgos estructurales

Liquidez y financiación

La gestión de la **liquidez y financiación** promueve la financiación del crecimiento recurrente del negocio bancario en condiciones adecuadas de plazo y coste, a través de una amplia gama de instrumentos que permiten acceder a un gran número de fuentes de financiación alternativa, adecuándose en todo momento a las exigencias regulatorias actuales.

Un principio básico de BBVA en la gestión de la liquidez y financiación del Grupo es la autosuficiencia financiera de sus filiales bancarias en el extranjero. Este principio evita la propagación de una crisis de liquidez entre las distintas áreas y garantiza la adecuada transmisión del coste de liquidez al proceso de formación de precios.

Durante el primer semestre del año 2016, las condiciones de liquidez y financiación se han mantenido holgadas en todas las geografías donde opera el Grupo BBVA.

- La solidez financiera de los bancos del Grupo se apoya en la financiación de la actividad crediticia, fundamentalmente, a través de recursos de clientes. En el balance euro, la evolución total de los depósitos se ha mantenido estable, a pesar del entorno actual de tipos bajos. México, Estados Unidos y Turquía también han mostrado tendencias positivas.
- Se considera que el "Brexit" tendrá un impacto limitado en las condiciones de liquidez de la Eurozona. No se prevén dificultades en la financiación a corto plazo, dado el gran volumen actual de liquidez excedentaria existente en el sistema y el compromiso claro del Banco Central Europeo (BCE).
- El 24-6-2016, el BCE ha llevado a cabo la primera de las cuatro subastas trimestrales previstas bajo el nuevo programa *targeted longer-term refinancing operations* (TLTRO II), con vencimiento a 4 años. BBVA ha participado en esta subasta incrementando su posición neta tomadora en 10.000 millones de euros. Con ello, la posición total en TLTRO del Grupo es de 23.700 millones.
- BBVA S.A. ha acudido a los mercados mayoristas de financiación a largo plazo, con dos exitosas operaciones que han conseguido captar la atención de los inversores más importantes: emisión de AT1 en el mercado europeo, por 1.000 millones de euros y vencimiento perpetuo; y titulización, por 750 millones de euros y 9 años de vencimiento medio, que ha permitido obtener financiación a largo plazo en condiciones favorables de precio.
- Los mercados de financiación mayorista a largo plazo en el resto de geografías donde opera el Grupo han mostrado estabilidad, sin que se hayan realizado emisiones internacionales. Destaca Turquía, donde el acceso a financiación estable se ha manifestado a través de la renovación de préstamos sindicados por 1.000 millones de euros.
- La financiación a corto plazo también ha continuado teniendo un favorable comportamiento, en un entorno de elevada liquidez.
- En relación con el ratio regulatorio de liquidez LCR, el Grupo BBVA mantiene niveles por encima del 100%, claramente superiores a las exigencias regulatorias (mayor al 70% en 2016) en el Grupo y en todas sus filiales bancarias.

Tipo de cambio

La gestión del **riesgo de tipo de cambio** de las inversiones de BBVA a largo plazo, derivado fundamentalmente de sus franquicias en el extranjero, tiene como finalidad preservar los ratios de capital del Grupo y otorgar estabilidad a la cuenta de resultados.

El primer semestre del año 2016 ha estado marcado por la implementación del *quantitative easing* (QE) adicional del BCE, así como por el retraso en las subidas de tipos de la Fed ante una ralentización de los datos de empleo. El "Brexit" ha provocado un movimiento global hacia activos considerados de menor riesgo, efecto que se ha ido diluyendo a finales del mes de junio. En este contexto, BBVA ha seguido con su política activa de cobertura de sus inversiones en México, Chile, Colombia, Perú, Turquía y el área dólar. A estas coberturas, realizadas a nivel corporativo, se añaden las posiciones en dólares que localmente mantienen algunos de los bancos filiales. También se ha gestionado el riesgo de tipo de cambio de los resultados esperados en el extranjero durante los próximos 12 meses.

Tipos de interés

El objetivo de la gestión del **riesgo de tipo de interés** es mantener un crecimiento sostenido del margen de intereses a corto y medio plazo, con independencia del movimiento de los tipos de interés.

Durante el primer semestre de 2016, los resultados de esta gestión han sido satisfactorios, habiéndose mantenido estrategias de riesgo limitado en todos los bancos del Grupo. El importe de los ROF generados en Europa, Estados Unidos, México y Turquía corresponde a estrategias prudentes de gestión de cartera, especialmente de deuda soberana, en un entorno de bajos tipos de interés.

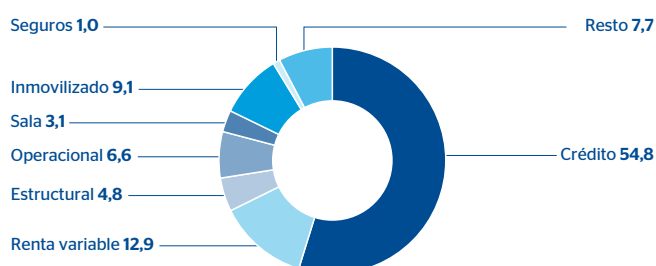
Finalmente, el "Brexit" ha tenido un impacto reducido en los mercados de deuda, sin que se hayan observado grandes incrementos ni en los diferenciales de deuda soberana ni en los de BBVA, por lo que su efecto también ha sido limitado en ROF y en valoración de las carteras COAP.

Capital económico

El consumo de capital económico en riesgo (CER) al cierre de mayo, en términos consolidados, se reduce un 5,1% en el trimestre hasta los 38.141 millones de euros, lo cual se explica, principalmente, por la depreciación de las divisas locales frente al euro (peso mexicano, dólar y lira turca, fundamentalmente) y, especialmente, por la reducción del CER de otros riesgos: descenso de la cartera disponible para la venta, que afecta al CER de renta fija (*spread*), aunque se compensa parcialmente con el aumento del CER por riesgo mercado y renta variable.

Desglose del capital económico en riesgo en términos atribuidos

(Porcentaje a junio de 2016)



La acción BBVA

Con la última información disponible, el **crecimiento global** se mantiene estabilizado ligeramente por encima del 3% interanual. Recientemente, la incertidumbre del panorama global se ha incrementado con la victoria de la opción de salida de la Unión Europea en el referéndum realizado en el Reino Unido. En el escenario más probable, el impacto del "Brexit" sobre la economía global sería transitorio y de intensidad incierta pero acotada: mayor en el Reino Unido, algo menos intensa en el área del euro y más reducida en el resto del mundo. En general, el crecimiento del bloque de economías desarrolladas no está siendo suficiente para compensar la desaceleración de las emergentes. La evolución de la economía china, con vulnerabilidades derivadas de su elevado nivel de deuda, seguirá determinando las perspectivas de crecimiento global y, en particular, de las economías emergentes. Las tensiones geopolíticas en algunas geografías y el riesgo de un escenario de ajuste en Estados Unidos completan el panorama de incertidumbres globales para 2016 y 2017.

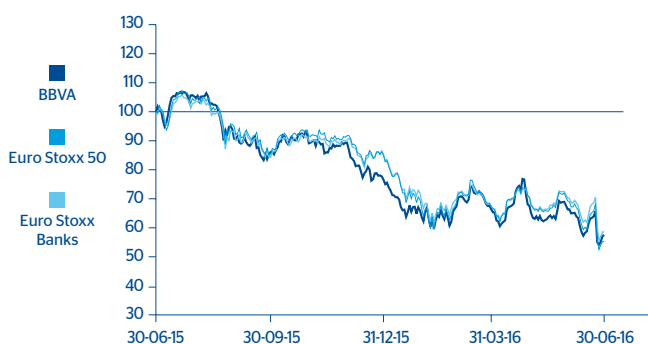
En cuanto a la evolución de los principales **índices bursátiles**, en Europa, el índice general Stoxx 50 cierra al alza en el trimestre (+0,8%), mientras que en la Eurozona, el Euro Stoxx 50 y el Ibx 35 moderan su senda bajista y retroceden un 4,7% y un 6,4%, respectivamente. En Estados Unidos, el índice S&P 500 termina un 1,9% por encima del nivel al que finalizó el primer trimestre del año.

En el **sector bancario**, el índice de bancos europeos, Stoxx Banks, y el de bancos de la Eurozona, Euro Stoxx Banks, descienden un 13,1% y un 17,9% en el trimestre, respectivamente, muy afectados por el resultado del referéndum sobre el "Brexit". En Estados Unidos, el índice sectorial, S&P Regional Banks, repunta un 2,6% desde su nivel de cierre del 31-3-2016.

La cotización de la **acción BBVA** mantiene una mejor trayectoria que la del índice Euro Stoxx Banks por segundo trimestre

Evolución de la acción BBVA comparada con los índices europeos

(Índice base 100=30-06-2015)



La acción BBVA y ratios bursátiles

	30-06-16	31-12-15
Número de accionistas	939.683	934.244
Número de acciones en circulación	6.480.357.925	6.366.680.118
Contratación media diaria (número de acciones)	58.526.721	46.641.017
Contratación media diaria (millones de euros)	343	393
Cotización máxima (euros)	6,88	9,77
Cotización mínima (euros)	4,50	6,70
Cotización última (euros)	5,06	6,74
Valor contable por acción (euros)	7,35	7,47
Valor contable tangible por acción (euros)	5,81	5,85
Capitalización bursátil (millones de euros)	32.817	42.905
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %) ⁽¹⁾	7,3	5,5

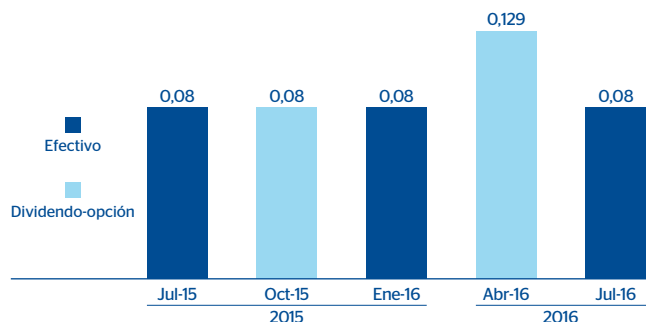
(1) Calculada a partir de la remuneración al accionista de los últimos doce meses naturales dividida entre el precio de cierre del período.

consecutivo. La cotización alcanza un precio de 5,06 euros por acción a 30-6-2016, lo que supone un 13,3% menos que la del fin del trimestre anterior.

En cuanto a la **remuneración al accionista**, el Consejo de Administración de BBVA ha acordado, el pasado 22 de junio de 2016, el pago en efectivo de 8 céntimos de euro brutos por acción, que se ha hecho efectivo a partir del 11 de julio. Previamente, el 19 de abril de 2016, se llevó a cabo el aumento de capital con cargo a reservas voluntarias para el desarrollo del "dividendo-opción" aprobado por el Consejo de Administración de BBVA en su reunión del 31 de marzo de 2016.

Remuneración al accionista

(Euros brutos/acción)



En consecuencia, el número de acciones ordinarias de BBVA se ha incrementado en 113.677.807 tras la ejecución del “dividendo-opción” de abril, alcanzando un total de 6.480.357.925 acciones a 30-6-2016. Por su parte, el **número de accionistas** permanece prácticamente estable (939.683). La granularidad del accionariado continúa en el primer semestre, sin que haya ningún accionista individual con una participación directa significativa. El 44,9% del capital pertenece a inversores residentes en España, mientras que el porcentaje en manos de accionistas no residentes se sitúa en el 55,1%.

Distribución estructural del accionariado

(30-06-2016)

Tramos de acciones	Accionistas		Acciones	
	Número	%	Número	%
Hasta 150	200.924	21,4	14.653.966	0,2
De 151 a 450	195.254	20,8	53.242.530	0,8
De 451 a 1.800	290.878	31,0	277.373.511	4,3
De 1.801 a 4.500	132.290	14,1	377.073.768	5,8
De 4.501 a 9.000	61.607	6,6	388.104.645	6,0
De 9.001 a 45.000	51.924	5,5	904.966.384	14,0
De 45.001 en adelante	6.806	0,7	4.464.943.121	68,9
Totales	939.683	100,0	6.480.357.925	100,0

Los **títulos** de la acción BBVA se negocian en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en las Bolsas de Valores de Londres y México. Los American Depositary Shares (ADS) de BBVA se negocian en la Bolsa de Nueva York y en la Bolsa de Lima (Perú), como consecuencia de un acuerdo de intercambio entre ambos mercados. Entre los principales índices bursátiles, la acción BBVA forma parte del Ibex 35 y Euro Stoxx 50, con una ponderación del 7,9% en el primero y del 1,7% en el segundo, así como de varios índices sectoriales, entre los que destacan el Stoxx Banks, con un peso del 4,7%, y el Euro Stoxx Banks, con una proporción del 10,2%.

BBVA mantiene, además, una importante presencia en los principales **índices de sostenibilidad** a nivel internacional o índices ESG (Environmental, Social and Governance, por sus

siglas en inglés), que evalúan el desempeño de las empresas en estas materias. En el segundo trimestre del año, el Banco ha renovado su permanencia en los índices de sostenibilidad Ethibel Sustainability Index (ESI) Excellence Europe, Ethibel Sustainability Index (ESI) Excellence Global y Euronext Vigeo Eurozone 120.

Índices de sostenibilidad en los que BBVA está presente

	Miembro del DJSI World y DJSI Europe
 2016 Constituent MSCI Global Sustainability Indexes	Miembro de los índices MSCI Global Sustainability
	Rating AAA Miembro de los índices FTSE4Good Global, FTSE4Good Europe y FTSE4Good IBEX
	Industry leader de acuerdo al último rating ESG 2015
	Miembro del índice Euronext Vigeo Eurozone 120
	Incluido en el Ethibel Excellence Investment Register
	Incluidos en los índices STOXX Global y Europe ESG Leaders
	En 2015, BBVA obtuvo una puntuación de 94 puntos en <i>disclosure</i> y banda C en <i>performance</i>

(1) La inclusión de BBVA en cualquiera de los índices de MSCI y el uso de los logos, marcas, logotipos o nombres de índices aquí incluidos no constituye el patrocinio o promoción de BBVA por MSCI o cualquiera de sus filiales. Los índices de MSCI son propiedad exclusiva de MSCI. MSCI y los índices y logos de MSCI son marcas registradas o logotipos de MSCI o de sus filiales.

Banca responsable

El **modelo de negocio responsable** de BBVA busca impulsar la inclusión y la educación financiera y apoya la investigación científica y la cultura. El Grupo opera con la máxima integridad, una orientación a largo plazo y una relación equilibrada con los clientes, favoreciendo el desarrollo de las comunidades en las que está presente. Todo esto está en línea con el propósito del Banco: "poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era".

Durante el **segundo trimestre** del año, BBVA Bancomer y Seguros Bancomer han recibido del Centro Mexicano para la Filantropía (Cemefi) el distintivo de "Empresa Socialmente Responsable", que se otorga a todas las compañías líderes en responsabilidad social que cuentan con estándares certificables de acción social y de beneficio a las poblaciones sobre las que tienen influencia. Este distintivo se entregó por primera vez en el año 2000. BBVA Bancomer ha logrado mantenerse como el único banco galardonado durante más de tres lustros.

Educación financiera

El Institute for Financial Literacy, organización no gubernamental con sede en Estados Unidos, ha entregado a BBVA Bancomer el reconocimiento **Excellence in Financial Literacy Education** por el enfoque y resultados del programa de educación financiera "Adelante con tu futuro", en la categoría de "Organización del Año".

Productos de alto impacto social

El Fondo para el Desarrollo de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas ha elegido, por su contribución al desarrollo económico, social y medioambiental a través de su actividad, a la **Fundación Microfinanzas BBVA**, junto a tres entidades españolas más, como caso de estudio en la guía que elaborará sobre el *rol* de la empresa en la consecución de estos objetivos. En concreto, la Fundación Microfinanzas BBVA está centrada en la consecución de los objetivos de erradicación de la pobreza y apoyo al trabajo digno, crecimiento económico e igualdad de género.

Adicionalmente, la Fundación Microfinanzas BBVA ha presentado su **Informe de Desempeño Social 2015 "Midiendo lo que realmente importa"** en el **Instituto de Finanzas Internacionales** en Washington. El informe explica los resultados de impacto social obtenidos por las ocho entidades que forman la Fundación en los siete países en los que opera. Desde su creación en 2007, la Fundación ha entregado un volumen de créditos de 7.200 millones de dólares a casi 5 millones de emprendedores vulnerables, mejorando la vida de cerca de 7 millones de personas.

Con respecto al apoyo de BBVA a particulares con necesidades especiales, el **Community Reinvestment Act (CRA)** de BBVA Compass ha mejorado su *rating* a "satisfactorio" en el último examen realizado por la Reserva Federal de Atlanta, que mide cómo los bancos satisfacen las necesidades de crédito de las comunidades en las que opera.

Sociedad

Ciencia y Cultura

La Fundación BBVA ha celebrado la VIII edición de entrega de los Premios **Fronteras del Conocimiento**, que reconocen a los autores de avances particularmente significativos en un amplio abanico de áreas científicas, tecnológicas y artísticas. Se ha celebrado un concierto extraordinario en homenaje a los galardonados a cargo de la Orquesta Sinfónica de Madrid.

Por su parte, La Fundación BBVA Provincial presenta en sus espacios la **exposición "Miguel de Cervantes. Retablo de las maravillas"**, en el marco del IV centenario de la muerte de Miguel de Cervantes Saavedra.

Equipo

Great Place To Work® (GPTW) ha elegido a Cristina de Parias como la "Mejor Directiva de 2016" y a BBVA España como una de las mejores empresas para trabajar en España. El reconocimiento a Cristina de Parias y la presencia de BBVA en los distintos estudios de GPTW ponen de manifiesto uno de los principios de la nueva estrategia y visión del Grupo: las personas son la clave de nuestro éxito y, por este motivo, nos esforzamos cada día en cuidar tanto a nuestros profesionales como a aquellas personas para las que trabajamos.

Adicionalmente, BBVA Bancomer ha obtenido, una vez más, el distintivo Great Place to Work® como uno de los mejores lugares para trabajar en México y ha escalado posiciones hasta colocarse en el séptimo lugar, dentro de la categoría de empresas de más de 5.000 empleados.

En España, se ha iniciado la quinta convocatoria de **Territorios Solidarios**, una iniciativa que da la oportunidad a los empleados del Banco de presentar entidades sin ánimo de lucro para que opten, mediante votación del resto de la plantilla, a la posibilidad de obtener hasta 10.000 euros para financiar un proyecto dentro de su ámbito de actuación. En esta edición se repartirán 1.650.000 euros entre las iniciativas más votadas, 1.560.000 euros dentro de la categoría general y 90.000 euros en la categoría de voluntariado.

Áreas de negocio

En este apartado se presentan y analizan los datos más relevantes de las diferentes áreas de negocio del Grupo. En concreto, se muestra un resumen de la cuenta de resultados y del balance, cifras de actividad y los ratios más significativos de cada una de ellas.

En el año 2016, la **estructura de reporting** de las áreas de negocio del Grupo BBVA sigue siendo básicamente la misma que la del ejercicio 2015:

- **Actividad bancaria en España** incluye, al igual que en ejercicios precedentes, las unidades en España de Red Minorista, Banca de Empresas y Corporaciones (BEC), Corporate & Investment Banking (CIB), BBVA Seguros y Asset Management. También incorpora las carteras, financiación y posiciones estructurales de tipo de interés del balance euro. Y desde abril de 2015 aglutina la actividad, el balance y los resultados del negocio bancario de CX.
- **Actividad inmobiliaria en España** gestiona, de manera especializada, los activos inmobiliarios (excluidos los inmuebles de uso propio) en España, entre los que se incluyen: los inmuebles adjudicados, tanto los procedentes de hipotecas residenciales como de origen promotor; así como el negocio crediticio promotor. Desde abril de 2015 incorpora también esos mismos activos y créditos procedentes de CX.
- **Estados Unidos** incorpora los negocios que el Grupo desarrolla en este país a través del grupo BBVA Compass y la oficina de BBVA en Nueva York.
- **Turquía** incluye la actividad del Grupo Garanti. La participación de BBVA en Garanti, que desde el tercer trimestre de 2015 asciende al 39,9%, se incorpora en los estados financieros del Grupo desde esa fecha por el método de la integración global. Debido a lo anterior, las tasas de variación interanuales de resultados, balance y actividad de esta área presentan un impacto por el cambio de perímetro. Por tanto, y para facilitar la comparativa frente a 2015, se muestran unas tasas de variación teniendo en cuenta la participación de Garanti de manera homogénea, es decir, incluyendo la participación en Garanti como si hubiese sido incorporada por el método de la integración global desde el 1 de enero de 2015 (Turquía en términos homogéneos).
- **México** aglutina todos los negocios bancarios, los inmobiliarios y los de seguros efectuados en este país.

- **América del Sur** incluye fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que BBVA desarrolla en la región.
- **Resto de Eurasia** incorpora la actividad llevada a cabo en el resto de Europa y Asia, es decir, los negocios minoristas y mayoristas desarrollados por el Grupo en la zona.

Adicionalmente, en todas las áreas existe, además de lo anteriormente descrito, un resto formado, básicamente, por un complemento que recoge eliminaciones e imputaciones no asignadas a las unidades que componen las áreas anteriormente descritas.

Por último, el **Centro Corporativo** es un agregado que contiene todo aquello no repartido entre las áreas 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; determinadas emisiones de instrumentos de patrimonio 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 por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles. Adicionalmente, también recoge el resultado de las operaciones corporativas efectuadas por el Grupo en 2015.

Además de este desglose geográfico, se proporciona **información complementaria** del conjunto de los negocios mayoristas, Corporate & Investment Banking (CIB), desarrollados por BBVA en todas las geografías donde opera. Por las características de los clientes a los que atiende, el tipo de productos que ofrece y los riesgos que asume, se considera un agregado relevante para una mejor comprensión del Grupo.

Finalmente, cabe mencionar que, como viene siendo habitual, en el caso de las áreas de América, en Turquía y en CIB, además de las tasas de variación a **tipos de cambio** corrientes, se incluyen las resultantes de aplicar tipos de cambio constantes.

Para la elaboración de la **información por áreas** se parte de las unidades de mínimo nivel y/o sociedades jurídicas que componen el Grupo y se asignan a las distintas áreas en función de la geografía en la que desarrollan su actividad.

Principales partidas de la cuenta de resultados por áreas de negocio

(Millones de euros)

	Grupo BBVA ⁽¹⁾	Áreas de negocio							Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo
		Actividad bancaria en España	Actividad inmobiliaria en España	Estados Unidos	Turquía ⁽¹⁾	México	América del Sur	Resto de Eurasia		
1^{er} Sem. 2016										
Margen de intereses	8.365	1.943	42	938	1.606	2.556	1.441	86	8.612	(247)
Margen bruto	12.233	3.293	11	1.330	2.154	3.309	1.999	281	12.377	(144)
Margen neto	5.901	1.493	(56)	424	1.321	2.112	1.078	111	6.483	(583)
Beneficio antes de impuestos	3.391	897	(289)	240	1.022	1.300	804	104	4.077	(686)
Beneficio atribuido	1.832	619	(209)	178	324	968	394	75	2.350	(518)
1^{er} Sem. 2015										
Margen de intereses	7.521	1.980	(12)	883	425	2.731	1.652	85	7.745	(224)
Margen bruto	11.554	3.709	(64)	1.321	510	3.565	2.296	265	11.603	(49)
Margen neto	5.836	2.088	(124)	440	289	2.252	1.285	89	6.318	(482)
Beneficio antes de impuestos	3.046	1.041	(436)	381	219	1.384	929	66	3.584	(538)
Beneficio atribuido	2.759	731	(301)	276	174	1.045	475	43	2.444	315

(1) Desde el tercer trimestre de 2015, la participación total de BBVA en Garanti se consolida por el método de la integración global. Para periodos anteriores, los ingresos y gastos de Garanti se integran en la proporción correspondiente al porcentaje de participación que el Grupo mantenía hasta entonces (25,01%).

Composición del margen bruto, margen neto y beneficio atribuido por geografías ⁽¹⁾

(1^{er} Sem. 2016. Porcentaje)

	Actividad bancaria en España	España ⁽²⁾	Estados Unidos	Turquía	México	América del Sur	Resto de Eurasia
Margen bruto	26,6	26,7	10,7	17,4	26,7	16,2	2,3
Margen neto	23,0	22,2	6,5	20,4	32,6	16,6	1,7
Beneficio atribuido	26,3	17,5	7,6	13,8	41,2	16,8	3,2

(1) No incluye el Centro Corporativo.

(2) Incluye la actividad inmobiliaria en España.

Principales partidas de balance y activos ponderados por riesgo por áreas de negocio

(Millones de euros)

	Grupo BBVA	Áreas de negocio							Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo
		Actividad bancaria en España	Actividad inmobiliaria en España	Estados Unidos	Turquía	México	América del Sur	Resto de Eurasia		
30-06-16										
Crédito a la clientela neto	415.872	186.318	6.362	59.317	57.975	46.293	45.049	14.427	415.742	130
Depósitos de la clientela	406.284	183.918	157	62.484	52.112	50.477	43.709	13.426	406.284	-
Recursos fuera de balance	88.918	53.385	5	-	3.919	20.754	10.475	379	88.918	-
Activos ponderados por riesgo	395.434	116.886	11.947	61.520	77.025	49.655	53.746	15.280	386.084	9.375
31-12-15										
Crédito a la clientela neto	414.165	184.115	8.228	59.796	55.182	47.534	43.596	15.579	414.029	136
Depósitos de la clientela	403.362	185.484	131	63.715	47.199	49.553	42.227	15.053	403.362	-
Recursos fuera de balance	89.748	54.504	6	-	3.620	21.557	9.729	331	89.748	-
Activos ponderados por riesgo	401.285	121.889	14.606	60.092	73.207	50.330	56.564	15.355	392.044	9.241

Una vez definida la composición de cada área de negocio, se aplican determinados **criterios de gestión**, entre los que por su relevancia destacan los siguientes:

- **Recursos propios.** La asignación de capital a cada negocio se realiza de acuerdo al CER, que se basa en el concepto de pérdida inesperada con un determinado nivel de confianza, en función del nivel de solvencia objetivo del Grupo. El cálculo del CER engloba riesgos de crédito, de mercado, estructurales de balance, de participaciones, operacional, de activos fijos y riesgos técnicos en las compañías de seguros. Estos cálculos están realizados utilizando modelos internos que se han definido siguiendo las pautas y requisitos establecidos en el acuerdo de capital de Basilea III, prevaleciendo los criterios económicos sobre los normativos.

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

- **Precios internos de transferencia.** El Grupo BBVA está dotado de un sistema de precios de transferencia cuyos principios generales son de aplicación en las diferentes entidades, áreas de negocio y unidades del Banco. En cada geografía, para el cálculo del margen de intereses de sus negocios, se establecen tipos de transferencia internos, tanto a las partidas de activo como de pasivo. Dichos tipos están compuestos por una tasa de referencia (índice de uso generalmente aceptado en el mercado) que se aplica en función del plazo de revisión o vencimiento de la operación, y por una prima de liquidez, es decir, un *spread*, que se establece en función de las condiciones y perspectivas de los mercados financieros. Adicionalmente, existen acuerdos de reparto de resultados entre unidades generadoras de producto y unidades de distribución.
- **Asignación de gastos de explotación.** Se imputan a las áreas tanto los gastos directos como los indirectos, exceptuando aquellos en los que no existe una vinculación estrecha y definida con los negocios por tener un marcado carácter corporativo o institucional para el conjunto del Grupo.
- **Venta cruzada.** En determinadas ocasiones se realizan ajustes de consolidación para eliminar ciertas duplicidades que, por motivos de incentivación de la venta cruzada entre negocios, se hallan registradas en los resultados de dos o más unidades.

Tipos de interés

(Medias trimestrales. Porcentaje)

	2016		2015			
	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
Tipo oficial BCE	0,00	0,04	0,05	0,05	0,05	0,05
Euribor 3 meses	(0,26)	(0,19)	(0,09)	(0,03)	(0,01)	0,05
Euribor 1 año	(0,02)	0,01	0,09	0,16	0,17	0,25
Tasas fondos federales Estados Unidos	0,50	0,50	0,33	0,25	0,25	0,25
TIIE (México)	4,08	3,80	3,35	3,32	3,30	3,30
CBRT (Turquía)	8,50	8,98	8,78	8,66	8,26	7,99

Tipos de cambio

(Expresados en divisa/euro)

	Cambios finales			Cambios medios	
	30-06-16	Δ% sobre 30-06-15	Δ% sobre 31-12-15	1º Sem. 16	Δ% sobre 1º Sem. 15
Peso mexicano	20,6347	(15,0)	(8,3)	20,1694	(16,3)
Dólar estadounidense	1,1102	0,8	(1,9)	1,1159	(0,0)
Peso argentino	16,5467	(38,6)	(14,6)	15,9880	(38,5)
Peso chileno	734,21	(3,3)	4,8	769,23	(9,9)
Peso colombiano	3,236,25	(10,7)	5,8	3,484,32	(20,5)
Nuevo sol peruano	3,6490	(2,6)	1,6	3,7715	(8,3)
Bolívar fuerte venezolano	1,170,9602	(81,1)	(59,9)	1,170,9602	(81,1)
Lira turca	3,2060	(6,6)	(0,9)	3,2589	(12,2)

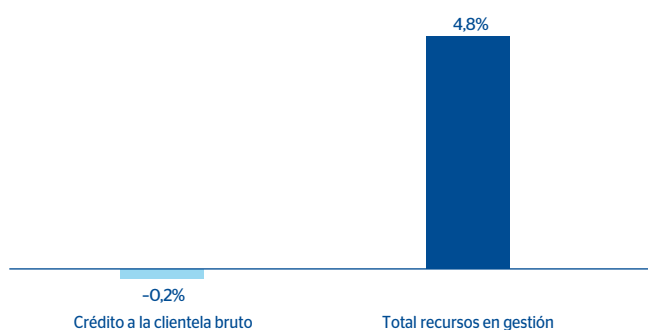
Actividad bancaria en España

Claves

- Ligero crecimiento del crédito bruto a la clientela en el semestre.
- Ascenso de los depósitos de la clientela más líquidos y de menor coste.
- Ingresos impactados por menores comisiones, VISA y FUR.
- Moderación del aumento de los gastos de explotación y nueva reducción de las pérdidas por deterioro de activos financieros.
- Mejora de los indicadores de riesgo.

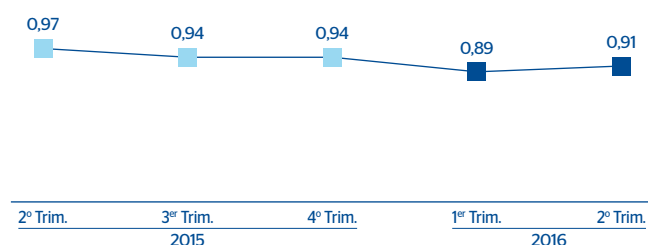
Actividad

(Variación interanual. Datos a 30-06-2016)



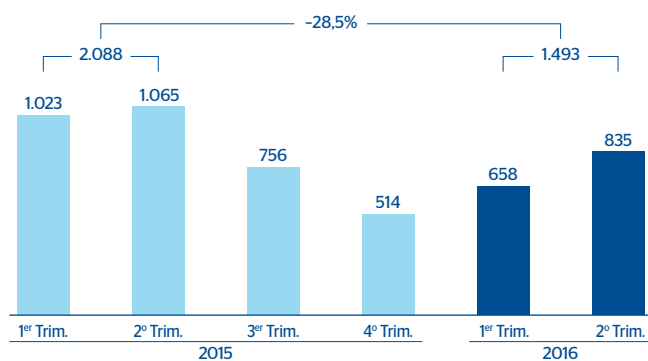
Margen de intereses sobre ATM

(Porcentaje)



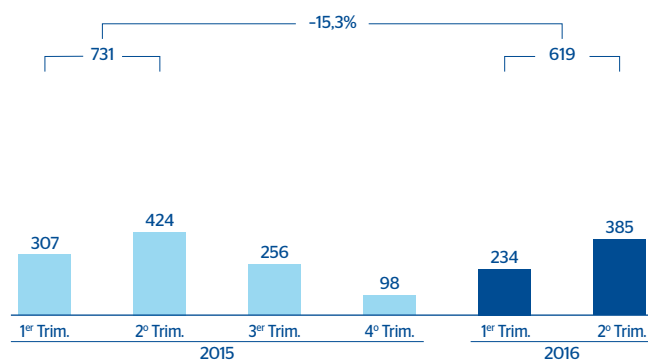
Margen neto

(Millones de euros)



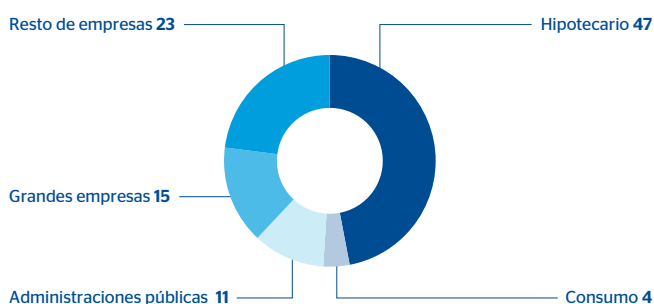
Beneficio atribuido

(Millones de euros)



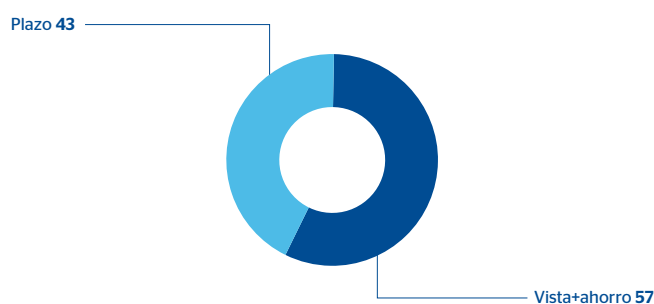
Composición del crédito a la clientela bruto

(Porcentaje a 30-06-2016)



Composición de los depósitos de clientes en gestión

(Porcentaje a 30-06-2016)



Estados financieros e indicadores relevantes de gestión

(Millones de euros y porcentaje)

Cuentas de resultados	1º Sem. 16	Δ%	1º Sem. 15
Margen de intereses	1.943	(1,9)	1.980
Comisiones	771	(4,8)	810
Resultados de operaciones financieras	390	(42,1)	674
Otros ingresos netos	189	(22,6)	244
Margen bruto	3.293	(11,2)	3.709
Gastos de explotación	(1.800)	11,0	(1.621)
Gastos de personal	(1.008)	11,9	(900)
Otros gastos de administración	(634)	14,8	(552)
Amortización	(158)	(6,2)	(169)
Margen neto	1.493	(28,5)	2.088
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(509)	(34,4)	(775)
Dotaciones a provisiones y otros resultados	(87)	(67,9)	(272)
Beneficio antes de impuestos	897	(13,8)	1.041
Impuesto sobre beneficios	(276)	(10,2)	(308)
Beneficio después de impuestos	621	(15,3)	733
Resultado atribuido a la minoría	(2)	3,2	(2)
Beneficio atribuido al Grupo	619	(15,3)	731

Principales líneas del balance	30-06-16	Δ%	31-12-15
Caja y depósitos en bancos centrales, entidades de crédito y otros	35.434	3,3	34.298
Cartera de títulos	120.848	2,7	117.631
Crédito a la clientela neto	186.318	1,2	184.115
Posiciones inter-áreas activo	198	(71,4)	692
Activo material	729	3,8	702
Otros activos	2.115	(9,5)	2.338
Total activo/pasivo	345.640	1,7	339.775
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	67.266	13,1	59.456
Depósitos de la clientela	183.918	(0,8)	185.484
Débitos representados por valores negociables	35.147	(15,1)	41.422
Pasivos subordinados	2.504	6,7	2.347
Posiciones inter-áreas pasivo	-	-	-
Cartera de negociación	43.103	7,9	39.955
Otros pasivos	3.709	100,1	1.854
Dotación de capital económico	9.993	7,9	9.259

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-16	Δ%	31-12-15
Crédito a la clientela bruto ⁽¹⁾	188.500	0,4	187.719
Depósitos de clientes en gestión ⁽²⁾	171.596	2,7	167.026
Recursos fuera de balance ⁽³⁾	53.385	(2,1)	54.504
Activos ponderados por riesgo	116.886	(4,1)	121.889
Ratio de eficiencia (%)	54,7		50,6
Tasa de mora (%)	6,0		6,6
Tasa de cobertura (%)	60		59
Coste de riesgo (%)	0,43		0,71

(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(2) No incluye las cesiones temporales de activos.

(3) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

Entorno macroeconómico y sectorial

La recuperación de la **economía** española prosigue en 2016. El PIB ha crecido un 0,8% en el primer trimestre de 2016, lo que supone una estabilización del ritmo de expansión de la actividad a tasas interanuales del 3,4%. Los indicadores preliminares para el segundo trimestre son consistentes con un ligero freno hasta el 0,6%, aunque la solidez de la demanda doméstica permitirá que el promedio anual esté próximo al 3%. Para 2017, las perspectivas son de moderación adicional, dada la no mejora de la demanda externa o el aumento de los precios del petróleo.

El **sistema financiero** conserva la tendencia favorable de los últimos meses. La cifra total de créditos dudosos sigue retrocediendo (-18,2% interanual con la última información disponible a mayo de 2016). Esta evolución se refleja en la tasa de mora, que se sitúa en el 9,8% a finales de mayo de 2016. Por otra parte, se mantiene, de acuerdo con lo previsto, el proceso de desapalancamiento de familias y empresas. Según también datos de mayo de 2016, el descenso del volumen de préstamos al sector privado alcanza el 5,1% interanual, aunque el flujo de las nuevas operaciones minoristas (a familias y pymes) sigue mejorando (+10,4% interanual en el acumulado de los primeros cinco meses de 2016), a pesar de que las operaciones a grandes empresas retroceden. Por último, las entidades españolas mantienen una apelación a la liquidez del Eurosistema relativamente estable en los últimos meses (127.000 millones de euros a junio de 2016), un 4,3% por debajo de la cifra de un año antes. Las nuevas subastas de operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO II) del BCE han comenzado en junio de 2016. En total se ha solicitado un importe de 399.000 millones de euros y se ha amortizado 368.000 millones de la TLTRO I. Esto supone una demanda de liquidez adicional de 30.000 millones de euros. Por último, en junio también tuvo lugar la octava y última TLTRO I, en la que los bancos solicitaron 6.700 millones de euros.

Actividad

El saldo de la **inversión crediticia** disminuye un 0,2% en términos interanuales. Sin embargo, desde finales de diciembre de 2015, muestra un ligero crecimiento del 0,4%, gracias al buen comportamiento observado en la facturación crediticia del área: las nuevas hipotecas crecen un 22% en términos interanuales (aunque en esta cartera, las amortizaciones aún son superiores a las nuevas entradas), el consumo lo hace a porcentajes del +45% y la financiación a empresas

registra incrementos del 10% (cifras sin considerar CX); y al traspaso, desde España actividad inmobiliaria a España actividad bancaria, de cartera viva no dudosa de crédito promotor, por importe de 1,1 millardos de euros.

En **calidad crediticia**, los flujos de mora han continuado reduciéndose, gracias, sobre todo, a un buen ritmo de recuperaciones, por lo que la tasa de mora mejora en 45 puntos básicos desde el 31/3/2016, hasta el 6,0%. Ligeramente mejora también de la cobertura, que termina el período en el 60%.

En **depósitos** de clientes en gestión se observa un descenso del plazo y un crecimiento de los saldos, más líquidos, de cuentas corrientes y de ahorro. Con ello, el volumen total se incrementa un 2,7% en el semestre (+7,4% interanual).

Por su parte, los **recursos fuera de balance** presentan una disminución del 2,1% desde el cierre de 2015 y del 2,9% en los últimos doce meses. Sin embargo, la facturación neta en fondos de inversión ha sido positiva en todos los meses del último trimestre, lo cual muestra un cambio de tendencia frente a períodos previos.

Resultados

Lo más relevante de la cuenta de **resultados** de esta área sigue siendo:

- En un entorno de niveles mínimos históricos de tipo de interés, se produce una disminución interanual del **margen de intereses** acumulado a junio de 2016 (-1,9%), dado que el abaratamiento de la financiación, tanto minorista (reducción del coste de los depósitos) como mayorista, no compensa el descenso que también se produce en el rendimiento de la inversión. Si se compara la cifra generada en el segundo trimestre frente a la del primero, se observa una subida del 3,4%.
- La menor actividad en los mercados provoca el retroceso (-4,8% interanual) de la partida de **comisiones**, ligadas principalmente a fondos y valores y a operaciones procedentes de banca de inversión.

- La contribución de los **ROF** en el semestre es inferior a la del mismo período del ejercicio anterior (se reducen un 42,1% en los últimos doce meses), debido principalmente a unas menores ventas de carteras COAP y a un semestre complejo en los mercados. Sin embargo, si se compara la cifra generada en el segundo trimestre con la del trimestre anterior, se observa un crecimiento importante (+237 millones de euros), favorecido tanto por un aumento de las ventas de carteras COAP como por la operación de VISA Europa, que ha generado unas plusvalías brutas de impuestos en esta área de 138 millones de euros.
- Registro, en la partida de **otros ingresos netos**, de la aportación anual al FUR, lo que ha supuesto un efecto negativo en el área de 117 millones de euros brutos de impuestos y una tasa de variación interanual en el importe acumulado en el semestre del -22,6%. Hay que tener en cuenta que en 2015, dicha aportación se realizó al FROB en el cuarto trimestre.
- Moderación del ascenso de los **gastos de explotación** (+11,0% interanual), en comparación con lo mostrado en el informe del primer trimestre de 2016.
- La mejora continuada de la calidad crediticia se traduce en unas menores **pérdidas por deterioro de activos financieros** frente a las del primer semestre de 2015 (-34,4% interanual), por lo que el coste del riesgo acumulado a junio de 2016 se sitúa en un 0,43%, cifra ligeramente inferior a la del trimestre previo (0,45%) y muy por debajo del dato del ejercicio 2015 (0,71%).
- En **dotaciones a provisiones y otros resultados** se observa una reducción interanual del 67,9% como consecuencia, fundamentalmente, de los menores costes asociados al proceso de transformación.
- Con todo ello, el **beneficio atribuido** generado por la actividad bancaria en España en el primer semestre de 2016 se sitúa en 619 millones de euros, lo que supone una tasa de variación interanual del -15,3%.

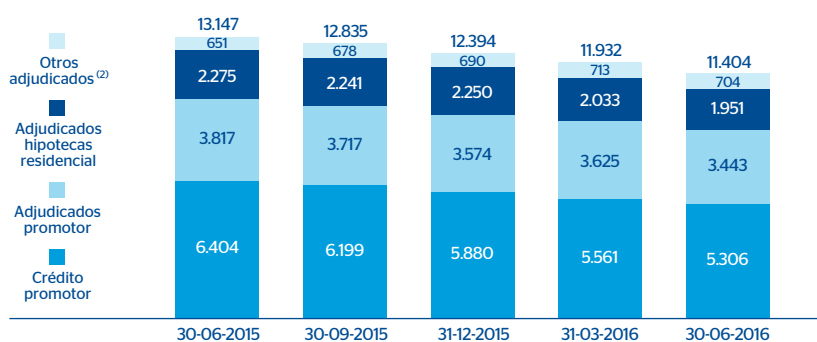
Actividad inmobiliaria en España

Claves

- Continúa la tendencia de crecimiento de la demanda, de los precios y de la actividad en el mercado hipotecario.
- La contribución negativa del área a resultados sigue reduciéndose.
- Nuevo retroceso de los saldos dudosos.

Exposición neta inmobiliaria ⁽¹⁾

(Millones de euros)



(1) Perímetro de transparencia según la Circular 5/2011 de 30 de noviembre del Banco de España.
 (2) Otros adjudicados incluye adjudicaciones de activos que no provengan de financiaciones a hogares para adquisición de vivienda.

Entorno sectorial

En abril de 2016 se vendieron 39.461 **viviendas** según el Consejo General del Notariado, con lo que en el acumulado de 2016 se registra un incremento interanual del 18,0%.

Se mantiene el avance interanual del **precio** medio de las viviendas vendidas, que en el primer trimestre de 2016 ha sido del 6,3%, dos puntos porcentuales más que en el cuarto trimestre de 2015, según la última información del Instituto Nacional de Estadística (INE).

Dinamismo de la demanda y muy bajo coste de financiación propician una mayor actividad en el **mercado hipotecario**. Los datos del Banco de España indican que esta partida de crédito crece un 33,4% en términos interanuales en mayo. Con ello, el acumulado de los cinco primeros meses del año muestra un incremento del 34,3% con respecto a la cifra del mismo período de 2015.

Los datos relativos a la **actividad constructora** presentan un mayor dinamismo que el año anterior: los permisos aprobados en los cuatro primeros meses del año son un 42,1% más que los del mismo período de 2015.

Actividad

BBVA continúa con su estrategia de reducción de la **exposición neta** al sector inmobiliario en España, tanto al segmento promotor (crédito a promotores más adjudicados derivados de dichos créditos) como a los activos inmobiliarios adjudicados procedentes de créditos hipotecarios minoristas. A 30-6-2016, ésta se sitúa en 11.404 millones de euros (de acuerdo con el perímetro de transparencia según la Circular 5/2011 del 30 de noviembre del Banco de España), lo que supone una disminución del 13,3% desde junio de 2015. Con respecto a la cifra del pasado mes de diciembre se reduce un 8,0%.

Cobertura de la exposición inmobiliaria en España ⁽¹⁾

(Millones de euros a 30-06-16)

	Importe del riesgo	Provisiones	% cobertura sobre riesgo
Dudosos más subestándar	6.178	3.279	53
Dudosos	5.598	3.148	56
Subestándar	580	131	23
Inmuebles adjudicados y otros activos	14.749	8.651	59
Procedentes de finalidad inmobiliaria	8.815	5.372	61
Procedentes de financiación a adquisición de vivienda	4.482	2.531	56
Resto de activos	1.452	748	52
Subtotal	20.927	11.930	57
Riesgo vivo	2.407		
Con garantía hipotecaria	2.130		
Edificios terminados	1.641		
Edificios en construcción	274		
Suelo	215		
Sin garantía hipotecaria y otros	276		
Exposición inmobiliaria	23.334	11.930	51

(1) Perímetro de transparencia según la Circular 5/2011 del 30 de noviembre del Banco de España.

La exposición inmobiliaria total, incluyendo el crédito promotor vivo, los adjudicados y otros activos, refleja una tasa de **cobertura** del 51% al cierre del primer semestre de 2016, lo que supone una mejoría de 1,4 puntos porcentuales con respecto a la de junio de 2015 y de 0,9 puntos en comparación con la del 31-12-2015, mientras que frente al dato del 31-3-2016 se mantiene prácticamente igual.

Los **saldos dudosos** de crédito vuelven a disminuir en el trimestre, con unas entradas en mora reducidas durante el período y una cobertura que se sitúa en el 53% (dudosos más subestándar).

En cuanto a las **ventas de activos** inmobiliarios, en el trimestre totalizan 3.913 unidades con un precio de venta de 332 millones de euros, o 6.196 unidades con un precio de venta de 529 millones si a esta cifra se le suman las ventas de activos en balance del promotor (todos estos datos son sin tener en cuenta las procedentes de CX), lo que significa un incremento en la venta de inmuebles sobre el mismo período del año anterior del 62% en unidades o del 48% en precio de venta; o del 13% en unidades u 11% en precio de venta incluyendo las ventas de activos en balance del promotor. En el segundo trimestre de 2016, el número de ventas totales se incrementa sobre las del trimestre anterior un 13%, aunque en el apartado de Inmuebles se sitúa en cifras muy similares: +1%. Se sigue avanzando en ventas selectivas y priorización de la rentabilidad.

Resultados

Esta área de negocio presenta un **resultado** negativo de 209 millones de euros en el primer semestre de 2016, cifra menos negativa que la del mismo período del año previo (-301 millones), principalmente por unas necesidades más reducidas de saneamientos de crédito y de inmuebles, por un mejor escenario de coste de financiación de las carteras de activos y por unos menores volúmenes financiados como consecuencia de la disminución de la exposición.

Estados financieros

(Millones de euros)

Cuentas de resultados	1 ^{er} Sem. 16	Δ%	1 ^{er} Sem. 15
Margen de intereses	42	n.s.	(12)
Comisiones	2	85,5	1
Resultados de operaciones financieras	(0)	n.s.	1
Otros ingresos netos	(33)	(39,8)	(54)
Margen bruto	11	n.s.	(64)
Gastos de explotación	(67)	9,4	(61)
Gastos de personal	(32)	(0,5)	(32)
Otros gastos de administración	(21)	24,2	(17)
Amortización	(14)	15,9	(12)
Margen neto	(56)	(55,1)	(124)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(85)	(26,8)	(116)
Dotaciones a provisiones y otros resultados	(148)	(24,5)	(196)
Beneficio antes de impuestos	(289)	(33,9)	(436)
Impuesto sobre beneficios	80	(41,0)	135
Beneficio después de impuestos	(209)	(30,7)	(301)
Resultado atribuido a la minoría	0	n.s.	0
Beneficio atribuido al Grupo	(209)	(30,6)	(301)

Principales líneas del balance	30-06-16	Δ%	31-12-15
Caja y depósitos en bancos centrales, entidades de crédito y otros	7	27,2	5
Cartera de títulos	892	109,7	425
Crédito a la clientela neto	6.362	(22,7)	8.228
Posiciones inter-áreas activo	-	-	-
Activo material	1.159	(10,9)	1.302
Otros activos	6.568	(8,3)	7.162
Total activo/pasivo	14.988	(12,5)	17.122
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	-	-	-
Depósitos de la clientela	157	20,1	131
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Pasivos subordinados	854	(0,3)	857
Posiciones inter-áreas pasivo	10.573	(16,8)	12.708
Cartera de negociación	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-
Dotación de capital económico	3.404	(0,7)	3.427
Pro memoria:			
Activos ponderados por riesgo	11.947	(18,2)	14.606

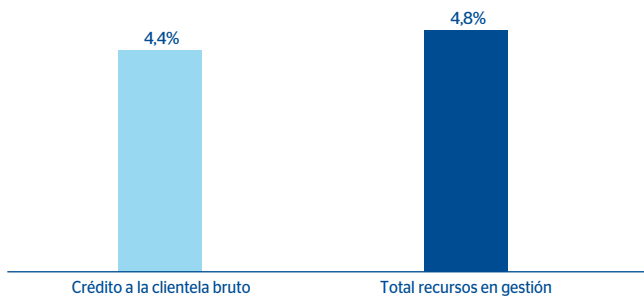
Estados Unidos

Claves

- Moderación del avance del crédito, con foco en un crecimiento rentable.
- Sólido ascenso de los depósitos de clientes en gestión.
- Sin objeciones de la Fed al plan de capital presentado por BBVA Compass.
- Positivo comportamiento del margen de intereses, recuperación de las comisiones y moderación del incremento de los gastos.
- Reducción del coste de riesgo acumulado en comparación con el del primer trimestre de 2016.

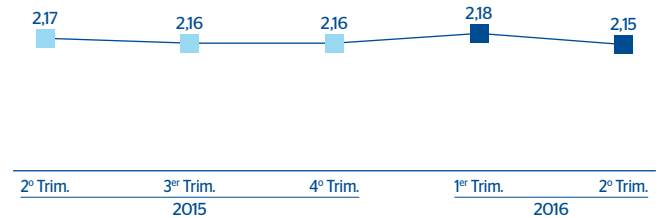
Actividad

(Variación interanual a tipo de cambio constante. Datos a 30-06-2016)



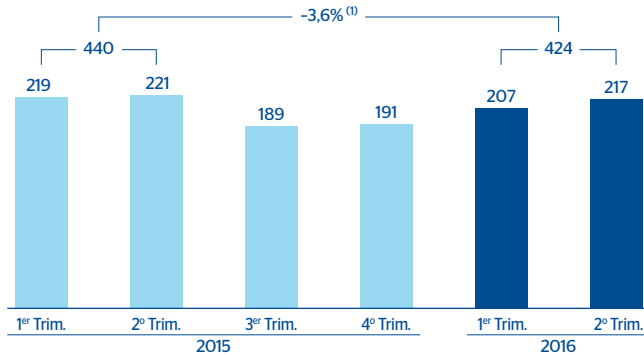
Margen de intereses sobre ATM

(Porcentaje. Tipo de cambio constante)



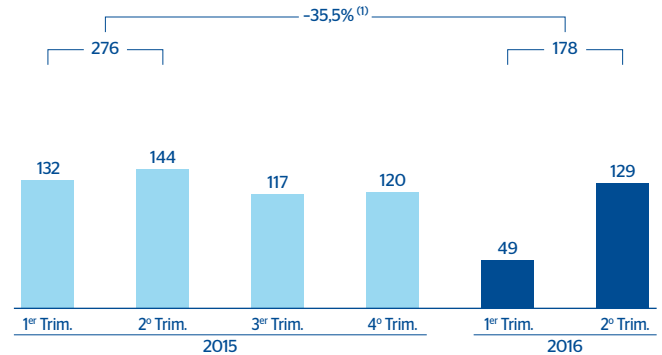
Margen neto

(Millones de euros a tipo de cambio constante)



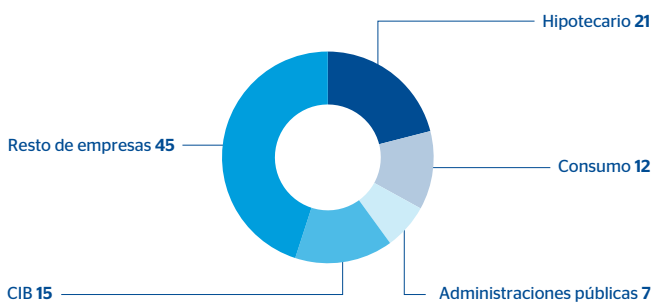
Beneficio atribuido

(Millones de euros a tipo de cambio constante)



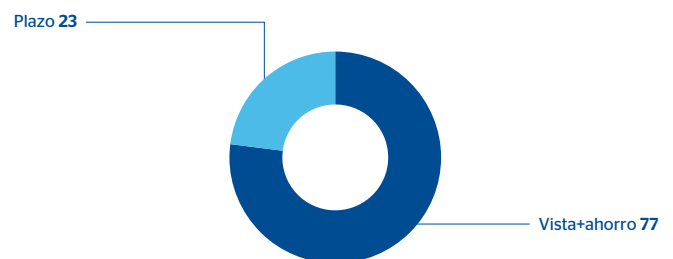
Composición del crédito a la clientela bruto

(Porcentaje a 30-06-2016)



Composición de los depósitos de clientes en gestión

(Porcentaje a 30-06-2016)



Entorno macroeconómico y sectorial

Según la última estimación oficial, el PIB estadounidense ha crecido un 1,1% (tasa trimestral anualizada) en el primer trimestre de 2016. De acuerdo con la información disponible, este dato mejoraría en el segundo trimestre apoyado previsiblemente en el consumo doméstico. No obstante, el buen tono del gasto doméstico no parece estar compensando suficientemente el freno derivado del incierto entorno externo, con efectos desfavorables en inversión y exportaciones. Adicionalmente, la positiva evolución del mercado laboral se está moderando y las expectativas de inflación descontadas por el mercado se siguen reduciendo por debajo del 2%. En este escenario, en el que el crecimiento se mantendría ligeramente por encima del 2% en 2016 y 2017, la cautela marcará la normalización de tipos de interés de la Fed.

Por lo que respecta al mercado de **divisas**, el dólar se ha apreciado en un entorno globalmente incierto. Salvo que expresamente se diga lo contrario, las tasas de variación comentadas a continuación se hacen a tipo de cambio constante.

Con respecto al **sistema financiero**, se mantiene la tendencia de reducción de la tasa de mora global del sector, que al cierre del primer trimestre de 2016 se situaba por debajo del 2,2%. En términos de actividad, el crédito conserva porcentajes de crecimiento robustos (+6,7% interanual con datos de mayo), soportados por el avance de los préstamos a empresas y al consumo. Por su parte, y a pesar de un comportamiento más volátil en los últimos meses, los depósitos siguen con tasas de ascenso positivas. En definitiva, el sector financiero muestra una evolución favorable, a pesar del entorno de bajos tipos de interés y de un aumento de las provisiones.

Actividad

Las tasas de crecimiento del **crédito** bruto a la clientela en Estados Unidos continúan la senda de moderación ya mostrada desde la segunda mitad de 2015. Dos son las razones fundamentales: a) la estrategia del área, de crecimiento selectivo en aquellas carteras y segmentos más rentables y b) las ventas de cartera que se vienen realizando, fundamentalmente en el segmento de empresas y en el de hipotecas residenciales. En este sentido, la inversión crediticia crece un 1,2% en lo que va de ejercicio (-0,7% a tipo de cambio corriente) y un 4,4% en términos interanuales

Estados financieros e indicadores relevantes de gestión

(Millones de euros y porcentaje)

Cuentas de resultados	1 ^{er} Sem. 16	Δ%	Δ% ⁽¹⁾	1 ^{er} Sem. 15
Margen de intereses	938	6,3	6,4	883
Comisiones	306	(3,2)	(3,2)	316
Resultados de operaciones financieras	93	(12,8)	(12,8)	107
Otros ingresos netos	(8)	n.s.	n.s.	16
Margen bruto	1.330	0,7	0,7	1.321
Gastos de explotación	(906)	2,8	2,8	(881)
Gastos de personal	(534)	6,1	6,1	(503)
Otros gastos de administración	(278)	1,5	1,5	(274)
Amortización	(94)	(9,6)	(9,6)	(104)
Margen neto	424	(3,6)	(3,6)	440
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(149)	137,9	138,0	(62)
Dotaciones a provisiones y otros resultados	(36)	n.s.	n.s.	3
Beneficio antes de impuestos	240	(37,1)	(37,1)	381
Impuesto sobre beneficios	(62)	(41,1)	(41,1)	(105)
Beneficio después de impuestos	178	(35,5)	(35,5)	276
Resultado atribuido a la minoría	(0)	n.s.	n.s.	(0)
Beneficio atribuido al Grupo	178	(35,5)	(35,5)	276

Principales líneas del balance	30-06-16	Δ%	Δ% ⁽¹⁾	31-12-15
Caja y depósitos en bancos centrales, entidades de crédito y otros	9152	2,2	4,2	8.953
Cartera de títulos	14.797	2,3	4,3	14.468
Crédito a la clientela neto	59.317	(0,8)	1,2	59.796
Posiciones inter-áreas activo	-	-	-	-
Activo material	751	(3,8)	(1,9)	780
Otros activos	2.597	5,7	7,8	2.457
Total activo/pasivo	86.614	0,2	2,2	86.454
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.685	(6,8)	(5,0)	6.100
Depósitos de la clientela	62.484	(1,9)	0,0	63.715
Débitos representados por valores negociables	899	(2,4)	(0,5)	921
Pasivos subordinados	1.490	2,1	4,1	1.459
Posiciones inter-áreas pasivo	3.252	112,7	116,9	1.529
Cartera de negociación	3.930	2,2	4,3	3.844
Otros pasivos	5.480	(4,2)	(2,3)	5.718
Dotación de capital económico	3.395	7,2	9,3	3.167

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-16	Δ%	Δ% ⁽¹⁾	31-12-15
Crédito a la clientela bruto ⁽²⁾	60.148	(0,7)	1,2	60.599
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	59.615	(0,9)	1,0	60.173
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	-	-	-	-
Activos ponderados por riesgo	61.520	2,4	4,4	60.092
Ratio de eficiencia (%)	68,1			68,6
Tasa de mora (%)	1,6			0,9
Tasa de cobertura (%)	90			151
Coste de riesgo (%)	0,49			0,25

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

(+5,2% a tipo de cambio corriente), con especial foco en la financiación a empresas (+1,4% desde diciembre y +5,5% desde junio de 2015) y en los préstamos al consumo (0,8% y +6,6%, respectivamente).

En cuanto a la **calidad crediticia** de la cartera, existe un ligero ascenso de la cifra de dudosos en comparación con la del primer trimestre de 2016. En consecuencia, la tasa de mora cierra el primer semestre de 2016 en el 1,6%; es decir, 19 puntos básicos por encima de la observada a finales de marzo de 2016. BBVA en Estados Unidos mantiene una política conservadora y prudente de concesión de préstamos y requerimiento de colaterales a compañías del sector *energy* (la cartera de *exploration & production* representa el 3,1% del portafolio total de BBVA Compass). Por su parte, la cobertura finaliza a 30-6-2016 en el 90%.

Los **depósitos** de clientes en gestión siguen presentando un crecimiento sólido: +1,0% desde diciembre de 2015 y +4,8% en términos interanuales (-0,9% y +5,6%, respectivamente, a tipo de cambio corriente), muy apoyado en el desempeño favorable de las cuentas corrientes y de ahorro (+2,2% y +5,2%, respectivamente). Con el impacto del tipo de cambio: +0,2% y +6,0%.

Por último cabe resaltar que la Fed ha anunciado que no tiene objeciones al plan de **capital** presentado por BBVA Compass, como parte del examen Comprehensive Capital Analysis Review. Además, BBVA Compass ha superado los ratios mínimos de capital regulatorio aplicables según los requisitos del *stress test* realizado bajo la normativa Dodd-Frank.

Resultados

Estados Unidos continúa registrando un favorable desempeño del **margen de intereses**, cuya cifra semestral avanza un 6,4% (+6,3% a tipo de cambio corriente) en los últimos doce meses gracias a la positiva evolución de la actividad y

a una muy buena defensa del diferencial de la clientela (el coste de los depósitos muestra una tendencia plana, mientras que está subiendo el rendimiento de la nueva producción de préstamos).

Recuperación de las **comisiones** en el segundo trimestre del año (+10,9% de incremento en comparación con las generadas durante los tres primeros meses de 2016), aunque en el acumulado siguen presentando una trayectoria descendente (-3,2% interanual).

Los **ROF** disminuyen un 12,8% interanual como consecuencia de la difícil coyuntura que se está viviendo en los mercados y del menor importe procedente de ventas de carteras COAP en comparación con el registrado en el mismo período de 2015.

En cuanto a los **gastos de explotación**, presentan una moderación en su tasa de ascenso interanual (+2,8%) frente a la registrada en el primer trimestre.

Finalmente, las **pérdidas por deterioro de activos financieros** acumuladas son superiores a las del mismo período del ejercicio previo debido al incremento de la actividad y, sobre todo, a la subida de las dotaciones tras la bajada del *rating* de ciertas compañías que operan en los sectores de *energy (exploration & production)* y *metals & mining (basic materials)* ocurrida en el primer trimestre de 2016. En el segundo trimestre, las pérdidas por deterioro de activos financieros se han reducido un 41,3% en comparación con las registradas desde enero a marzo de 2016. Todo lo anterior supone que el coste de riesgo del área acumulado en el primer semestre de este año se sitúe por debajo de la cifra del primer trimestre de 2016: un 0,49% (0,63% en el primer trimestre).

En conclusión, Estados Unidos genera un **beneficio** atribuido en el primer semestre de 2016 de 178 millones de euros, un 35,5% por debajo del resultado del mismo período de 2015.

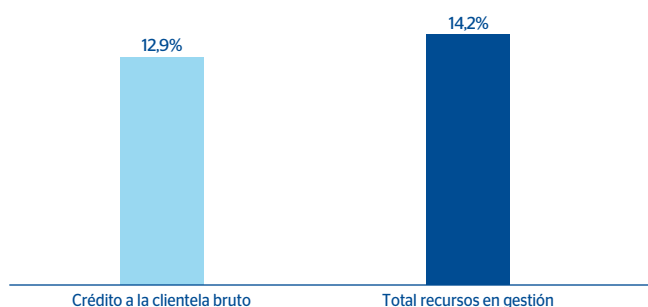
Turquía

Claves

- Dinamismo de la actividad crediticia, muy focalizado en los préstamos en lira turca.
- Avance de los depósitos de clientes en gestión por encima del crecimiento del crédito.
- Trayectoria favorable de los ingresos y moderación de la tasa de incremento de los gastos.
- Comportamiento diferencial de los principales indicadores de calidad crediticia.

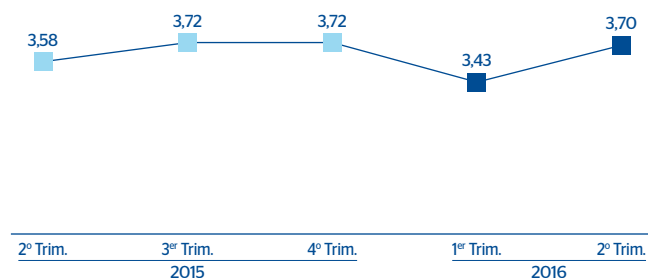
Actividad

(Variación interanual a tipo de cambio constante con Turquía en términos homogéneos. Datos a 30-06-2016)



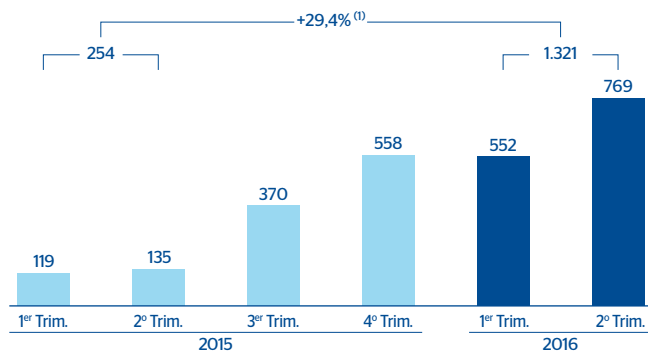
Margen de intereses sobre ATM

(Porcentaje. Tipo de cambio constante)



Margen neto

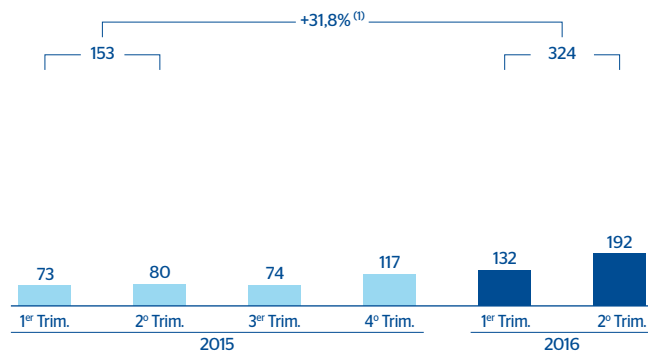
(Millones de euros a tipo de cambio constante y tasas de variación con Turquía en términos homogéneos)



(1) A tipo de cambio corriente: +13,7%.

Beneficio atribuido

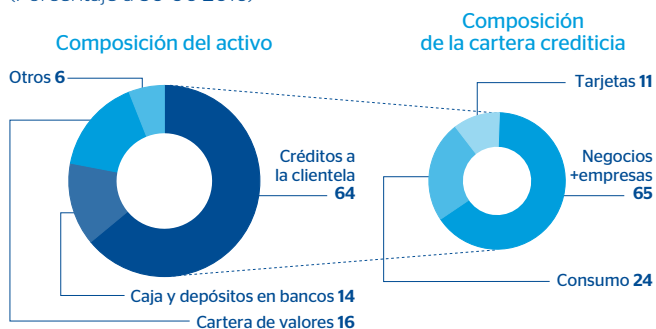
(Millones de euros a tipo de cambio constante y tasas de variación con Turquía en términos homogéneos)



(1) A tipo de cambio corriente: +15,8%.

Garanti. Composición del activo y del crédito a la clientela⁽¹⁾

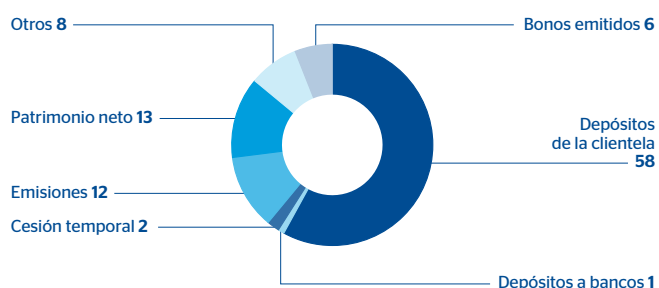
(Porcentaje a 30-06-2016)



(1) Solo Garanti Bank.

Garanti. Composición del pasivo⁽¹⁾

(Porcentaje a 30-06-2016)



(1) Solo Garanti Bank.

Estados financieros e indicadores relevantes de gestión

(Millones de euros y porcentaje)

Cuentas de resultados	1 ^{er} Sem. 16	Δ% ⁽¹⁾	Δ% ^(1,2)	1 ^{er} Sem. 15
Margen de intereses	1.606	(5,5)	7,5	425
Comisiones	392	(0,0)	13,8	98
Resultados de operaciones financieras	128	n.s.	n.s.	(22)
Otros ingresos netos	28	(21,8)	(11,0)	9
Margen bruto	2.154	5,5	20,1	510
Gastos de explotación	(833)	(5,2)	7,9	(221)
Gastos de personal	(438)	(0,5)	13,3	(112)
Otros gastos de administración	(307)	(15,8)	(4,1)	(91)
Amortización	(88)	18,4	34,8	(19)
Margen neto	1.321	13,7	29,4	289
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(301)	6,0	20,7	(71)
Dotaciones a provisiones y otros resultados	1	(36,1)	(27,2)	1
Beneficio antes de impuestos	1.022	16,0	32,1	219
Impuesto sobre beneficios	(203)	13,4	29,2	(44)
Beneficio después de impuestos	819	16,6	32,8	174
Resultado atribuido a la minoría	(495)	17,2	33,5	-
Beneficio atribuido al Grupo	324	15,8	31,8	174

Principales líneas del balance	30-06-16	Δ%	Δ% ⁽²⁾	31-12-15
Caja y depósitos en bancos centrales, entidades de crédito y otros	14.082	(3,6)	(2,7)	14.608
Cartera de títulos	14.391	(4,1)	(3,2)	15.006
Crédito a la clientela neto	57.975	5,1	6,0	55.182
Activo material	1.419	0,9	1,8	1.406
Otros activos	2.654	(5,3)	(4,4)	2.801
Total activo/pasivo	90.520	1,7	2,6	89.003
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	12.405	(26,3)	(25,6)	16.823
Depósitos de la clientela	52.112	10,4	11,4	47.199
Débitos representados por valores negociables	7.814	(1,8)	(0,9)	7.954
Pasivos subordinados	-	-	-	-
Cartera de negociación	904	7,2	8,2	843
Otros pasivos	14.763	1,7	2,6	14.521
Dotación de capital económico	2.522	51,7	53,1	1.663

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-16	Δ%	Δ% ⁽²⁾	31-12-15
Crédito a la clientela bruto ⁽³⁾	60.587	4,9	5,9	57.768
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	46.764	7,8	8,8	43.393
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	3.919	8,3	9,3	3.620
Activos ponderados por riesgo	77.025	5,2	6,2	73.207
Ratio de eficiencia (%)	38,7			47,7
Tasa de mora (%)	2,7			2,8
Tasa de cobertura (%)	128			129
Coste de riesgo (%)	1,03			1,11

(1) Tasas de variación en términos homogéneos, es decir, teniendo en cuenta los estados financieros de Garanti calculados por el método de la integración global desde el 1 de enero de 2015, sin que esto implique un cambio de los datos ya publicados.

(2) A tipo de cambio constante.

(3) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(4) No incluye las cesiones temporales de activos.

(5) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

Entorno macroeconómico y sectorial

En Turquía, el **crecimiento económico** se ha desacelerado en el primer trimestre de 2016, hasta el 4,8% interanual, como consecuencia del freno de la inversión y las exportaciones netas, aunque el consumo, público y privado, mantiene su dinamismo. Se esperan desaceleraciones adicionales fruto de la reducción del turismo durante el segundo trimestre del año, aunque las perspectivas de crecimiento se mantienen cercanas al 4% para el conjunto de 2016. La inflación ha comenzado a subir en junio hasta el 7,6%.

En este escenario, el Banco Central turco (CBRT) seguirá manejando prudentemente la política monetaria, con margen para reducir adicionalmente el corredor de tipos de interés de referencia, si se confirma una menor presión de la demanda turística y un menor traspaso de la depreciación de la **moneda**.

El **sector financiero** turco continúa moderando el crecimiento del crédito hacia tasas más sostenibles. Actualmente se sigue situando en porcentajes interanuales cercanos al doble dígito (si se ajusta el efecto de la lira turca, el ascenso es del 9,0%, según cifras de junio de 2016). La captación de recursos también ha ralentizado su ritmo de incremento durante la primera mitad de 2016 (en el entorno del 13% interanual, acorde a los últimos datos de junio). Por su parte, la tasa de mora aumenta ligeramente (3,3%), aunque sigue comparando favorablemente en relación con el promedio de los sistemas bancarios en Europa. En cuanto a solvencia, el sector conserva unos ratios elevados de capitalización. Por último, en términos de rentabilidad, el coste de financiación presiona el margen de intereses del sector a la baja.

Actividad

La participación de BBVA en Garanti Bank, que desde el tercer trimestre de 2015 asciende al 39,9%, se incorpora en los estados financieros del Grupo desde esa fecha por el método de la integración global. Debido a lo anterior, las tasas de variación interanuales de resultados, balance y actividad de esta área presentan un impacto por el cambio de perímetro. Por tanto, y para facilitar la comparativa frente a 2015, se muestran unas tasas de variación teniendo en cuenta la participación de Garanti de manera homogénea, es decir, incluyéndola como si hubiese sido incorporada por el método de la integración global desde el 1 de enero de 2015 (en adelante, "Turquía en términos homogéneos"). Adicionalmente, y salvo que expresamente se

diga lo contrario, todas las tasas de variación a continuación se comentan a tipo de cambio constante.

El **crédito** bruto a la clientela del área avanza en lo que va de año un 5,9% (+4,9% a tipo de cambio corriente), lo que supone una tasa de variación interanual del +12,9% (+5,5% a tipo de cambio corriente). El ascenso de la inversión crediticia se ralentiza ligeramente a lo largo del segundo trimestre de 2016, en línea con la tendencia general en el sector. No obstante, Garanti ha seguido con su estrategia focalizada en un crecimiento selectivo en aquellos productos más rentables. En este sentido, los créditos en lira turca continúan siendo el motor principal de la actividad, en los que Garanti Bank registra un ascenso semestral del 8,8%, muy apoyado, como en períodos previos, en la positiva evolución de la cartera de empresas, la hipotecaria residencial y los llamados *general purpose loans* (básicamente, créditos al consumo), carteras en las que Garanti sigue mejorando su posición de mercado. Por su parte (y también en Garanti Bank), los préstamos en moneda extranjera avanzan un 1,8% en el semestre, muy influidos por la buena trayectoria de la financiación a través de *project finance* que se observó, sobre todo, a lo largo del primer trimestre de 2016.

En cuanto al comportamiento de los indicadores de **calidad crediticia**, sobresale una mejora de la tasa de mora en el trimestre (2,7% a 30-6-2016). El saldo de dudosos crece ligeramente por debajo de lo que lo hace la inversión crediticia (+1,7% en el trimestre). Con ello, la tasa de mora continúa situándose por debajo de la media del sector. Ligera reducción de la cobertura (128% al cierre del primer semestre de 2016).

Por el lado del pasivo, los **depósitos** de clientes en gestión avanzan por encima del crecimiento de la actividad crediticia de la entidad. Destaca la positiva trayectoria tanto de las cuentas corrientes y de ahorro como del plazo, lo cual explica la aceleración de las tasa de incremento de los depósitos de clientes en gestión en lo que va de año (+8,8% desde el 31-12-2015 o +7,8% a tipo de cambio corriente).

Por último, cabe mencionar la adecuada gestión de **capital** llevada a cabo por Garanti, fruto de la cual continúa con unos sólidos niveles de solvencia, entre los más altos de su grupo de referencia. Hay que resaltar que, con datos a junio de 2016, los ratios de capital mejoran de nuevo frente a los del trimestre previo.

Resultados

Turquía genera un **beneficio** atribuido en el primer semestre de 2016 de 324 millones de euros, un 31,8% más que el registrado en el mismo período de 2015 (+15,8% a tipo de cambio corriente). Lo más

significativo de la evolución de la cuenta de resultados del área se resume a continuación:

- Buen comportamiento del **margen de intereses**, que avanza un 7,5% en términos interanuales (-5,5% a tipo de cambio corriente). Los mayores volúmenes y la mejora del diferencial de la clientela (tanto por el incremento del rendimiento de la inversión como por la reducción del coste del pasivo) explican este favorable desempeño.
- Trayectoria positiva también de las **comisiones** (+13,8% interanual o planas a tipo de cambio corriente), gracias a una adecuada diversificación y a una mejora de los sistemas de pago implementada a lo largo del segundo trimestre de 2016. Lo anterior más que compensa los efectos adversos que existen sobre esta partida, como es el procedente de la suspensión temporal del cobro de comisiones de mantenimiento y administración de cuentas impuesta, en enero de 2016, por el Consejo de Estado turco.
- Positiva aportación de los **ROF**, fruto de las plusvalías derivadas de la enajenación de carteras COAP y de la operación de VISA (en noviembre de 2015, VISA Inc. y VISA Europe llegaron a un acuerdo definitivo para que la primera adquiriese la segunda, tras la ejecución del cual el Grupo Garanti recibe 87 millones de euros brutos de impuestos por las acciones que poseía de VISA Europe). Adicionalmente, la favorable evolución de la unidad de Global Markets contribuye al buen comportamiento de esta rúbrica.
- Reducción de la tasa de incremento interanual registrada por los **gastos de explotación** (+7,9% interanual o -5,2% a tipo de cambio corriente), gracias a la disciplina que se viene implantando en costes. A pesar de ello, hay que resaltar que la evolución de esta partida sigue afectada por el impacto de la depreciación de la lira turca sobre aquellas rúbricas de coste denominadas en moneda extranjera, la aún elevada inflación, la inversión que se viene efectuando en renovación, modernización y digitalización de canales tradicionales y el aumento del salario mínimo obligatorio en un 30% desde enero de 2016. Con todo, el ratio de eficiencia a 30-6-2016 mejora 4,7 puntos porcentuales en comparación con el del primer semestre de 2015 y se sitúa en el 38,7%.
- Finalmente, crecimiento interanual de las **pérdidas por deterioro de activos financieros** del 20,7% (+6,0% a tipo de cambio corriente), influidas por el impacto negativo de la depreciación de la lira turca en los últimos doce meses y por un incremento de las provisiones que afecta a la filial en Rumanía. Lo anterior sitúa el coste de riesgo acumulado a junio de 2016 en el 1,03%.

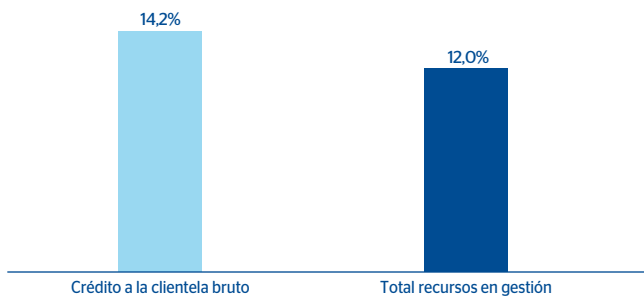
México

Claves

- Dinamismo de la inversión tanto en los segmentos mayoristas como minoristas.
- Buen comportamiento de los depósitos.
- Positiva evolución de los ingresos.
- Crecimiento de gastos por debajo del margen bruto.
- Mejora en el trimestre de los indicadores de riesgo.

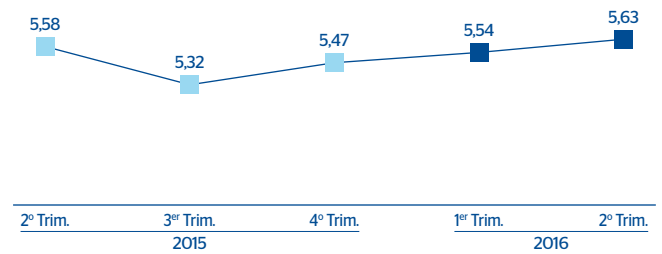
Actividad

(Variación interanual a tipo de cambio constante. Datos a 30-06-2016)



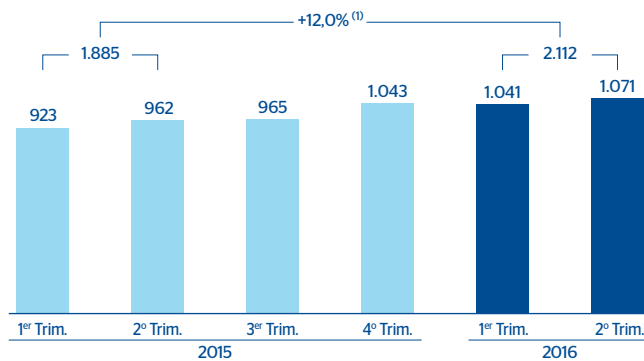
Margen de intereses sobre ATM

(Porcentaje. Tipo de cambio constante)



Margen neto

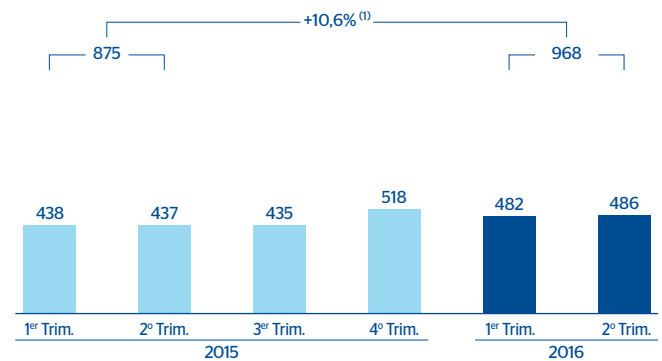
(Millones de euros a tipo de cambio constante)



(1) A tipo de cambio corriente: -6.2%.

Beneficio atribuido

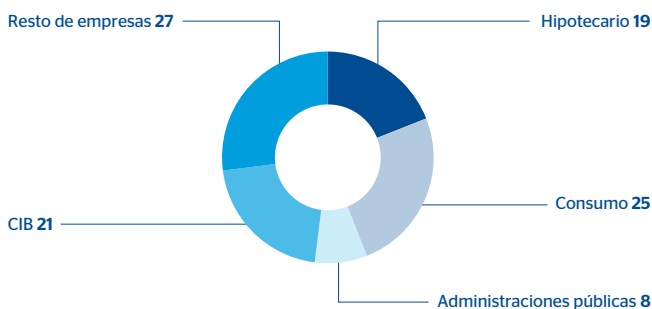
(Millones de euros a tipo de cambio constante)



(1) A tipo de cambio corriente: -7.4%.

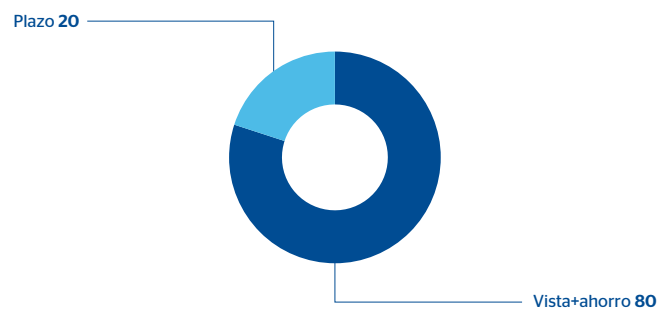
Composición del crédito a la clientela bruto

(Porcentaje a 30-06-2016)



Composición de los depósitos de clientes en gestión

(Porcentaje a 30-06-2016)



Entorno macroeconómico y sectorial

El PIB de México se acelera en el primer trimestre de 2016 hasta el 2,8%, apoyado más en el dinamismo del gasto doméstico privado que de la demanda externa o del gasto público. Con todo, la moderación de la actividad manufacturera en Estados Unidos y los recientes recortes del gasto público consolidan unas perspectivas de moderación del crecimiento. Las expectativas de inflación siguen ancladas en niveles cercanos al 3%, compatibles con el objetivo del Banco Central Mexicano (Banxico). Sin embargo, en un movimiento preventivo para evitar el riesgo de que la depreciación cambiaria intensifique la tendencia creciente de la inflación subyacente, Banxico ha subido 50 puntos básicos los tipos de interés de referencia hasta el 4,25%, en su reunión de junio.

Por lo que respecta al mercado de **divisas**, la cotización del peso frente al euro ha cerrado el mes de junio un 8,3% por debajo de la existente seis meses antes. En tipos de cambio medios se observa una depreciación interanual del 16,3%.

En cuanto al **sistema financiero** del país, éste conserva niveles de solvencia elevados, con un índice de capitalización total del 14,9%, según datos de mayo de 2016. La tasa de mora desciende ligeramente en el año (2,5%, de acuerdo con la información pública de la Comisión Nacional Bancaria de Valores -CNBV- a mayo). En términos de actividad, también con datos de la CNBV de mayo de 2016, el saldo del crédito otorgado por la banca comercial registra un crecimiento nominal interanual del 13,4%, gracias al buen comportamiento de todos los segmentos, especialmente el de empresas (+15,2%) y el de consumo, muy influido este último por la positiva trayectoria de los créditos personales. Por su parte, el crédito hipotecario avanza un 11,5% en el último año, impulsado por los segmentos de vivienda media y residencial. En términos de captación bancaria, también se mantiene un buen dinamismo, tanto en depósitos a la vista como en plazo.

Actividad

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación se hacen a tipo de cambio constante.

Según el dato de cierre del primer semestre de 2016, BBVA en México registra un buen comportamiento de la **inversión** crediticia, que crece un 6,8% desde finales de 2015 y un 14,2%

Estados financieros e indicadores relevantes de gestión

(Millones de euros y porcentaje)

Cuentas de resultados	1º Sem. 16	Δ%	Δ% ⁽¹⁾	1º Sem. 15
Margen de intereses	2.556	(6,4)	11,8	2.731
Comisiones	556	(8,1)	9,7	605
Resultados de operaciones financieras	97	(11,6)	5,6	110
Otros ingresos netos	101	(15,6)	0,8	119
Margen bruto	3.309	(7,2)	10,9	3.565
Gastos de explotación	(1.198)	(8,8)	8,9	(1.313)
Gastos de personal	(519)	(10,7)	6,7	(581)
Otros gastos de administración	(558)	(10,7)	6,7	(624)
Amortización	(121)	12,0	33,7	(108)
Margen neto	2.112	(6,2)	12,0	2.252
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(788)	(7,5)	10,5	(852)
Dotaciones a provisiones y otros resultados	(24)	47,9	76,7	(16)
Beneficio antes de impuestos	1.300	(6,1)	12,2	1.384
Impuesto sobre beneficios	(331)	(2,2)	16,9	(338)
Beneficio después de impuestos	968	(7,4)	10,7	1.045
Resultado atribuido a la minoría	(0)	n.s.	n.s.	(0)
Beneficio atribuido al Grupo	968	(7,4)	10,6	1.045

Principales líneas del balance	30-06-16	Δ%	Δ% ⁽¹⁾	31-12-15
Caja y depósitos en bancos centrales, entidades de crédito y otros	6.003	(50,4)	(45,9)	12.115
Cartera de títulos	32.831	(0,8)	8,2	33.097
Crédito a la clientela neto	46.293	(2,6)	6,2	47.534
Activo material	2.003	(5,9)	2,6	2.130
Otros activos	5.966	26,4	37,9	4.719
Total activo/pasivo	93.097	(6,5)	2,0	99.594
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.904	(53,9)	(49,8)	12.817
Depósitos de la clientela	50.477	1,9	11,1	49.553
Débitos representados por valores negociables	4.814	(7,5)	0,9	5.204
Pasivos subordinados	4.500	1,4	10,7	4.436
Cartera de negociación	7.713	8,1	17,9	7.134
Otros pasivos	15.259	1,4	10,6	15.045
Dotación de capital económico	4.429	(18,0)	(10,6)	5.404

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-16	Δ%	Δ% ⁽¹⁾	31-12-15
Crédito a la clientela bruto ⁽²⁾	47.776	(2,1)	6,8	48.784
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	42.541	(1,8)	7,1	43.332
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	20.754	(3,7)	5,0	21.557
Activos ponderados por riesgo	49.655	(1,3)	7,6	50.330
Ratio de eficiencia (%)	36,2			37,0
Tasa de mora (%)	2,5			2,6
Tasa de cobertura (%)	121			120
Coste de riesgo (%)	3,29			3,28

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

en términos interanuales (-2,1% y -3,0%, respectivamente, a tipo de cambio corriente). Ambos segmentos de la cartera, mayorista y minorista, muestran una evolución positiva: la primera presenta un crecimiento del 7,8% (-1,1% a tipo de cambio corriente) en lo que va del año y un 17,0% interanual (-0,6% a tipo de cambio corriente), mientras que la segunda avanza un 5,5% frente al dato de finales de 2015 (-3,3% a tipo de cambio corriente) y un 12,5% con respecto a la cifra de la misma fecha del año pasado (-4,4% a tipo de cambio corriente).

Dentro de la **cartera mayorista** destacan los préstamos empresariales, incluyendo los créditos a corporativos y empresas medianas, que experimentan un ascenso del 10,0% en el semestre y del 21,0% en el último año (+0,8% y +2,9%, respectivamente, a tipo de cambio corriente). Los créditos a promotores de vivienda también mejoran su tendencia, al alcanzar tasas de incremento interanual positivas durante cuatro trimestres consecutivos.

La **cartera minorista** mejora claramente su trayectoria. Este crecimiento continúa impulsado por los préstamos al consumo y a las pymes, que suben en el semestre un 9,4% y un 13,4%, respectivamente (+0,3% y +4,0% con el efecto del tipo de cambio) y un 22,4% y un 27,3% en términos interanuales (+4,0% y +8,1% a tipo de cambio corriente). Los préstamos al consumo siguen impulsados por el buen desempeño de los créditos previamente aprobados. Por su parte, la tarjeta de crédito muestra un comportamiento casi plano en lo que va de año (+0,2%, que con el efecto del tipo de cambio es del -8,2%), aunque la comparativa interanual presenta una mejor tendencia, ya que experimenta un ascenso del 5,2% (-10,6% a tipo de cambio corriente). En este sentido cabe resaltar los buenos datos de facturación de la tarjeta de crédito, que con cifras acumuladas al semestre sube un 17,0% en los últimos doce meses. El portafolio de hipotecas, debido a su elevada madurez, registra un crecimiento más limitado: +3,0% frente al saldo de diciembre de 2015 (-5,6% a tipo de cambio corriente) y +5,5% en comparación con el dato de finales de junio del año previo (-10,4% a tipo de cambio corriente). Sin embargo, la facturación acumulada a junio de 2016 en créditos para adquisición de vivienda ha sido un 19,0% superior a la del mismo período del ejercicio anterior.

Esta evolución ha venido acompañada de una adecuada **calidad** crediticia. En el trimestre se produce una mejora tanto de la tasa de mora como de la cobertura, que cierran el mes de junio en el 2,5% y 121%, respectivamente.

Los **recursos** totales de clientes (depósitos de clientes en gestión, fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance) muestran un ascenso en lo que va de año del 6,4% (+12,0% en términos interanuales). A tipo de cambio corriente, estas tasas de variación son del -2,5% y -4,8%, respectivamente. Se mantiene el buen desempeño en todos los productos: las cuentas corrientes y de ahorro suben un 20,6% (+2,4% a tipo de cambio corriente) desde finales de junio de 2015 (+4,9% desde el pasado mes de diciembre o -3,9% con el efecto del tipo de cambio) y el plazo lo hace a un ritmo

del 7,6% (-8,5% a tipo de cambio corriente) en los últimos doce meses (+17,3%, o +7,5% a tipo de cambio corriente, en el semestre). Esta trayectoria permite a BBVA en México seguir conservando un *mix* rentable de financiación, en el que las partidas de menor coste representan más del 80% del total de los depósitos de clientes en gestión. Por su parte, los recursos fuera de balance avanzan un 5,0% en el semestre (-3,7% a tipo de cambio corriente) y un 1,9% en el último año (-13,4% a tipo de cambio corriente).

Resultados

BBVA en México alcanza un **beneficio** atribuido semestral de 968 millones de euros, lo cual implica una tasa de crecimiento interanual del 10,6% (-7,4% a tipo de cambio corriente). A continuación se comenta lo más relevante de la cuenta de resultados del área acumulada al primer semestre de 2016:

- Positiva evolución del **margen de intereses**, que muestra un ascenso interanual del 11,8% (-6,4% a tipo de cambio corriente), impulsado principalmente por los mayores volúmenes de crédito y captación.
- Buen desempeño de las **comisiones**, que presentan un aumento interanual del 9,7% (-8,1% a tipo de cambio corriente), en gran parte influido por la trayectoria favorable de las procedentes de tarjetas de crédito y banca electrónica.
- Los **ROF** comparan también favorablemente y registran un ascenso interanual del 5,6% (-11,6% a tipo de cambio corriente) debido a una mayor contribución de la unidad de Global Markets y a un aumento del volumen de operaciones de tipo de cambio con los clientes.
- La rúbrica de **otros ingresos netos** muestra un crecimiento interanual del 0,8% (-15,6% a tipo de cambio corriente), impulsada principalmente por una mejor evolución del negocio de seguros, lo cual ha logrado compensar el aumento del coste del fondo de garantía de depósitos derivado de un mayor volumen de pasivos.
- Con todo lo anterior, el **margen bruto** avanza a una tasa interanual del +10,9% (-7,2% a tipo de cambio corriente), superior al porcentaje de aumento de los **gastos de explotación** (+8,9% a tipo de cambio constante y -8,8% a tipo de cambio corriente). Lo anterior se refleja en una nueva mejora del ratio de eficiencia (36,2%), el cual, además, sigue comparando favorablemente con la media del sector (51,4%, con información local de la CNBV al cierre de mayo 2016).
- Por último, positiva trayectoria de las **pérdidas por deterioro de activos financieros**, que crecen en los últimos doce meses por debajo de lo que lo hace la cartera crediticia. Con ello, el coste de riesgo acumulado a junio de 2016 se sitúa en el 3,29%.

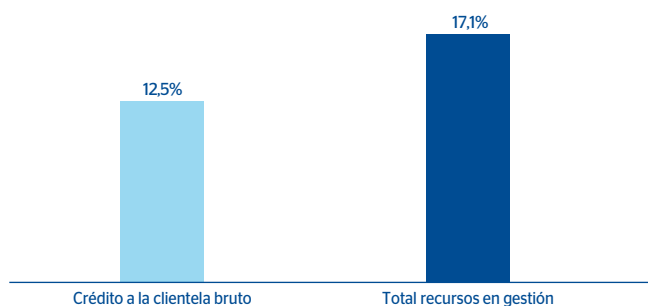
América del Sur

Claves

- Dinamismo de la actividad, impulsada por el segmento de particulares.
- Elevada capacidad de generación de ingresos recurrentes y favorable evolución de los ROF.
- Gastos condicionados por la elevada inflación de algunos países y el efecto de los tipos de cambio.
- Ligeramente empeoramiento de los indicadores de riesgo, muy influidos por la moderación del entorno, pero mejora del coste de riesgo.

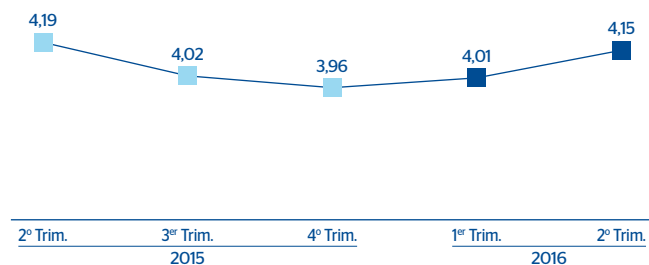
Actividad

(Variación interanual a tipos de cambio constantes. Datos a 30-06-2016)



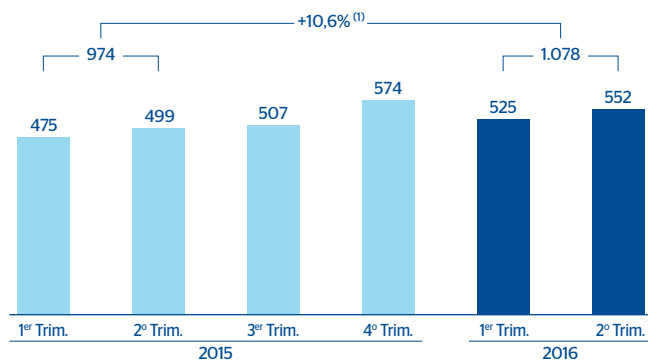
Margen de intereses sobre ATM

(Porcentaje. Tipos de cambio constantes)



Margen neto

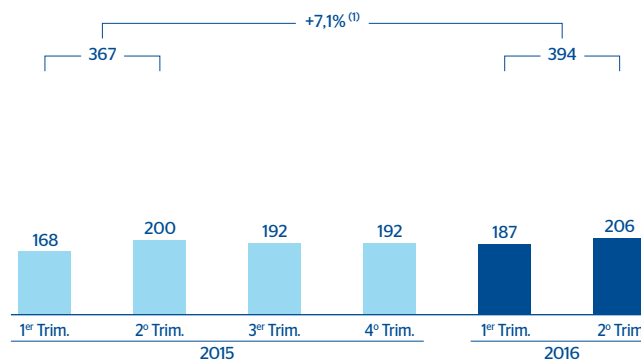
(Millones de euros a tipos de cambio constantes)



(1) A tipos de cambio corrientes: -16,1%.

Beneficio atribuido

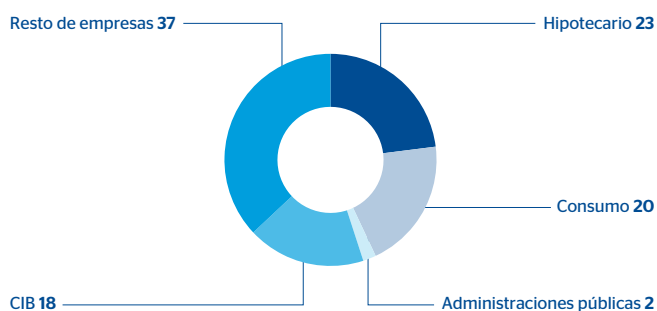
(Millones de euros a tipos de cambio constantes)



(1) A tipos de cambio corrientes: -17,1%.

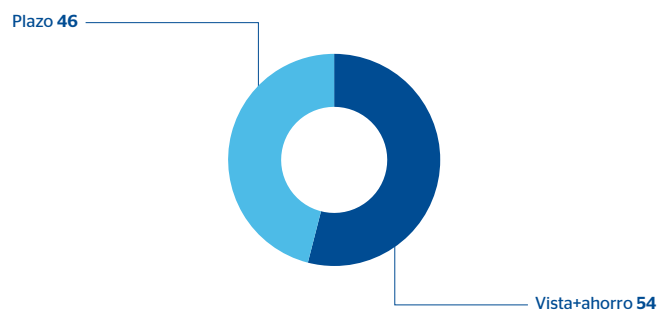
Composición del crédito a la clientela bruto

(Porcentaje a 30-06-2016)



Composición de los depósitos de clientes en gestión

(Porcentaje a 30-06-2016)



Estados financieros e indicadores relevantes de gestión

(Millones de euros y porcentaje)

Cuentas de resultados	1 ^{er} Sem. 16	Δ%	Δ% ⁽¹⁾	1 ^{er} Sem. 15
Margen de intereses	1.441	(12,8)	14,3	1.652
Comisiones	299	(17,0)	8,2	360
Resultados de operaciones financieras	319	4,3	62,9	306
Otros ingresos netos	(59)	169,8	n.s.	(22)
Margen bruto	1.999	(12,9)	14,2	2.296
Gastos de explotación	(921)	(8,9)	18,8	(1.011)
Gastos de personal	(479)	(8,9)	18,2	(525)
Otros gastos de administración	(396)	(8,6)	19,7	(433)
Amortización	(47)	(11,6)	17,1	(53)
Margen neto	1.078	(16,1)	10,6	1.285
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(245)	(20,9)	(3,2)	(310)
Dotaciones a provisiones y otros resultados	(29)	(36,8)	109,8	(45)
Beneficio antes de impuestos	804	(13,5)	13,6	929
Impuesto sobre beneficios	(271)	(0,6)	42,2	(272)
Beneficio después de impuestos	533	(18,9)	3,1	657
Resultado atribuido a la minoría	(139)	(23,5)	(6,8)	(182)
Beneficio atribuido al Grupo	394	(17,1)	7,1	475

Principales líneas del balance	30-06-16	Δ%	Δ% ⁽¹⁾	31-12-15
Caja y depósitos en bancos centrales, entidades de crédito y otros	13.982	(7,6)	(4,6)	15.135
Cartera de títulos	9.706	1,5	1,3	9.561
Crédito a la clientela neto	45.049	3,3	2,6	43.596
Activo material	704	(2,0)	4,7	718
Otros activos	1.782	7,9	9,4	1.652
Total activo/pasivo	71.224	0,8	1,1	70.661
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	6.656	(17,5)	(19,8)	8.070
Depósitos de la clientela	43.709	3,5	4,7	42.227
Débitos representados por valores negociables	5.128	6,7	3,4	4.806
Pasivos subordinados	1.782	1,0	(3,0)	1.765
Cartera de negociación	3.008	(10,0)	(13,6)	3.342
Otros pasivos	8.438	7,8	10,8	7.825
Dotación de capital económico	2.502	(4,7)	(1,5)	2.626

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-16	Δ%	Δ% ⁽¹⁾	31-12-15
Crédito a la clientela bruto ⁽²⁾	46.505	3,4	2,6	44.970
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	43.996	4,7	5,9	42.032
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	10.475	7,7	8,7	9.729
Activos ponderados por riesgo	53.746	(5,0)	(3,5)	56.564
Ratio de eficiencia (%)	46,1			44,2
Tasa de mora (%)	2,7			2,3
Tasa de cobertura (%)	111			123
Coste de riesgo (%)	1,10			1,26

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos e incluye determinados valores negociables

(4) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

Entorno macroeconómico y sectorial

La corrección de la **actividad económica** de América del Sur se ha mantenido en general en los primeros meses de 2016, siendo previsible un retroceso del PIB agregado de la región, debido tanto al deterioro de las perspectivas de Brasil como, en general, al menor dinamismo de los países con mayor peso dentro del Mercosur. La debilidad de la demanda interna privada y, en particular, de la inversión supone un freno para el crecimiento. Además, el entorno externo está siendo menos favorable, tanto en lo que se refiere a expectativas de actividad como a los repuntes de volatilidad global. Los países de la Alianza del Pacífico mostrarán una moderación menos intensa, con crecimientos en promedio ligeramente por encima del 2% en 2016 y 2017.

En cuanto a los bancos centrales de las economías con objetivo de inflación, es previsible que, en la medida en que no se produzca un repunte intenso de las tensiones financieras y las tasas de inflación no se alejen de los objetivos de política monetaria, dispondrán de mayor margen de maniobra para priorizar la recuperación económica con el mantenimiento, o incluso con ligeras bajadas, de los tipos de interés. Así, la cotización de las **divisas** seguirá afectada por un entorno de elevada volatilidad y con una tendencia de depreciación como consecuencia del deterioro de los términos de intercambio y de la volatilidad global.

Por lo que respecta al **sector financiero**, éste se mantiene sólido, con unos niveles de capitalización adecuados, una buena rentabilidad y unos ratios de morosidad contenidos. En cuanto a la actividad, se observa un incremento robusto del crédito, del mismo modo que los depósitos conservan su dinamismo.

Actividad

Salvo que expresamente se diga lo contrario, todas las tasas de variación a continuación se comentan a tipos de cambio constantes.

El **crédito** bruto a la clientela presenta una buena evolución en lo que va de año (+2,6% o +3,4% a tipos de cambio corrientes), impulsada especialmente por el segmento de particulares. Dentro de dicho segmento destaca la positiva trayectoria de las tarjetas de crédito (+7,9% o -0,7% en corrientes), seguida por el crédito hipotecario (+4,6% o +8,7% en corrientes) y la financiación al consumo (+1,7% o +2,8% en corrientes). Por geografías sobresale el favorable desempeño de Argentina (+15,8% o -1,2% en corrientes), Colombia (+4,5% o +10,6% en corrientes) y Uruguay (+3,9% o -0,1% en corrientes). En términos interanuales, el crecimiento del crédito en la región es del 12,5% (+0,3% a tipos de cambio corrientes).

En términos de **calidad crediticia**, la moderación del entorno económico también ha influido en la evolución de las tasas de mora y cobertura del área, que a 30-6-2016 finalizan en el 2,7% y el 111%, respectivamente.

Los **recursos** de clientes, tanto dentro como fuera de balance, crecen un 6,4% desde finales del ejercicio previo (+5,2% a tipos de cambio corrientes) y muestran un desempeño positivo en todas las geografías, siendo el más relevante el observado en Argentina (+23,1% o +5,1% en corrientes), Colombia (+11,9% o +18,4% en corrientes) y Uruguay (+6,9% o +2,8% en corrientes). Por productos destaca el crecimiento del plazo (+10,5% o +11,3% en corrientes) y, en menor medida, de los recursos transaccionales (+2,0% o -0,6% en corrientes). Como consecuencia de lo anterior, la tasa de variación interanual de los recursos de clientes alcanza un +17,1% (+2,8% a tipos de cambio corrientes).

Resultados

América del Sur cierra el primer semestre del año con un **beneficio** atribuido de 394 millones de euros, que representa un crecimiento interanual del 7,1% (-17,1% a tipos de cambio corrientes). Lo más relevante:

- Positiva evolución del **margen bruto** gracias a la buena generación de ingresos recurrentes, impulsados por el dinamismo de la actividad y la defensa de los diferenciales. En este sentido, el margen de intereses sube un 14,3% (-12,8% en corrientes) y las comisiones un 8,2% (-17,0% en corrientes). Muy buen desempeño también de los ROF, que se incrementan un

62,9% (+4,3% a tipos de cambio corrientes), muy influidos por Argentina, tras la liberación del cepo cambiario (que surgió en Argentina en noviembre de 2011), y Colombia, debido a la venta de participaciones.

- Los **gastos de explotación** aumentan un 18,8% en términos interanuales (-8,9% a tipos de cambio corrientes), afectados por la alta inflación de algunos países de la región y la evolución desfavorable del tipo de cambio frente al dólar, que impacta negativamente en aquellas partidas denominadas en dicha moneda.
- Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** se reducen un 3,2% en los últimos doce meses (-20,9% a tipos de cambio corrientes), como consecuencia de liberaciones debidas a la mejora de la calidad crediticia, lo cual sitúa el coste de riesgo acumulado a 30-6-2016 de la región en el 1,10%.

Por países, **Argentina** muestra la mejor evolución de los ingresos recurrentes gracias al dinamismo de la actividad y la defensa de los diferenciales, que permiten compensar el incremento de los gastos ligados a inflación. Por su parte, en **Chile**, el resultado está afectado por unas dotaciones a provisiones más elevadas. En **Colombia**, el ascenso del margen bruto viene impulsado fundamentalmente por las comisiones y los ROF, que contrarrestan el aumento de los gastos y de los saneamientos. En **Perú**, avance del margen de intereses y de las comisiones en línea con el de la actividad, lo cual, unido a los menores saneamientos, no logra compensar la menor aportación de los ROF.

América del Sur. Indicadores relevantes y de gestión por países

(Millones de euros)

	Argentina		Chile		Colombia		Perú		Venezuela	
	30-06-16	31-12-15	30-06-16	31-12-15	30-06-16	31-12-15	30-06-16	31-12-15	30-06-16	31-12-15
Crédito a la clientela bruto ^(1,2)	4.015	3.468	13.541	13.420	12.010	11.490	13.485	13.552	557	333
Depósitos de clientes en gestión ^(1,3)	5.497	4.558	9.275	9.220	12.270	10.970	11.936	12.350	918	558
Recursos fuera de balance ^(1,4)	766	530	1.468	1.394	632	562	1.366	1.333	0	0
Activos ponderados por riesgo	7.648	9.115	13.945	13.915	11.458	11.020	16.365	17.484	1.086	1.788
Ratio de eficiencia (%)	50,4	51,3	52,1	47,0	38,6	38,9	37,7	34,9	53,9	33,3
Tasa de mora (%)	0,8	0,6	2,4	2,3	3,1	2,3	3,2	2,8	0,5	0,6
Tasa de cobertura (%)	392	517	71	72	110	137	115	124	566	457
Coste de riesgo (%)	1,68	1,52	0,78	1,05	1,05	1,55	1,32	1,40	1,84	0,43

(1) Cifras a tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos e incluye determinados valores negociables.

(4) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

América del Sur. Información por países

(Millones de euros)

País	Margen neto				Beneficio atribuido			
	1 ^{er} Sem. 16	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes	1 ^{er} Sem. 15	1 ^{er} Sem. 16	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes	1 ^{er} Sem. 15
Argentina	273	(9,7)	46,9	303	123	(0,7)	61,4	124
Chile	153	(17,2)	(8,1)	185	54	(26,0)	(17,8)	74
Colombia	262	(11,3)	11,6	296	128	(20,0)	0,6	160
Perú	326	(11,0)	(3,0)	367	79	(12,6)	(4,6)	91
Venezuela	24	(74,1)	37,5	94	(8)	n.s.	n.s.	9
Otros países ⁽¹⁾	38	(6,0)	17,5	40	18	(1,6)	31,8	18
Total	1.078	(16,1)	10,6	1.285	394	(17,1)	7,1	475

(1) Paraguay, Uruguay y Bolivia. Adicionalmente, incluye eliminaciones y otras imputaciones.

Resto de Eurasia

Claves

- Ralentización de la actividad crediticia en el semestre.
- Crecimiento de los depósitos de clientes en gestión en Asia y retroceso en Europa.
- Aumento interanual del beneficio del área gracias a la evolución positiva de los ingresos y a la moderación de los gastos.

Estados financieros e indicadores relevantes de gestión

(Millones de euros y porcentaje)

Cuentas de resultados	1 ^{er} Sem. 16	Δ%	1 ^{er} Sem. 15
Margen de intereses	86	1,1	85
Comisiones	92	1,6	90
Resultados de operaciones financieras	60	(32,5)	89
Otros ingresos netos	42	n.s.	0
Margen bruto	281	5,9	265
Gastos de explotación	(170)	(3,4)	(176)
Gastos de personal	(89)	(11,0)	(100)
Otros gastos de administración	(75)	9,0	(68)
Amortización	(6)	(14,6)	(7)
Margen neto	111	24,4	89
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(9)	(68,9)	(28)
Dotaciones a provisiones y otros resultados	2	(67,5)	5
Beneficio antes de impuestos	104	56,5	66
Impuesto sobre beneficios	(28)	22,7	(23)
Beneficio después de impuestos	75	74,6	43
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-
Beneficio atribuido al Grupo	75	74,6	43

Principales líneas del balance	30-06-16	Δ%	31-12-15
Caja y depósitos en bancos centrales, entidades de crédito y otros	1.136	(37,9)	1.829
Cartera de títulos	1.900	1,7	1.868
Crédito a la clientela neto	14.427	(7,4)	15.579
Posiciones inter-áreas activo	1.667	(56,0)	3.790
Activo material	39	(6,5)	42
Otros activos	326	(9,5)	360
Total activo/pasivo	19.495	(16,9)	23.469
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.910	(27,1)	5.364
Depósitos de la clientela	13.426	(10,8)	15.053
Débitos representados por valores negociables	-	(100,0)	0
Pasivos subordinados	320	0,9	317
Posiciones inter-áreas pasivo	-	-	-
Cartera de negociación	95	11,9	85
Otros pasivos	464	(66,4)	1.381
Dotación de capital económico	1.280	0,9	1.269

Entorno macroeconómico y sectorial

La economía de la **Eurozona** ha acelerado su ritmo de avance en el primer trimestre de 2016, hasta el 0,6% trimestral, cifra en torno a la cual se podría mantener el segundo trimestre. El crecimiento del conjunto del año dependerá, finalmente, del impacto negativo que la victoria en el referéndum británico de la opción de salida de la Unión Europea pueda tener en la confianza de hogares y empresas y en el coste de financiación de la economía. En este entorno, el papel de los programas de estímulos del BCE es clave para garantizar condiciones monetarias laxas que contribuyan a cumplir el objetivo de estabilidad de precios y recuperación económica.

Actividad y resultados

La **inversión** crediticia del área presenta, al cierre del semestre, una disminución del 7,3% desde finales de diciembre de 2015 y del 5,0% desde el 30 de junio del ejercicio anterior, muy influida por el descenso de la actividad tanto en las sucursales de Europa como de Asia (aunque en este último caso, el crédito presenta un incremento interanual del 2,6%).

En cuanto a la trayectoria de los principales **indicadores de riesgo** de crédito desde marzo de 2016 sobresale un ligero incremento de la tasa de mora, que cierra el mes de junio en el 2,7%, y una mejora de la cobertura, que termina el semestre en el 97%.

Por su parte, los **depósitos** de clientes en gestión muestran un comportamiento dispar: crecimiento en Asia, con un patrón positivo en su evolución (+194,1% en el semestre y +131,7% en los últimos doce meses); y retroceso en las sucursales de Europa (-17,2% desde diciembre de 2015, aunque un crecimiento del 7,9% desde junio de 2015). Con todo, esta partida retrocede en el área un 10,8% en el semestre, pero avanza un 14,0% en los últimos doce meses.

Estados financieros e indicadores relevantes de gestión

(Millones de euros y porcentaje)

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-16	Δ%	31-12-15
Crédito a la clientela bruto ⁽¹⁾	15.019	(7,0)	16.143
Depósitos de clientes en gestión ⁽²⁾	13.347	(10,8)	14.959
Recursos fuera de balance ⁽³⁾	379	14,5	331
Activos ponderados por riesgo	15.280	(0,5)	15.355
Ratio de eficiencia (%)	60,5		74,4
Tasa de mora (%)	2,7		2,5
Tasa de cobertura (%)	97		96
Coste de riesgo (%)	0,06		0,02

(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(2) No incluye las cesiones temporales de activos.

(3) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

Por lo que respecta a los **resultados**, el margen bruto semestral aumenta un 5,9% en comparación con el registrado en el mismo período del ejercicio previo, a pesar del impacto del entorno macro actual, con un escenario de tipos de interés muy bajos que propicia un estrechamiento de los diferenciales y el menor número de operaciones procedentes de los negocios mayoristas. Sobresale la tendencia positiva de esta partida a lo largo del año. En este sentido, si se compara el margen bruto generado en el segundo trimestre de 2016 con el del primer trimestre, se observa una tasa de ascenso del 51,6% debido, fundamentalmente, a la mayor

aportación de la unidad de Global Markets, en la que destacan los crecimientos obtenidos en la franquicia de distribución y en apalancamiento. También hay que mencionar el cobro del dividendo de CNCB. Tal avance se da tanto en las sucursales europeas (+6,7%) como en Asia (que casi quintuplica la cifra del primer trimestre). Por su parte, continúa la moderación de los gastos de explotación, que en el acumulado al semestre registran un descenso interanual del 3,4%. En definitiva, esta área aporta un beneficio atribuido entre enero y junio de 2016 de 75 millones de euros, un 74,6% más que en el primer semestre de 2015.

Centro Corporativo

Estados financieros

(Millones de euros)

Cuentas de resultados	1 ^{er} Sem. 16	Δ%	1 ^{er} Sem. 15
Margen de intereses	(247)	10,0	(224)
Comisiones	(68)	6,1	(64)
Resultados de operaciones financieras	88	(44,7)	159
Otros ingresos netos	82	3,4	80
Margen bruto	(144)	191,7	(49)
Gastos de explotación	(438)	1,4	(433)
Gastos de personal	(226)	(7,4)	(244)
Otros gastos de administración	(52)	(26,1)	(70)
Amortización	(161)	35,6	(118)
Margen neto	(583)	20,9	(482)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(26)	n.s.	5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	(78)	27,7	(61)
Beneficio antes de impuestos	(686)	27,6	(538)
Impuesto sobre beneficios	172	22,0	141
Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas	(515)	29,6	(397)
Resultado de operaciones corporativas ⁽¹⁾	0	(100,0)	727
Beneficio después de impuestos	(515)	n.s.	330
Resultado atribuido a la minoría	(3)	(81,7)	(15)
Beneficio atribuido al Grupo	(518)	n.s.	315
Beneficio atribuido sin operaciones corporativas	(518)	25,5	(413)

(1) 2015 incorpora las plusvalías procedentes de las distintas operaciones de venta equivalentes a un 6,34% de la participación del Grupo BBVA en CNCB y el *badwill* generado por la operación de CX.

La cuenta de resultados del Centro Corporativo está influenciada principalmente por:

- Menor contribución de los **ROF** en comparación con el mismo período de 2015, cuando se registraron plusvalías procedentes de la unidad de Participaciones Industriales y Financieras.
- Cobro, en el segundo trimestre, del **dividendo** de Telefónica.
- Ausencia de **operaciones corporativas**. El resultado de operaciones corporativas del primer semestre de 2015 incluye, básicamente, 705 millones de euros de plusvalías netas de impuestos por las distintas operaciones de venta equivalentes a un 6,34% de la participación del Grupo BBVA en CNCB y 22 millones por el *badwill* generado en la operación de CX.

Con todo ello, el Centro Corporativo muestra un **resultado** negativo acumulado de 518 millones de euros, lo cual compara con un beneficio atribuido sin operaciones corporativas del primer semestre de 2015 de -413 millones de euros.

Principales líneas del balance	30-06-16	Δ%	31-12-15
Caja y depósitos en bancos centrales, entidades de crédito y otros	2	14,0	2
Cartera de títulos	2.380	(17,5)	2.885
Crédito a la clientela neto	130	(4,7)	136
Posiciones inter-áreas activo	-	-	-
Activo material	2.813	(1,8)	2.865
Otros activos	21.000	(7,0)	22.592
Total activo/pasivo	26.326	(7,6)	28.481
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	4.813	(17,8)	5.857
Pasivos subordinados	5.434	17,2	4.636
Posiciones inter-áreas pasivo	(11.960)	22,6	(9.755)
Cartera de negociación	-	-	-
Otros pasivos	4.879	(6,9)	5.242
Capital y reservas	50.685	2,8	49.315
Dotación de capital económico	(27.525)	2,7	(26.814)

Conciliación de los estados financieros del Grupo BBVA

Bajo estas líneas se presenta la conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la cuenta de resultados de gestión, que se muestra a lo largo del presente informe de gestión, para el primer semestre de 2015. La principal diferencia entre ambas se encuentra en el método por el cual se integraron los resultados de Garanti. Esto es, en la cuenta de gestión, los resultados del Grupo se presentaron consolidando Garanti en la proporción correspondiente al porcentaje que el Grupo BBVA poseía en la entidad turca hasta el primer semestre de 2015 (del 25,01%), frente

a la integración por el método de la participación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Por otro lado, la rúbrica de resultado de operaciones corporativas de la cuenta de gestión del primer semestre de 2015 incorpora las plusvalías procedentes de las distintas operaciones de venta equivalentes a un 6,34% de la participación del Grupo BBVA en CNCB y el *badwill* generado por la operación de CX. En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, estos resultados se incluyen dentro del resultado de las actividades continuadas.

Conciliación de las cuentas de resultados del Grupo BBVA. Primer semestre 2015

(Millones de euros)

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas	Ajustes			Cuenta de gestión
	Garanti por integración proporcional	Resultados por puesta en equivalencia de Garanti	Operaciones corporativas ⁽¹⁾	
Ingresos por intereses	10.665	947		11.612 Ingresos financieros
Gastos por intereses	(3.570)	(522)		(4.092) Costes financieros
Margen de intereses	7.096	425		7.521 Margen de intereses
Ingresos por dividendos	236			236 Ingresos por dividendos
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	195	1	(176)	21 Resultados de entidades valoradas por el método de la participación
Ingresos por comisiones	2.801			
Gastos por comisiones	(682)			
	2.119	98		2.216 Comisiones
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	17			
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	161			
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	649			
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	-			
Diferencias de cambio (neto)	620			
	1.446	(22)		1.425 Resultados de operaciones financieras
Otros ingresos y gastos de explotación	(365)			
Ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	492			
	127	7		135 Otros productos y cargas de explotación
Margen bruto	11.219	510	(176)	11.554 Margen bruto
Gastos de administración	(4.927)			(5.718) Gastos de explotación
Gastos de personal	(2.888)	(110)		(2.998) Gastos de personal
Otros gastos generales de administración	(2.039)	(91)		(2.130) Otros gastos de administración
Amortización	(572)	(19)		(590) Amortización
	5.720	291	(176)	5.836 Margen neto
Provisiones o reversión de provisiones	(392)	(2)		(394) Dotaciones a provisiones
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(2.137)	(71)		(2.208) Pérdidas por deterioro de activos financieros
Resultado de la actividad de explotación	3.192	43		3.234
Deterioro del valor o reversión del deterioro de valor de activos no financieros	(128)			
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	23			
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	22			
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	791			
	708	2	(898)	(188) Otros resultados
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	3.899			3.046 Beneficio antes de impuestos
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(941)	(45)	171	(815) Impuesto sobre beneficios
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	2.958		(727)	2.231 Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-			- Beneficio después de impuestos de operaciones interrumpidas
				727 Resultado de operaciones corporativas ⁽¹⁾
Resultado del período	2.958			2.958 Beneficio después de impuestos
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(200)			(200) Resultado atribuido a la minoría
Atribuible a los propietarios de la dominante	2.759			2.759 Beneficio atribuido al Grupo

(1) 2015 incorpora las plusvalías procedentes de las distintas operaciones de venta equivalentes a un 6,34% de la participación del Grupo BBVA en CNCB y el *badwill* generado por la operación de CX.

Principales riesgos e incertidumbres

El sistema de gestión del riesgo y la exposición al riesgo del Grupo BBVA se describe en la Nota 7 "Gestión de riesgos" de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

Hechos posteriores

Desde el 1 de julio de 2016 hasta la fecha de formulación de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no se han producido otros hechos, no mencionados anteriormente en las notas a los estados financieros intermedios consolidados adjuntos, que afecten de forma significativa a los resultados del Grupo o a la situación patrimonial del mismo a la fecha de formulación de los mismos. El hecho más significativo mencionado en los estados financieros intermedios consolidados adjuntos se encuentran en la Nota 4, referido al pago del primer dividendo a cuenta del ejercicio 2016.

ANEXO AL INFORME DE GESTIÓN

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

El Grupo presenta sus resultados de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE), no obstante, la Dirección considera que ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MARs) proporcionan información financiera adicional útil que debería ser considerada a la hora de evaluar su rendimiento. La Dirección utiliza adicionalmente estas MARs en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación, así como para evaluar el rendimiento de la Compañía. El Grupo proporciona aquellas MARs consideradas apropiadas y útiles para la toma de decisiones de los usuarios y considera firmemente que representan la imagen fiel de su información financiera.

El Grupo BBVA utiliza determinadas medidas alternativas del rendimiento (en adelante, "MARs"), comúnmente utilizadas en el sector bancario, como indicadores de seguimiento de la gestión de los activos y pasivos, y de la situación financiera y económica del Grupo.

De acuerdo con las directrices de ESMA sobre la transparencia para la protección a los inversores en la Unión Europea (publicadas en octubre 2015), el Grupo BBVA ha incluido en estos Estados Financieros Intermedios Consolidados las definiciones de todas las MARs utilizadas de forma clara y legible, siguiendo los párrafos 21-25 de las directrices de ESMA. De la misma manera, el Grupo ha incluido en estos Estados Financieros Intermedios Consolidados las conciliaciones de sus MARs con la partida, el subtotal o total más directamente conciliable presentado en los estados financieros del periodo correspondiente, identificando y explicando por separado las partidas materiales de conciliación, siguiendo los párrafos 26-32. Las MARs que utiliza el Grupo BBVA son medidas estándar de uso generalizado en la industria financiera y de esta manera facilitan la comparabilidad y el análisis de la rentabilidad entre emisores, según establecen los párrafos 33-34. Siguiendo los párrafos 35-36, las MARs no poseen mayor prominencia que las medidas directamente derivadas de los Estados Financieros. De acuerdo a los párrafos 37-40, las MARs muestran comparativa con periodos anteriores. Finalmente, siguiendo los párrafos 41-44, las MARs muestran consistencia a lo largo del tiempo. Las MARs utilizadas actualmente (así como el cálculo de cada medida), se muestran a continuación:

Nombre	Definición	Fórmula	Explicación de la fórmula
Valor contable por acción	El valor contable por acción determina el valor de la empresa obtenido "en libros" o contable por cada título en poder del accionista	$\frac{\text{Fondos propios} + \text{Otro resultado global acumulado}}{\text{Número de acciones en circulación} - \text{Autocartera}}$	Tanto la partida de fondos propios como de otro resultado global acumulado se toman del balance. Los fondos propios se ajustan para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que de forma previa a la publicación se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. En el denominador se tiene en cuenta el número final de acciones en circulación menos las acciones propias (la llamada autocartera). Adicionalmente, el denominador se ajusta para recoger el resultado de la ampliación de capital procedente de la ejecución de los dividendos-opción anteriormente descritos. Tanto numerador como denominador tienen en cuenta saldos puntuales.
Valor contable tangible por acción	El valor contable tangible por acción determina el valor de la empresa obtenido "en libros" o contable por cada título en poder del accionista, en caso de liquidación	$\frac{\text{Fondos propios} + \text{Otro resultado global acumulado}}{\text{Número de acciones en circulación} - \text{Autocartera}}$	Tanto la partida de fondos propios como de otro resultado global acumulado y activos intangibles se toman del balance. Los fondos propios se ajustan para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que de forma previa a la publicación se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. En el denominador se tiene en cuenta el número final de acciones en circulación menos las acciones propias (la llamada autocartera). Adicionalmente, el denominador se ajusta para recoger el resultado de la ampliación de capital procedente de la ejecución de los dividendos-opción anteriormente descritos. Tanto numerador como denominador tienen en cuenta saldos puntuales.
Rentabilidad por dividendo	Se trata de la remuneración dada al accionista durante los últimos doce meses naturales entre el precio de cotización de cierre del período en cuestión	$\frac{\sum \text{Dividendos por acción de los últimos doce meses}}{\text{Precio de cierre}}$	En la remuneración por acción, se tienen en cuenta los importes brutos por acción pagados tanto en efectivo como a través del sistema de retribución flexible llamado dividendo opción
Tasa de mora	Relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio, para el ámbito de clientes y riesgos contingentes	$\frac{\text{Riesgos dudosos}}{\text{Riesgo crediticio}}$	Tanto los riesgos dudosos como el riesgo crediticio incorporan los riesgos de firma, actualmente llamados garantías concedidas. Para su cálculo se parte de las rúbricas existentes en la primera tabla de la pg 13
Tasa de cobertura	Refleja el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía provisiones por insolvencias	$\frac{\text{Fondos de cobertura}}{\text{Riesgos dudosos}}$	Los riesgos dudosos incorporan los riesgos de firma, actualmente llamados garantías concedidas. Para su cálculo se parte de las rúbricas existentes en la primera tabla de la pg 13
ROE	Mide la rentabilidad contable obtenida de los fondos propios de una entidad	$\frac{\text{Resultado atribuido anualizado}}{\text{Fondos propios medios}}$	Beneficio atribuido anualizado: Mide el resultado atribuido al Grupo una vez deducidos los resultados pertenecientes a los intereses minoritarios. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada. En caso de existir singularidades (resultado de operaciones corporativas) en el Resultado Atribuido durante los meses contemplados, éstas se eliminarán del mismo antes de ser anualizado, para posteriormente sumárselas a la métrica ya anualizada. Fondos Propios Medios: Se trata de los Fondos Propios, corregidos para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que de forma previa a la publicación se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. Los fondos propios medios son la media móvil ponderada de los fondos propios existentes en los últimos doce meses naturales. Adicionalmente se puede reportar una derivada de esta métrica, como es el ROE sin el resultado de las operaciones corporativas. En este caso no se tendrá en cuenta en el numerador los resultados de operaciones corporativas.

Nombre	Relevancia de su uso	Datos de conciliación				
		Inputs		Diciembre 2015	Junio 2016	
Valor contable por acción	Es importante conocer el valor en libros de la empresa por cada acción emitida. Es un ratio de uso muy común no sólo en el sector bancario, sino también en otros sectores	Numerador	+	Fondos propios (*)	50.639	51.761
			+	Ajuste por dividendo-opción	0	0
			+	Otro resultado global acumulado	-3.349	-4.327
		Denom.	+	Número de acciones	6.367	6.480
			+	Dividendo-opción	0	0
			-	Autocartera	39	28
		=	Ratio	7,47	7,35	
Valor contable tangible por acción	Es importante conocer el valor en libros de la empresa, una vez descontados los activos de carácter intangible, por cada acción emitida. Es un ratio de uso muy común no sólo en el sector bancario, sino también en otros sectores	Numerador	+	Fondos propios (*)	50.639	51.761
			+	Ajuste por dividendo-opción	0	0
			+	Otro resultado global acumulado	-3.349	-4.327
			-	Activos intangibles (**)	10.275	9.936
		Denom.	+	Número de acciones	6.367	6.480
			+	Dividendo-opción	0	0
			-	Autocartera	39	28
=	Ratio	5,85	5,81			
Rentabilidad por dividendo	Es un ratio de uso muy común por parte de analistas, accionistas e inversores para las empresas y entidades que cotizan en bolsa; que compara el dividendo que paga anualmente una empresa entre el precio de cotización de la misma	N.	+	∑ Dividendos	0,370	0,370
		D.	+	Precio de cierre	6,74	5,06
		=	Ratio	5,5%	7,3%	
Tasa de mora	Esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito y en concreto la relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio, para el ámbito de clientes y riesgos contingentes	N.	+	Riesgos dudosos	25.996	24.834
		D.	+	Riesgo crediticio	482.518	483.169
		=	Ratio	5,4%	5,1%	
Tasa de cobertura	Esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito reflejando el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía provisiones por insolvencias	N.	+	Fondos de cobertura	19.405	18.264
		D.	+	Riesgos dudosos	25.996	24.834
		=	Ratio	74%	74%	
ROE	Esta métrica de rentabilidad es de uso muy común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los fondos propios	Numerador	+	Resultado atribuido (anualizado en el primer, segundo y tercer trimestre de cada año) (*)	2.642	3.684
			D.	+	Fondos propios medios	50.767
		=	Ratio	5,2%	7,2%	

Nombre	Definición	Fórmula	Explicación de la fórmula
ROTE	Mide la rentabilidad contable obtenida de los fondos propios de una entidad excluyendo los activos intangibles	$\frac{\text{Resultado atribuido anualizado}}{\text{Fondos propios medios} - \text{Activos intangibles medios}}$	Beneficio atribuido anualizado: Mide el resultado atribuido al Grupo una vez deducidos los resultados pertenecientes a los intereses minoritarios. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada. En caso de existir singularidades (resultado de operaciones corporativas) en el Resultado Atribuido durante los meses contemplados, éstas se eliminarán del mismo antes de ser anualizado, para posteriormente sumárselas a la métrica ya anualizada. Fondos Propios Medios: Se trata de los Fondos Propios, corregidos para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que de forma previa a la publicación se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. Los fondos propios medios son la media móvil ponderada de los fondos propios existentes en los últimos doce meses naturales. Activos Intangibles Medios: Activo intangible del balance (incluye fondo de comercio y otros activos intangibles). El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios. Adicionalmente se puede reportar una derivada de esta métrica, como es el ROTE sin el resultado de las operaciones corporativas. En este caso no se tendrá en cuenta en el numerador los resultados de operaciones corporativas.
ROA (*)	Mide la rentabilidad contable obtenida de los activos de una entidad	$\frac{\text{Beneficio despues de impuestos anualizado}}{\text{Activo total medio}}$	Beneficio después de impuestos anualizado: Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada. En caso de existir singularidades en el Resultado Después de Impuestos (resultados de operaciones corporativas) durante los meses contemplados, éstas se eliminarán del mismo antes de ser anualizado, para posteriormente sumárselas a la métrica ya anualizada. Activos Totales Medios: son la media móvil ponderada del activo total existente en los últimos doce meses naturales. Adicionalmente se puede reportar una derivada de esta métrica, como es el ROA sin el resultado de las operaciones corporativas. En este caso no se tendrá en cuenta en el numerador los resultados de operaciones corporativas.
RORWA	Mide la rentabilidad contable obtenida de los activos medios ponderados por riesgo	$\frac{\text{Beneficio despues de impuestos anualizado}}{\text{Activos ponderados por riesgo medios}}$	Beneficio después de impuestos anualizado: Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada. En caso de existir singularidades en el Resultado Después de Impuestos (resultados de operaciones corporativas) durante los meses contemplados, éstas se eliminarán del mismo antes de ser anualizado, para posteriormente sumárselas a la métrica ya anualizada. Activos Ponderados por Riesgo Medios: son la media móvil ponderada de los APR existentes en los últimos doce meses naturales. Adicionalmente se puede reportar una derivada de esta métrica, como es el RORWA sin el resultado de las operaciones corporativas. En este caso no se tendrá en cuenta en el numerador los resultados de operaciones corporativas.
Ratio de eficiencia	Mide el porcentaje del margen bruto que consumen los gastos de explotación incurridos por una entidad	$\frac{\text{Gastos de explotación}}{\text{Margen bruto}}$	Los gastos de explotación son la suma de los gastos de personal más otros gastos de administración más amortización
Coste del riesgo	Es un indicador utilizado para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste anual, en términos de pérdidas por deterioro (saneamientos contables), de cada unidad de Crédito a la Clientela (incluye crédito a la clientela de la inversión crediticia así como el crédito a la clientela de la cartera de negociación y de la cartera otros activos financieros a valor razonable con cambios en PYG). Se muestra tanto su evolución temporal como la comparativa con la competencia. Se utiliza tanto a nivel de gestión como de reporting público.		
Resultados de operaciones financieras	Incluye el resultado de los epígrafes: "ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas", "ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas", "ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas", "ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas" y "diferencias de cambio (neto)".		
Otros recursos de clientes	Aglutina los recursos de clientes fuera de balance (fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance) y las carteras de clientes.		

(*) Margen de intereses sobre activos totales medios se calcula como margen de intereses dividido de activos totales medios.

Nombre	Relevancia de su uso	Datos de conciliación				
		Inputs		Diciembre 2015	Junio 2016	
ROTE	Esta métrica de rentabilidad es de uso muy común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los fondos propios sin tener en cuenta los activos intangibles	Numerador	+	Resultado atribuido (anualizado en el primer, segundo y tercer trimestre de cada año) (*)	2.642	3.684
			D.	+	Fondos propios medios	50.767
			-	Activos intangibles medios	9.644	9.980
		=	Ratio	6,4%	8,9%	
ROA	Esta métrica de rentabilidad es de uso muy común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los activos	Numerador	+	Beneficio después de impuestos (anualizado en el primer, segundo y tercer trimestre de cada año) (*)	3.328	4.970
			D.	+	Activo total medio	716.388
		=	Ratio	0,46%	0,67%	
		RORWA	Esta métrica de rentabilidad es de uso muy común en el sector bancario para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los APR	Numerador	+	Beneficio después de impuestos (anualizado en el primer, segundo y tercer trimestre de cada año) (*)
D.	+				APR medios	380.845
=	Ratio			0,87%	1,25%	
Ratio de eficiencia	Esta métrica es de uso muy común en el sector bancario			N.	+	Gastos de explotación
		D.	+	Margen bruto	23.680	12.233
		=	Ratio	52,0%	51,8%	
Otros recursos de clientes	Esta métrica es de uso muy común en el sector bancario, ya que aparte de los recursos en balance, las entidades financieras gestionan otro tipo de fondos de sus clientes, tales como fondos de inversión y pensiones, etc.				131.822	130.116