

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

Estados Financieros Intermedios Consolidados y Notas
Explicativas correspondientes al período de 6 meses comprendido
entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009

ÍNDICE

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

▪ Balances de situación consolidados	4
▪ Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas	7
▪ Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidado	8
▪ Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados	10
▪ Estados de flujos de efectivo consolidados	11

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios consolidados y otra información	12
2. Principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración aplicados y recientes pronunciamientos de las NIIF	15
3. Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	38
4. Dividendos pagados por el Banco	41
5. Beneficio por acción	42
6. Bases y metodología de la información por segmentos de negocio	42
7. Exposición al riesgo	45
8. Valor razonable de los instrumentos financieros	61
9. Caja y depósitos en bancos centrales	66
10. Carteras de negociación (deudora y acreedora)	67
11. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	69
12. Activos financieros disponibles para la venta	69
13. Inversiones crediticias	70
14. Cartera de inversión a vencimiento	72
15. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)	73
16. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta	74
17. Participaciones	75
18. Activos por reaseguros	77
19. Activo material	78
20. Activo intangible	79
21. Resto de activos y pasivos	80
22. Pasivos financieros a coste amortizado	81
23. Pasivos por contratos de seguros	85
24. Provisiones	85
25. Compromisos con el personal	85
26. Intereses minoritarios	90

27. Capital	91
28. Prima de emisión	92
29. Reservas	92
30. Valores propios	95
31. Coeficientes de solvencia	96
32. Situación fiscal	96
33. Garantías financieras y disponibles por terceros	98
34. Activos afectos a otras obligaciones propias y de terceros	98
35. Otros activos contingentes	98
36. Compromisos de compra y de venta	98
37. Operaciones por cuenta de terceros	99
38. Intereses, rendimientos y cargas asimiladas	100
39. Rendimiento de instrumentos de capital	102
40. Resultados en entidades valoradas por el método de la participación	103
41. Comisiones percibidas	103
42. Comisiones pagadas	103
43. Resultado de operaciones financieras (neto)	104
44. Otros productos y otras cargas de explotación	104
45. Gastos de administración	105
46. Dotaciones a provisiones (neto)	108
47. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	108
48. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	108
49. Ganancias y pérdidas en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	109
50. Ganancias y pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	109
51. Estado de flujos de efectivo consolidado	109
52. Honorarios de auditoría	110
53. Operaciones con partes vinculadas	110
54. Retribuciones del Consejo de Administración y del Comité de Dirección	112
55. Detalle de participaciones de los Administradores en sociedades con actividades similares	116
56. Otra información	116
57. Hechos posteriores	117

ANEXOS

I. Estados Financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	118
II. Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA	125
III. Fondos de titulización del Grupo BBVA	132
IV. Información adicional sobre sociedades multigrupo consolidadas por el método de la integración proporcional en el Grupo BBVA	133
V. Información adicional sobre participaciones y sociedades multigrupo incorporadas por el método de la participación en el Grupo BBVA	134
VI. Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA a 30 de junio de 2009	135
VII. Sociedades consolidadas por integración global con accionistas ajenos al Grupo con una participación superior al 10%	138
VIII. Detalle de las emisiones vivas más significativas de financiación subordinada y participaciones preferentes emitidos por el Banco o por sociedades del Grupo consolidable a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008	139
IX. GLOSARIO DE TÉRMINOS	142

INFORME DE GESTIÓN

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

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2009 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Notas 1 a 5)**

ACTIVO	Notas	Millones de euros	
		Junio-09	Diciembre-08 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	9	23.053	14.659
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	10	71.064	73.299
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		32.618	26.556
Instrumentos de capital		4.650	5.797
Derivados de negociación		33.796	40.946
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	11	2.088	1.754
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		518	516
Instrumentos de capital		1.570	1.238
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	12	57.385	47.780
Valores representativos de deuda		49.619	39.831
Instrumentos de capital		7.766	7.949
INVERSIONES CREDITICIAS	13	352.905	369.494
Depósitos en entidades de crédito		24.533	33.856
Crédito a la clientela		327.926	335.260
Valores representativos de deuda		446	378
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	14	5.099	5.282
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS DERIVADOS DE COBERTURA	15	3.804	3.833
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	16	1.023	444
PARTICIPACIONES	17	1.407	1.467
Entidades asociadas		942	894
Entidades multigrupo		465	573
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		-	-
ACTIVOS POR REASEGUROS	18	40	29
ACTIVO MATERIAL	19	6.502	6.908
Inmovilizado material		4.818	5.174
De uso propio		4.127	4.442
Cedido en arrendamiento operativo		691	732
Inversiones inmobiliarias		1.684	1.734
ACTIVO INTANGIBLE	20	8.363	8.439
Fondo de comercio		7.609	7.659
Otro activo intangible		754	780
ACTIVOS FISCALES	32	5.987	6.484
Corrientes		1.155	1.266
Diferidos		4.832	5.218
RESTO DE ACTIVOS	21	3.914	2.778
Existencias		1.636	1.066
Otros		2.278	1.712
TOTAL ACTIVO		542.634	542.650

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

Las Notas 1 a 57 y los Anexos I a IX adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2009.

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

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2009 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Notas 1 a 5)**

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	Millones de euros	
		Junio-09	Diciembre-08 (*)
CARTERA DE NEGOCIACION	10	37.529	43.009
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		35.139	40.309
Posiciones cortas de valores		2.390	2.700
Otros pasivos financieros		-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	11	1.295	1.033
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		1.295	1.033
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	22	452.489	450.605
Depósitos de bancos centrales		26.979	16.844
Depósitos de entidades de crédito		49.940	49.961
Depósitos de la clientela		249.096	255.236
Débitos representados por valores negociables		102.486	104.157
Pasivos subordinados		17.003	16.987
Otros pasivos financieros		6.985	7.420
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS DERIVADOS DE COBERTURA	15	1.525	1.226
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	16	-	-
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	23	6.822	6.571
PROVISIONES	24	8.588	8.678
Fondos para pensiones y obligaciones similares		6.296	6.359
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		299	263
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		355	421
Otras provisiones		1.638	1.635
PASIVOS FISCALES	32	1.726	2.266
Corrientes		409	984
Diferidos		1.317	1.282
RESTO DE PASIVOS	21	2.759	2.557
TOTAL PASIVO		512.733	515.945

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

		Millones de euros	
PASIVO Y PATRIMONIO NETO <i>(Continuación)</i>	Notas	Junio-09	Diciembre-08 (*)
FONDOS PROPIOS		29.383	26.586
Capital	27	1.837	1.837
Escriturado		1.837	1.837
Menos: Capital no exigido		-	-
Prima de emisión	28	12.453	12.770
Reservas	29	12.309	9.410
Reservas (pérdidas) acumuladas		11.866	8.801
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		443	609
Otros instrumentos de capital		8	89
De instrumentos financieros compuestos		1	-
Resto de instrumentos de capital		7	89
Menos: Valores propios	30	(23)	(720)
Resultado del periodo/ejercicio atribuido a la entidad dominante		2.799	5.020
Menos: Dividendos y retribuciones		-	(1.820)
AJUSTES POR VALORACIÓN		(701)	(930)
Activos financieros disponibles para la venta	12	1.081	931
Coberturas de los flujos de efectivo		285	207
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		180	247
Diferencias de cambio		(2.179)	(2.231)
Activos no corrientes en venta		-	-
Entidades valoradas por el método de la participación		(68)	(84)
Resto de ajustes por valoración		-	-
INTERESES MINORITARIOS	26	1.219	1.049
Ajustes por valoración		(144)	(175)
Resto		1.363	1.224
TOTAL PATRIMONIO NETO		29.901	26.705
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		542.634	542.650
PRO-MEMORIA	Notas	Junio-09	Diciembre-08 (*)
RIESGOS CONTINGENTES	33	34.421	35.952
COMPROMISOS CONTINGENTES	33	92.723	98.897

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

Las Notas 1 a 57 y los Anexos I a IX adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2009.

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

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y DE 2008 (Notas 1 a 5)

	Notas	Millones de euros	
		Junio-09	Junio-08 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	38	12.911	14.782
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	38	(6.053)	(9.227)
MARGEN DE INTERESES		6.858	5.555
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	39	248	241
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	40	27	173
COMISIONES PERCIBIDAS	41	2.638	2.778
COMISIONES PAGADAS	42	(457)	(494)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	43	446	1.018
Cartera de negociación		136	280
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		29	17
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		281	721
Otros		-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)		352	142
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	44	1.755	1.931
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		1.313	1.518
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		229	228
Resto de productos de explotación		213	185
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	44	(1.487)	(1.718)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros		(936)	(1.226)
Variación de existencias		(191)	(195)
Resto de cargas de explotación		(360)	(297)
MARGEN BRUTO		10.380	9.626
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	45	(3.734)	(3.816)
Gastos de personal		(2.291)	(2.343)
Otros gastos generales de administración		(1.443)	(1.473)
AMORTIZACIÓN	19	(354)	(338)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	46	(152)	(612)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	47	(1.945)	(1.164)
Inversiones crediticias		(1.869)	(1.141)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(76)	(23)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		4.195	3.696
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)	48	(271)	(6)
Fondo de comercio y otro activo intangible		-	-
Otros activos		(271)	(6)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	49	9	21
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO		-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	50	70	779
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		4.003	4.490
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	32	(961)	(1.213)
RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		3.042	3.277
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO		3.042	3.277
Resultado atribuido a la entidad dominante		2.799	3.108
Resultado atribuido a intereses minoritarios	26	243	169
		Unidades de euros	
		Junio-09	Junio-08 (*)
BENEFICIO POR ACCIÓN	5		
Básico		0,76	0,84
Diluido		0,76	0,84

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

Las Notas 1 a 57 y los Anexos I a IX adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA
ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y DE 2008 (Notas 1 a 5)

Millones de euros

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante											Intereses minoritarios (Nota 26)	Total patrimonio neto (*)
	Fondos Propios									Ajustes por valoración	Total		
	Capital (Nota 27)	Prima de emisión (Nota 28)	Reservas		Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios (Nota 30)	Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos propios				
Reservas (pérdidas acumuladas) (Nota 29)			Reservas (pérdidas de entidades valoradas por el método de la participación)										
Saldo a 1 de enero de 2009	1.837	12.770	8.801	609	89	720	5.020	1.820	26.586	(930)	25.656	1.049	26.705
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	1.837	12.770	8.801	609	89	720	5.020	1.820	26.586	(930)	25.656	1.049	26.705
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	2.799	-	2.799	229	3.028	275	3.303
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(317)	3.065	(166)	(81)	(697)	(5.020)	(1.820)	(2)	-	(2)	(105)	(107)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	6	-	-	-	6	-	6	-	6
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(102)	(102)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	(305)	-	-	(697)	-	-	392	-	392	-	392
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	3.359	(159)	-	-	(5.020)	(1.820)	-	-	-	-	-
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	(317)	-	-	(87)	-	-	-	(404)	-	(404)	-	(404)
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	11	(7)	-	-	-	-	4	-	4	(3)	1
Saldo a 30 de junio de 2009	1.837	12.453	11.866	443	8	23	2.799	-	29.383	(701)	28.682	1.219	29.901

Millones de euros								
Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante								
	Fondos propios					Ajustes por valoración	Intereses minoritarios (Nota 26)	Total patrimonio neto (*)
	Capital (Nota 27)	Prima de emisión, reservas y dividendos (Notas 27 y 28)	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios (Nota 30)	Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante			
Saldos a 1 de enero de 2008	1.837	17.169	68	(389)	6.126	2.252	880	27.943
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	1.837	17.169	68	(389)	6.126	2.252	880	27.943
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	3.108	(3.008)	115	215
Otras variaciones del patrimonio neto	-	4.321	19	(283)	(6.126)	-	(119)	(2.188)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	1.041	-	-	(2.663)	-	(114)	(1.736)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	(129)	19	(283)	-	-	-	(393)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	3.463	-	-	(3.463)	-	-	-
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	(8)	-	-	-	-	(3)	(11)
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	(46)	-	-	-	-	(2)	(48)
Saldos a 30 de junio de 2008	1.837	21.490	87	(672)	3.108	(756)	876	25.970

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

Las Notas 1 a 57 y los Anexos I a IX adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009.

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

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y DE 2008 (Notas 1 a 5)

	Millones de euros	
	Junio-09	Junio-08 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO	3.042	3.277
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	264	(3.062)
Activos financieros disponibles para la venta	233	(3.117)
Ganancias (Pérdidas) por valoración	478	(1.723)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(245)	(1.394)
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	117	(211)
Ganancias (Pérdidas) por valoración	119	(211)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(2)	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	(64)	166
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(64)	166
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	66	(899)
Ganancias (Pérdidas) por valoración	66	(899)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	23	3
Ganancias (Pérdidas) por valoración	23	3
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	(111)	996
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	3.301	215
Atribuidos a la entidad dominante	3.026	100
Atribuidos a intereses minoritarios	275	115

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

Las Notas 1 a 57 y los Anexos I a IX 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 2009.

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y DE 2008 (Notas 1 a 5)

	Millones de euros	
	Junio-09	Junio-08 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	8.530	(8.765)
Resultado consolidado del periodo	3.042	3.277
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	453	177
Amortización	354	338
Otros ajustes	99	(161)
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	7.485	(15.394)
Cartera de negociación	2.235	3.474
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(334)	59
Activos financieros disponibles para la venta	(9.875)	2.284
Inversiones crediticias	16.297	(19.891)
Otros activos de explotación	(838)	(1.320)
Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	(3.410)	1.962
Cartera de negociación	(5.480)	4.222
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	262	-
Pasivos financieros a coste amortizado	1.885	(2.583)
Otros pasivos de explotación	(77)	323
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	960	1.213
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	75	1.144
Pagos	(177)	(194)
Activos materiales	(16)	-
Activos intangibles	-	-
Participaciones	(4)	(40)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	(7)	(12)
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(150)	(142)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	252	1.338
Activos materiales	-	116
Activos intangibles	27	101
Participaciones	14	65
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	27	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	184	182
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	874
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	(177)	(1.667)
Pagos	(3.583)	(9.343)
Dividendos	(625)	(1.553)
Pasivos subordinados	-	151
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	(2.774)	(7.809)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(184)	(132)
Cobros	3.406	7.676
Pasivos subordinados	16	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	3.338	7.527
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	52	149
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)	(20)	(888)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)	8.408	(10.176)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	14.642	22.561
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	23.050	12.385

	Millones de euros	
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	Junio-09	Junio-08 (*)
Caja	3.069	2.723
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	19.981	9.662
Otros activos financieros	-	-
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	23.050	12.385
Del que:		
en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el Grupo	-	-

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

Las Notas 1 a 57 y los Anexos I a IX adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado generados en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2009

1. INTRODUCCIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS Y OTRA INFORMACIÓN

1.1 INTRODUCCIÓN

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

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

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

A 30 de junio de 2009, el Grupo estaba compuesto por 336 sociedades que consolidaban por integración global, 5 que lo hacían por integración proporcional y 74 por el método de la participación (véanse Notas 3 y 17 y los Anexos II a VI de los presentes estados financieros intermedios consolidados).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 13 de marzo de 2009.

1.2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Los estados financieros intermedios consolidados del Grupo se presentan de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, "NIIF-UE") de aplicación a 30 de junio de 2009, y teniendo en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, así como sus sucesivas modificaciones entre ellas, la Circular 6/2008 de Banco de España. Estas Circulares de Banco de España constituyen el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las NIIF-UE.

Los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 han sido formulados por los Administradores del Banco (en reunión del Consejo de Administración de BBVA de 27 de julio de 2009) aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 30 de junio de 2009 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto consolidado, de los cambios en los ingresos y gastos reconocidos consolidados y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009. Dichos estados financieros intermedios consolidados y sus notas explicativas han sido elaborados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por cada una de las restantes entidades integradas en el Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por el Grupo (véase Nota 2.2).

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

Debido a que los importes reflejados en estos estados financieros intermedios consolidados se presentan en millones de euros, salvo en determinados casos donde es necesario una unidad menor, determinadas partidas que figuran en los estados financieros sin saldo alguno, podrían presentarlo en unidades de euro. Adicionalmente, las variaciones porcentuales de las magnitudes están calculadas sobre unidades de euro.

1.3. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

La información contenida en los estados financieros intermedios consolidados y en las notas explicativas referida a 31 de diciembre de 2008 y 30 de junio de 2008 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de junio de 2009.

Las principales variaciones existentes entre la información recogida en estos estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2008 y la información periódica previamente publicada correspondiente a ese periodo son consecuencia de la aplicación de los formatos de estados financieros recogidos en la Circular 6/2008 de Banco de España emitida en noviembre de 2008.

1.4. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES REALIZADAS

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

En la elaboración de estos estados financieros intermedios consolidados se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por el Banco y las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (Notas 7, 8, 11, 12, 13, 14 y 16).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 25).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 19 y 20).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (Notas 17 y 20).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados (Notas 7, 8, 10, 11, 12 y 15).

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 30 de junio de 2009 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obligasen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos periodos.

1.5. IMPACTO MEDIOAMBIENTAL

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, 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 consolidados del mismo. Por este motivo, a 30 de junio de 2009 los estados financieros intermedios consolidados del Grupo no presentaban ninguna partida que deba ser incluida en el documento de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Economía de 8 de octubre de 2001 y no se incluyen desgloses específicos en los presentes estados financieros intermedios consolidados y sus notas explicativas respecto a información de cuestiones medioambientales.

1.6. RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS Y GESTIÓN DE CAPITAL

Recursos propios

La Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, 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.

Esta Circular supone el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación española sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la adaptación de la normativa española a las correspondientes directivas de la Unión Europea, siguiendo el

Acuerdo adoptado por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria ("Basilea II"), sobre los requerimientos mínimos de capital exigidos a las entidades de crédito y a sus grupos consolidables.

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular 3/2008 se calculan en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito y dilución, al riesgo de contraparte y de posición y liquidación correspondiente a la cartera de negociación, al riesgo de cambio y al riesgo operacional.

Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en la mencionada Circular y al cumplimiento de las obligaciones de Gobierno Corporativo interno, autoevaluación del capital y medición del riesgo de tipo de interés y a las obligaciones de información pública a rendir al mercado, también establecidas en la mencionada Circular.

De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Grupo realiza una gestión integrada de los riesgos, de acuerdo con sus políticas internas (véase Nota 7).

A 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la Circular 3/2008 (véase Nota 31).

Gestión de capital

Nuevo Acuerdo de Capitales- Basilea II – Capital económico

La gestión de capital dentro del Grupo se realiza a dos niveles: regulatorio y económico.

La gestión del capital regulatorio parte del análisis de la base de capital y de los ratios de solvencia bajo los criterios de la mencionada Circular 3/2008 de Banco de España (véase Nota 31).

El objetivo es que la estructura de capital sea lo más eficiente posible tanto en términos de coste como en cumplimiento de los requerimientos de reguladores, agencias de rating e inversores.

Durante el año 2008 y el primer semestre de 2009, el Grupo ha conseguido la aprobación por parte de Banco de España de su modelo interno de estimación de capital (denominado por su acrónimo en inglés, "IRB") para determinadas carteras.

La gestión del capital desde el punto de vista económico tiene como objetivo optimizar la creación de valor del Grupo y de las unidades de negocio que lo integran.

La asignación de capital a cada negocio se realiza de acuerdo al capital económico en riesgo ("CER"), que se basa en el concepto de pérdida inesperada con un determinado nivel de confianza, en función del nivel de solvencia objetivo del Grupo. Este nivel objetivo se establece a dos niveles: capital estricto, que determina la dotación de capital y que sirve de referencia para determinar la rentabilidad de los fondos propios de cada negocio ("ROE"); y capital total, que determina la dotación adicional en términos de participaciones preferentes y deuda subordinada. El cálculo del CER engloba riesgos de crédito, de mercado, estructurales de balance, de participaciones, operacional, de activos fijos y riesgos técnicos en las compañías de seguros.

El cómputo de recursos propios según la normativa vigente es una referencia muy importante para el Grupo a nivel global, sin embargo, a los efectos de dotación de capital a las áreas de negocio se opta por el CER (véase Nota 6), que por su sensibilidad al riesgo es un elemento que se vincula con las políticas de gestión de los propios negocios y de la cartera de negocios. Este procedimiento, que está acorde con la normativa de capital Basilea II, homogeneiza la asignación de capital entre negocios de acuerdo con los riesgos incurridos y facilita la comparación de rentabilidad entre los mismos.

1.7. ESTACIONALIDAD DE INGRESOS Y GASTOS

La naturaleza de las actividades y operaciones más significativas llevadas a cabo por el Grupo que se corresponden, fundamentalmente, a las actividades típicas de las entidades financieras, no se encuentran afectadas significativamente por factores de estacionalidad.

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

En el “Glosario de términos” (Anexo IX) adjunto a los presentes estados financieros intermedios consolidados del Grupo se encuentran relacionadas las definiciones de los términos financieros y económicos a los que se hace alusión en esta Nota 2 y sucesivas notas explicativas.

2.1. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

Los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes a 30 de junio de 2009 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo. Por esta razón, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y adecuarlos a las NIIF-UE.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas a lo largo del periodo se realiza tomando en consideración, únicamente, los resultados correspondientes al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del periodo referido.

En el Grupo existen tres tipos de sociedades consolidables: entidades dependientes, entidades controladas conjuntamente o multigrupo y entidades asociadas.

Entidades dependientes

Los estados financieros de las entidades dependientes se consolidan con los del Banco por aplicación del método de integración global.

La participación de los accionistas minoritarios de las sociedades dependientes en el patrimonio neto consolidado del Grupo se presenta en el capítulo “Intereses minoritarios” del balance de situación consolidado y la participación en los resultados del periodo se presenta en el capítulo “Resultado atribuido a intereses minoritarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 26).

En la Nota 3 se facilita información sobre las sociedades del Grupo a 30 de junio de 2009. El Anexo II recoge la información más significativa sobre las entidades dependientes.

Entidades controladas conjuntamente o multigrupo

Desde la implantación de la normativa NIIF-UE, el Grupo ha aplicado la siguiente política respecto a las inversiones en entidades controladas conjuntamente o multigrupo:

- *Entidad multigrupo financiera.* Por su condición de entidad financiera se considera que el método de *integración* proporcional es el que mejor refleja su actividad en las cuentas consolidadas del Grupo.

A 30 de junio de 2009, la aportación a las principales magnitudes de los estados financieros intermedios consolidados del Grupo de las entidades multigrupo financieras consolidadas por el método de integración proporcional, en función del porcentaje de participación del Grupo en las mismas, se muestra a continuación:

	Millones de euros
Activo Grupo	380
Pasivo Grupo	255
Patrimonio Grupo	26
Resultado Grupo consolidado	7

No se han incluido desgloses adicionales dado que se trata de participaciones no significativas.

En el Anexo IV se detallan las sociedades multigrupo consolidadas en el Grupo por el método de la integración proporcional y se facilita la información más significativa sobre estas sociedades.

- *Entidad multigrupo no financiera.* Se considera que el efecto de distribuir los saldos de balance y de la cuenta de resultados de las entidades multigrupo no financieras distorsionaría la información que va a recibir el inversor. Por esta razón se considera que es más apropiado reflejar estas inversiones por el método de la participación.

En el Anexo V se incluyen las principales magnitudes de las entidades multigrupo consolidadas por el método de la participación y en la Nota 17 se detalla el impacto que hubiera tenido, sobre el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias, consolidados, haber aplicado el método de integración proporcional.

Entidades asociadas

Las entidades asociadas son aquéllas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer una influencia significativa aunque no su control. Se presume que existe influencia significativa cuando se posee directa o indirectamente el 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

Sin embargo, existen ciertas inversiones en entidades en las que el Grupo posee un 20% o más de sus derechos de voto que no se incluyen como entidades asociadas al Grupo, debido a que se considera que el Grupo no mantiene capacidad para ejercer una influencia significativa sobre las mismas. Dichas inversiones, que no constituyen importes significativos para el Grupo, se han considerado inversiones disponibles para la venta.

Adicionalmente, existen ciertas inversiones en entidades en las que el Grupo posee menos del 20% de sus derechos de voto que se incluyen como entidades asociadas al Grupo, debido a que se considera que el Grupo mantiene capacidad para ejercer una influencia significativa sobre las mismas.

Las entidades asociadas se valoran por el “método de la participación” (véase Nota 17). En el Anexo IV se incluyen las principales magnitudes de las entidades asociadas consolidadas por el método de la participación.

2.2. POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de los presentes estados financieros intermedios consolidados del Grupo se han aplicado las siguientes políticas contables y criterios de valoración:

2.2.1. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Valoración de los instrumentos financieros y registro de las variaciones surgidas en sus valoraciones

Todos los instrumentos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción. Posteriormente, dichos instrumentos se valorarán en función de su clasificación y el registro de las variaciones producidas con posterioridad a su registro inicial se describe a continuación.

Todas las variaciones producidas, excepto en derivados de negociación, durante el periodo que tengan su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados se registran en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” o “Intereses y cargas asimiladas”, según proceda, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho periodo. Los dividendos devengados durante el periodo se registran en el capítulo “Rendimiento de instrumentos de capital” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho periodo.

Las variaciones en las valoraciones que se produzcan con posterioridad al registro inicial por otras causas distintas de las del párrafo anterior se describen a continuación, en función de las categorías de los activos y pasivos financieros:

- “Carteras de negociación” y “Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”

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

Las variaciones que tienen su origen en la valoración a valor razonable (plusvalías o minusvalías) se registran, por su importe neto, en el capítulo “Resultado de operaciones financieras (neto)” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas. Por otro lado, las variaciones que procedan de diferencias de cambio, se registran en el capítulo “Diferencias de cambio (neto)” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

El valor razonable de los derivados financieros incluidos en las carteras de negociación se determina mediante su cotización diaria cuando exista un mercado activo. Si por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados en mercados no organizados "Over the Counter" (en adelante, OTC).

El valor razonable de los derivados OTC ("valor actual" o "cierre teórico") se determina mediante la suma de los flujos de efectivo futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración; utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc. (véase Nota 8).

Los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran a su coste de adquisición.

- "Activos financieros disponibles para la venta"

Los activos registrados en este capítulo de los balances consolidados adjuntos se valoran a valor razonable.

Las variaciones que tienen su origen en la valoración a valor razonable (plusvalías o minusvalías) se registran transitoriamente, por su importe neto, en el epígrafe "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Las variaciones que tienen su origen en las partidas no monetarias que procedan de diferencias de cambio, se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio" de los balances de situación consolidados adjuntos. Los ajustes por valoración que tienen su origen en las partidas monetarias que procedan de diferencias de cambio se registran en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Los importes registrados en los epígrafes "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" y "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio" continúan formando parte del patrimonio neto consolidado del Grupo hasta tanto no se produce la baja en el balance de situación consolidado del activo en el que tienen su origen. En este momento dichos importes se cancelan registrándose en los capítulos "Resultado de operaciones financieras (neto)" o "Diferencias de cambio (neto)", según proceda, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se produzca la baja en el balance.

En el caso de la venta de instrumentos de capital considerados como inversiones estratégicas registradas en el capítulo "Activos financieros disponibles para la venta", los resultados generados se registran en el capítulo "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 50), aunque no se hubiesen clasificado en un balance anterior como activos no corrientes en venta tal y como se indica en la Norma 56 de la Circular 4/2004 modificada por la Circular 6/2008.

Por otro lado, las pérdidas netas por deterioro de los activos financieros disponibles para la venta producidas durante el periodo se registran en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros – Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho periodo.

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

Los activos y pasivos registrados en estos capítulos de los balances consolidados adjuntos se valoran a su "coste amortizado", utilizándose en su determinación el método del "tipo de interés efectivo", dado que es intención de las sociedades consolidadas mantener estos instrumentos financieros hasta su vencimiento final.

Las pérdidas netas por deterioro de los activos de estos capítulos producidas durante un periodo se registran en los epígrafes "Pérdidas por deterioro de activos financieros – Inversiones crediticias" o "Pérdidas por deterioro de activos financieros – Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho periodo.

- "Derivados de cobertura"

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

Las variaciones que se produzcan con posterioridad a la designación de la cobertura en la valoración de los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas así como los instrumentos financieros asignados para la cobertura contable se registran según los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas en el valor razonable del derivado y del instrumento cubierto atribuibles al riesgo cubierto se reconocen directamente en el capítulo “Resultado de operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- En las coberturas de flujos de efectivo y 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 los epígrafes “Ajustes por valoración – Coberturas de los flujos de efectivo” y “Ajustes por valoración – Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero”, respectivamente. Dichas diferencias en valoración se reconocen en el capítulo “Resultado de operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o en el momento en que ocurran las transacciones previstas o en la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

Las diferencias en la valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte no eficaz de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se registran directamente en el capítulo “Resultado de operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

“Otros instrumentos financieros”

Respecto a los criterios generales antes mencionados, hay que destacar las siguientes excepciones:

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

b) Deterioro del valor de los activos financieros

Definición de activos financieros deteriorados

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

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que tal deterioro se manifiesta. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce, con excepción de cualquier recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas correspondientes a instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, las cuales no se reconocen en la cuenta de resultados consolidada sino en el epígrafe “Ajustes por valoración-Activos financieros disponibles para la venta” del balance de situación consolidado.

Se consideran deteriorados los saldos sobre los que existen dudas razonables que hagan cuestionar su recuperación íntegra y/o el cobro de los correspondientes intereses en las cuantías y fechas inicialmente pactados, una vez tenidas en cuenta las garantías recibidas por las entidades consolidadas para tratar de asegurar (total o parcialmente) el buen fin de las operaciones. Los cobros percibidos con origen en préstamos y créditos deteriorados se aplican al reconocimiento de los intereses devengados y, el exceso que pudiera existir, a disminuir el capital que tengan pendiente de amortización.

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

Cálculo del deterioro de los activos financieros

El cálculo del deterioro de los activos financieros se realiza en función del tipo de instrumento y de la categoría donde se encuentren registrados. El Grupo BBVA utiliza tanto el saneamiento directo contra el activo, cuando la recuperación es remota, como la partida compensadora o cuenta correctora cuando se constituyen provisiones por insolvencias.

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

Pérdidas por deterioro determinadas individualmente

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

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos.

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

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento incluyendo, si procede, los que puedan tener su origen en las garantías reales y mejoras crediticias con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta).
- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento.
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo original del instrumento. Si un instrumento financiero tiene un tipo variable, el tipo de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es el tipo de interés efectivo actual determinado bajo contrato.

Como excepción a la norma antes descrita, el valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

Pérdidas por deterioro determinadas colectivamente

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

- Los activos calificados como deteriorados de clientes en los cuales el importe de sus operaciones es inferior a 1 millón de euros.
- La cartera de activos vigentes que no se encuentran deteriorados en la actualidad, pero para los que se presume una pérdida inherente.

La pérdida inherente se considera equivalente al importe de las pérdidas incurridas a la fecha de elaboración de los presentes estados financieros intermedios consolidados que están pendientes de asignar a operaciones concretas y que son calculadas con procedimientos estadísticos.

El Grupo realiza la estimación colectiva de la pérdida inherente por riesgo de crédito correspondiente a las operaciones realizadas por las entidades financieras del Grupo en España (aproximadamente el 58,61% de la Inversión Crediticia del Grupo a 30 de junio de 2009), utilizando los parámetros establecidos por el Anexo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español.

No obstante lo anterior, el Grupo dispone de experiencia histórica propia utilizada en los modelos internos de capital, los cuales fueron aprobados por el Banco de España para algunas carteras durante el ejercicio 2008 pero sólo para los propósitos de estimación del capital regulatorio de acuerdo con el nuevo acuerdo de

Basilea (BIS II). Estos modelos internos para el cálculo del capital económico requerido para sus actividades utilizan el concepto de pérdida esperada para cuantificar el coste del riesgo de crédito e incorporarlo en el cálculo de la rentabilidad ajustada a riesgo de sus operaciones.

Las provisiones requeridas por la aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España se encuentran dentro del rango de provisiones calculadas a través de los modelos internos del Grupo.

Para la estimación colectiva de la pérdida por riesgo de crédito correspondiente a operaciones realizadas con no residentes en España registradas en entidades dependientes extranjeras, se aplican métodos y criterios similares, tomando como referencia los parámetros de Banco de España pero utilizando calendarios de morosidad adaptados a las circunstancias particulares del país en el que opere la entidad dependiente. No obstante, para las carteras de consumo, tarjetas e hipotecas en México, así como para la inversión crediticia mantenida por las sociedades del Grupo en Estados Unidos se están utilizando modelos internos para el cálculo de la pérdida por deterioro basados en experiencia histórica propia (aproximadamente el 13% de la Inversión Crediticia del Grupo a 30 de junio de 2009).

A continuación se describe la metodología para la cuantificación colectiva de la pérdida por riesgo de crédito correspondiente a las operaciones realizadas con los residentes en España antes mencionada:

1. Cartera deteriorada o dudosa

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

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

FECHA DE ANTIGÜEDAD DEL IMPAGO	PORCENTAJES DE COBERTURA APLICADOS
Hasta 6 meses	entre el 4,5% y el 5,3%
Más de 6 meses, sin exceder de 12 meses	entre el 27,4% y el 27,8%
Más de 12 meses, sin exceder de 18 meses	entre el 60,5% y el 65,1%
Más de 18 meses, sin exceder de 24 meses	entre el 93,3% y el 95,8%
Más de 24 meses	100%

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

FECHA DE ANTIGÜEDAD DEL IMPAGO	PORCENTAJES DE COBERTURA APLICADOS
Menos de 3 años	2%
Más de 3 años, sin exceder de 4 años	25%
Más de 4 años, sin exceder de 5 años	50%
Más de 5 años, sin exceder de 6 años	75%
Más de 6 años	100%

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

FECHA DE ANTIGÜEDAD DEL IMPAGO	PORCENTAJES DE COBERTURA APLICADOS
Hasta 6 meses	entre el 3,8% y el 4,5%
Más de 6 meses, sin exceder de 12 meses	entre el 23,3% y el 23,6%
Más de 12 meses, sin exceder de 18 meses	entre el 47,2% y el 55,3%
Más de 18 meses, sin exceder de 24 meses	entre el 79,3% y el 81,4%
Más de 24 meses	100%

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

2. Cartera vigente no deteriorada

Aquellos instrumentos de deuda, cualquiera que sea su titular o garantía, no considerados como deteriorados son evaluados de forma colectiva, agrupándolos en grupos que presenten características de riesgo similares, entre las que se encuentra el tipo de instrumento, sector de actividad del deudor o el tipo de garantía.

Los porcentajes de cobertura aplicados son los siguientes:

Sin riesgo apreciable	0%
Riesgo bajo	0,06% - 0,75%
Riesgo medio-bajo	0,15% - 1,88%
Riesgo medio	0,18% - 2,25%
Riesgo medio-alto	0,20% - 2,50%
Riesgo alto	0,25% - 3,13%

3. Cobertura del "riesgo-país"

Por riesgo-país se considera el riesgo que concurre en las contrapartes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual (riesgo soberano, riesgo de transferencia o riesgos derivados de la actividad financiera internacional). En función de la evolución económica de los países, su situación política, marco regulatorio e institucional capacidad y experiencia de pagos, el Grupo clasifica todas las operaciones realizadas con terceros en diferentes grupos, asignando a cada grupo los porcentajes de provisión para insolvencias que se derivan de dichos análisis.

No obstante lo anterior, debido a la dimensión del Grupo, y a la gestión proactiva que realiza de sus exposiciones a riesgo-país, los niveles de provisión por este concepto no resultan significativas en relación al saldo de las provisiones por insolvencias constituidas (esta provisión supone a 30 de junio de 2009 un 2,3% de la provisión por insolvencias del Grupo).

Deterioro de Otros instrumentos de deuda

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

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro permanente de los mismos, dejan de considerarse como un "Ajuste por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se produce la recuperación.

Deterioro de Instrumentos de capital

El importe del deterioro de los instrumentos de capital se determina en función de la categoría donde estén registrados, como se describe a continuación:

- ***Instrumentos de capital valorados a valor razonable:*** Los criterios para cuantificar las pérdidas por deterioro y para su reconocimiento, son similares a los aplicables a "Otros instrumentos de deuda", salvo por el hecho de que cualquier recuperación de pérdidas por deterioro previamente registradas, correspondientes a instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, no se reconoce en la cuenta de resultados consolidada, sino que se reconoce en el epígrafe "Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación consolidado.
- ***Instrumentos de capital valorados a coste:*** Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Para su determinación, se considera el patrimonio neto de la entidad participada (excepto los ajustes por valoración debidos a coberturas por flujos de efectivo)

que se deduce del último balance de situación aprobado, consolidado en su caso, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

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

2.2.2. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y COSTES

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

Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

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

No obstante, cuando un instrumento de deuda se considera deteriorado a título individual o está integrado en la categoría de los que sufren deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, se interrumpe el reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los intereses que devenga. Estos intereses se reconocen contablemente como ingreso, cuando se perciban, como una recuperación de la pérdida por deterioro.

Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se reconocen durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, se reconocen cuando se produce el acto que los origina.

Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Cobros y pagos diferidos en el tiempo

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

2.2.3. COMPROMISOS POR RETRIBUCIONES POST-EMPLEO Y OTROS COMPROMISOS CON EL PERSONAL A LARGO PLAZO

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

Cálculo de los compromisos: hipótesis actuariales y registro de diferencias

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

Al adoptar las hipótesis actuariales se considera que:

- Son insesgadas no resultando imprudentes ni excesivamente conservadoras.
- Se considera que resultan compatibles entre sí, reflejando las relaciones económicas existentes entre factores como la inflación, tipos de aumento de sueldos, tipos de descuento y rentabilidad esperada de los activos. La rentabilidad esperada de los activos afectos a los compromisos por retribuciones post-empleo, se estima atendiendo tanto a las expectativas del mercado como a la distribución concreta de dichos activos en las diferentes carteras.
- Los niveles futuros de sueldos y prestaciones, se basan en las expectativas de mercado en la fecha a la que se refieren los estados financieros, para el periodo en el que las obligaciones deben atenderse.
- El tipo de interés a utilizar para actualizar, se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado en la fecha a la que se refieren los estados financieros, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones de alta calificación crediticia.

El Grupo aplica el criterio de reconocer las diferencias actuariales en el capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del periodo en que se producen por los compromisos asumidos por el Grupo con el personal prejubilado, los premios de antigüedad del empleado en el Grupo y otros conceptos asimilados.

Para el resto de los compromisos de prestación definida por retribuciones post-empleo, el Grupo reconoce las diferencias actuariales por estos compromisos directamente con cargo al capítulo "Reservas" del patrimonio consolidado del Grupo de acuerdo con lo establecido en la Norma Trigésimo Quinta de la Circular 4/2004 de Banco de España (modificada por la Circular 6/2008).

Consecuentemente, el Grupo no aplica la opción de diferir las pérdidas y ganancias actuariales utilizando la banda de fluctuación ("enfoque corredor") a ninguno de los compromisos con el personal.

Compromisos por retribuciones post-empleo

- Pensiones

Los compromisos por retribuciones post-empleo por pensiones asumidos por el Grupo incluyen compromisos de aportación definida y de prestación definida.

- Compromisos de Aportación Definida

El importe de estos compromisos se determina como un porcentaje sobre determinados conceptos retributivos y/o un importe anual prefijado. Las aportaciones corrientes realizadas por las sociedades del Grupo para cubrir los compromisos de aportación definida adquiridos, se registran con cargo a la cuenta "Gastos de Personal – Aportaciones a fondos de pensiones externos" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véanse Notas 25 y 45).

- Compromisos de Prestación Definida

Algunas sociedades del Grupo mantienen compromisos de prestación definida en los casos de incapacidad permanente y fallecimiento de ciertos empleados en activo y prejubilados, así como en el caso de jubilación para unos colectivos concretos de empleados en activo, prejubilados y jubilados (prestaciones en curso). Estos compromisos se encuentran cubiertos a través de contratos de seguro y de fondos internos.

El importe registrado en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" (véase Nota 24) es igual a la diferencia entre el valor actual de los compromisos por prestación definida a la fecha de balance, ajustado por los costes de servicios pasados y el valor razonable de los activos afectos, en su caso, a la cobertura con los cuales se liquidarán directamente las obligaciones.

La dotación a la mencionada provisión para pensiones se realiza con cargo a la cuenta "Dotaciones a provisiones (neto) – Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Nota 46).

Los pagos a terceros por aportaciones corrientes realizados por las sociedades del Grupo, por compromisos de prestación definida adquiridos con personal en activo, se registran con cargo al epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

- Prejubilaciones

Durante el primer semestre de 2009, al igual que en ejercicios anteriores, el Grupo ha ofrecido a determinados empleados en España la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente y ha constituido las correspondientes provisiones con cargo a la cuenta "Dotaciones a Provisiones (neto) – Dotaciones a Fondos de Pensiones y Obligaciones Similares – Prejubilaciones" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas. Los valores actuales devengados con el personal prejubilado, se cuantifican en bases individuales y se incluyen en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 24).

Los compromisos adquiridos con el personal prejubilado en España incluyen las retribuciones e indemnizaciones y las aportaciones a fondos externos de pensiones pagaderas durante el ejercicio de prejubilación. Los compromisos correspondientes a este colectivo, a partir de la edad de jubilación, están incluidos en el apartado de pensiones.

- Otras atenciones sociales post-empleo

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

El valor actual de los compromisos por atenciones sociales post-empleo se cuantifica en bases individuales y se encuentra registrado en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 24) y se dota con cargo a la cuenta "Gastos de personal – Otros gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Nota 45).

Otros compromisos a largo plazo con el personal

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

Parte de estos compromisos se cuantifican en base a estudios actuariales, de forma que los valores actuales de las obligaciones devengadas por otros compromisos con el personal se han cuantificado en bases individuales y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones – Otras provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 24).

El coste por beneficios sociales entregados por las sociedades españolas del Grupo a empleados en activo se registra con cargo a la cuenta "Gastos de personal – Otros gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Nota 45).

El resto de otros compromisos con el personal correspondientes a empleados en activo se devenga y se liquida anualmente, no siendo necesaria la constitución de provisión alguna.

2.2.4. OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN

La moneda de presentación del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera". Los saldos de los estados financieros de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro se convierten a euros de la siguiente forma:

- Los activos y pasivos, por aplicación de los tipos de cambio medio de contado a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008.
- Los ingresos y gastos y los flujos de tesorería, aplicando el tipo de cambio medio del periodo.
- El patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades consolidadas (o las valoradas por el método de la participación) y de sus sucursales se registran, generalmente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto las diferencias de cambio surgidas en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con

contrapartida en el patrimonio neto, que se registran en el epígrafe “Ajustes por valoración – Diferencias de cambio” del balance de situación consolidado.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir a euros los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas (o las valoradas por el método de la participación) cuya moneda funcional es distinta del euro, se registran en el epígrafe “Ajustes por valoración – Diferencias de cambio” del balance de situación consolidado, hasta la baja en balance del elemento al cual corresponden, en cuyo momento se registrarán en resultados.

El desglose de los principales saldos de los balances de situación consolidados a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a las monedas más significativas que los integran son los siguientes:

Junio-09	Millones de euros			TOTAL
	Dólares estado unidenses	Pesos mexicanos	Otras monedas	
Activo -	78.811	54.443	45.043	178.297
Caja y depósitos en Bancos Centrales	5.538	4.827	3.653	14.018
Cartera de negociación	2.865	13.140	2.805	18.810
Activos financieros disponibles para la venta	8.930	5.563	6.021	20.514
Inversiones crediticias	58.387	27.929	29.191	115.507
Participaciones	5	112	524	641
Activo material	790	801	503	2.094
Otros	2.296	2.071	2.346	6.713
Pasivo -	115.742	51.556	46.882	214.180
Cartera de negociación	868	3.018	1.001	4.887
Pasivos financieros a coste amortizado	113.918	44.433	43.286	201.637
Otros	956	4.105	2.595	7.656

Diciembre-08	Millones de euros			TOTAL
	Dólares estado unidenses	Pesos mexicanos	Otras monedas	
Activo -	86.074	52.819	42.215	181.108
Caja y depósitos en Bancos Centrales	2.788	5.179	3.612	11.579
Cartera de negociación	4.137	13.184	3.003	20.324
Activos financieros disponibles para la venta	10.321	5.613	4.846	20.780
Inversiones crediticias	65.928	26.168	28.072	120.168
Participaciones	5	103	481	589
Activo material	802	729	485	2.016
Otros	2.093	1.843	1.716	5.652
Pasivo -	119.107	50.103	45.719	214.929
Cartera de negociación	1.192	3.919	1.057	6.168
Pasivos financieros a coste amortizado	116.910	42.288	42.097	201.295
Otros	1.005	3.896	2.565	7.466

2.2.5. ENTIDADES Y SUCURSALES RADICADAS EN PAÍSES CON ALTAS TASAS DE INFLACIÓN

Ninguna de las monedas funcionales de las entidades consolidadas y asociadas y de sus sucursales, radicadas en el extranjero, corresponde a economías consideradas altamente inflacionarias según los criterios establecidos al respecto por las NIIF-UE. Consecuentemente, a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 no ha sido preciso ajustar los estados financieros de ninguna entidad consolidada o asociada para corregirlos de los efectos de la inflación.

2.2.6. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

El capítulo “Activos no corrientes en venta” de los balances de situación consolidados adjuntos recoge el valor en libros de las partidas cuyo plan de venta ha sido adoptado y aprobado por el órgano de dirección con facultades para ello y es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha en que se clasifican como tales. Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas – que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, pero que no forman parte de las actividades de explotación del Grupo – previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación.

Dentro de este capítulo, se distingue entre partidas individuales y partidas integradas en un conjunto (“grupo de disposición”) o que forman parte de una unidad de negocio que se pretendan enajenar (“operaciones en interrupción”).

Dentro de las partidas individuales se incluyen, los activos recibidos por las entidades consolidadas 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), salvo que las entidades consolidadas hayan decidido hacer un uso continuado de esos activos.

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

Los activos no corrientes en venta se valoran, generalmente, por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros, calculados en la fecha de clasificación. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras permanezcan en esta categoría.

Con carácter general, las ganancias y pérdidas generadas en la enajenación de los activos y pasivos clasificados como no corrientes en venta, así como las pérdidas por deterioro y, cuando proceda, su recuperación, se reconocerán en la partida “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Los restantes ingresos y gastos correspondientes a dichos activos y pasivos se clasificarán en las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada que correspondan según su naturaleza.

2.2.7. VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS

Dentro del epígrafe “Otros productos de explotación – Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas se recoge el importe de las ventas de bienes e ingresos por prestación de servicios de las sociedades del Grupo consolidado que no son entidades financieras y que en el Grupo corresponden, principalmente, a sociedades inmobiliarias y sociedades de servicios.

2.2.8. CONTRATOS DE SEGUROS Y REASEGUROS

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

Las periodificaciones más significativas realizadas por las entidades consolidadas en lo que se refiere a los seguros directos contratados por ellas se refieren a (Nota 23):

- Provisiones matemáticas: Dichas provisiones incluyen:
 - Provisiones de seguros de vida: Representa el valor de las obligaciones de las compañías de seguro, neto de las obligaciones del tomador, por razón de seguros sobre la vida a la fecha de cierre del periodo.
 - Provisiones de seguros de no vida: Provisiones para primas no consumidas: Las provisiones para primas no consumidas tienen por objeto la periodificación, a la fecha de cálculo, de las primas emitidas, reflejando su saldo la fracción de las primas devengadas en el periodo que deba imputarse al período comprendido entre la fecha de cierre y el término del período de cobertura.
 - Provisión para prestaciones: Recoge el importe total de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre del periodo. Las compañías de seguro calculan esta provisión como la diferencia entre el coste total estimado o cierto de los siniestros pendientes de declaración, liquidación o pago y el conjunto de los importes ya pagados por razón de dichos siniestros.

- Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones: Dichas provisiones incluyen:
 - Provisiones de seguros de no vida – riesgo en curso: La provisión para riesgos en curso complementa la provisión para primas no consumidas en la medida que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por las compañías de seguro que se correspondan con el período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del periodo.
 - Provisiones técnicas del reaseguro cedido: Se determinan aplicando los criterios señalados en los párrafos anteriores para el seguro directo, teniendo en cuenta las condiciones de cesión establecidas en los contratos de reaseguro en vigor.
 - Otras provisiones técnicas: Las compañías de seguro tienen constituidas provisiones para la cobertura de desviaciones probables en los tipos de interés de reinversión de mercado respecto a los utilizados en la valoración de las provisiones técnicas.
- Provisión para participación en beneficios y extornos: Esta provisión recogerá el importe de los beneficios devengados a favor de los tomadores, asegurados o beneficiarios y el de las primas que proceda restituir a los tomadores o asegurados, en su caso, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no hayan sido asignados individualmente a cada uno de ellos.

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

Activos por reaseguros y Pasivos por contratos de seguros

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

El capítulo “Pasivos por contratos de seguros” de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado registradas por entidades consolidadas para cubrir reclamaciones con origen en los contratos de seguro que mantienen vigentes al cierre del periodo (Nota 23).

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

2.2.9. ACTIVO MATERIAL

Inmovilizado material de uso propio

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

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

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

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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):

	Porcentaje anual
Edificios de uso propio	1,33% a 4%
Mobiliario	8% a 10%
Instalaciones	6% a 12%
Equipos de oficina y mecanización	8% a 25%

En cada cierre contable, las entidades analizarán si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo material pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro entonces la entidad analizará si efectivamente existe tal deterioro comparando el valor en libros del activo con su importe recuperable. Cuando el importe en libros exceda al valor recuperable, se ajustará el importe en libros hasta su valor recuperable ajustando los cargos futuros en concepto de amortización de acuerdo a su nueva vida útil remanente.

El criterio del Grupo BBVA para obtener el valor recuperable de estos activos se basa en la realización de tasaciones independientes, de modo que éstas no tengan una antigüedad superior a 3-5 años, salvo que existan otros indicios de deterioro.

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

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se reconocen como gasto en el ejercicio de su devengo.

Activos cedidos en arrendamiento operativo

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

Inversiones inmobiliarias

El epígrafe “Activo material-Inversiones inmobiliarias” de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta y no se esperan realizar en el curso ordinario del negocio ni están destinados al uso propio.

El criterio del Grupo BBVA para obtener su valor recuperable se basa en la realización de tasaciones independientes, de modo que éstas no tengan una antigüedad superior a 1 año, salvo que existan otros indicios de deterioro.

2.2.10. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

El resultado de una combinación de negocios es la obtención de control por parte del Grupo sobre una o varias entidades y su contabilización se realiza a través del método de compra.

El método de compra registra las combinaciones de negocios desde la perspectiva del adquirente, que debe reconocer los activos adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes asumidos, incluidos aquellos que la entidad adquirida no tenía reconocidos. Este método se resume en la valoración del coste de la combinación de negocios y en la asignación del mismo, en la fecha de adquisición, a los activos, los pasivos y pasivos contingentes identificables según su valor razonable.

Por otra parte, las compras de intereses minoritarios realizadas con posterioridad a la fecha de la toma de control de la entidad se registran como transacciones de capital. Es decir, la diferencia entre el precio

pagado y el porcentaje adquirido de los intereses minoritarios a su valor neto contable se contabiliza directamente contra el patrimonio neto consolidado.

2.2.11. ACTIVOS INTANGIBLES

Fondos de comercio

Las diferencias positivas entre el coste de las combinaciones de negocios y el importe correspondiente al porcentaje adquirido del valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de las entidades adquiridas se registran como fondos de comercio en el activo del balance de situación consolidado. El fondo de comercio representa los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado. Dichos fondos de comercio en ningún caso se amortizan, sino que se someten periódicamente a análisis de deterioro procediéndose a su saneamiento en caso de producirse.

A efectos de realizar el análisis de deterioro cada uno de los fondos de comercio está asignado a una o más unidades generadoras de efectivo que se espera sean las beneficiarias de las sinergias derivadas de las combinaciones de negocios. Las unidades generadoras de efectivo representan los grupos de activos identificables más pequeños del Grupo que generan flujos de efectivo a favor de la entidad y que en su mayoría son independientes de los flujos generados por otros activos u otro grupo de activos. Cada unidad o unidades a las que se asigna en el Fondo de Comercio:

- Representa el nivel más bajo al que la entidad gestiona internamente el Fondo de Comercio.
- No es mayor que un segmento operativo.

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

A efectos de determinar el deterioro del valor de una unidad generadora de efectivo a la que se haya podido asignar una parte del fondo de comercio se comparará el valor en libros de esa unidad, ajustado por el importe teórico del fondo de comercio imputable a los socios externos, con su importe recuperable. Si el importe en libros de la unidad generadora de efectivo excede a su importe recuperable la entidad reconocerá una pérdida por deterioro; la pérdida resultante se distribuirá reduciendo en primer lugar el valor en libros del fondo de comercio atribuido a esa unidad y en segundo lugar, si quedasen pérdidas por imputar, minorando el valor en libros del resto de los activos, asignando la pérdida remanente en proporción al valor en libros de cada uno de los activos existentes en dicha unidad, teniendo en cuenta que no se reconocerá el deterioro del fondo de comercio imputable a los socios externos. En cualquier caso, las pérdidas por deterioro relacionadas con el fondo de comercio nunca serán objeto de reversión.

Otros activos intangibles

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

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

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

Las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida del epígrafe “Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro y, si aplica, la recuperación de las registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales.

2.2.12. EXISTENCIAS

El saldo del epígrafe “Resto de Activos – Existencias” de los balances de situación consolidados adjuntos incluye los terrenos y demás propiedades que las sociedades inmobiliarias del Grupo tienen para la venta en su actividad de promoción inmobiliaria (Nota 21).

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su valor neto realizable, que es el precio estimado de venta de las existencias en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El importe de cualquier ajuste por valoración de las existencias, tales como daños, obsolescencia, minoración del precio de venta, hasta su valor neto realizable, así como las pérdidas por otros conceptos, se reconocerán como gastos del periodo en que se produzca el deterioro o la pérdida. Las recuperaciones de valor posteriores se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se produzcan.

El valor en libros de las existencias se dará de baja del balance y se registrará como un gasto en el periodo que se reconozca el ingreso procedente de su venta. El gasto se incluirá en el epígrafe “Otras cargas de explotación – Variación de existencias” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 44).

2.2.13. ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES

El gasto por el Impuesto sobre sociedades en España y por los impuestos de naturaleza similar aplicables a las entidades extranjeras consolidadas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en patrimonio neto, en cuyo supuesto, su correspondiente efecto fiscal se registra en patrimonio.

El gasto por Impuesto sobre sociedades se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del correspondiente tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio (después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles) y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se reconozcan en la cuenta de resultados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se definen como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables en ejercicios futuros por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales (“valor fiscal”), así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a cada diferencia temporaria el tipo de gravamen previsto en el ejercicio que se espera recuperarlos o liquidarlos (véase Nota 32).

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.

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

Los ingresos o gastos registrados directamente en el patrimonio neto sin que tenga efecto en el resultado fiscal o a la inversa se contabilizan como diferencias temporarias.

Los pasivos por impuestos diferidos en los casos de diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en entidades dependientes, asociadas o participaciones en negocios conjuntos, se reconocen excepto cuando el Grupo es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revertirá en un futuro previsible.

2.2.14. GARANTÍAS FINANCIERAS

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

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

Las provisiones constituidas sobre contratos de garantía financiera clasificados como dudosos se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones-Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 24). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

2.2.15. ARRENDAMIENTOS

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

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

En los arrendamientos operativos, cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el capítulo "Activo material" de los balances de situación consolidados adjuntos. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal en el capítulo "Otros productos de explotación".

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

Los activos cedidos bajo contratos de arrendamiento operativo a otras entidades del Grupo se tratan en los estados financieros intermedios consolidados como de uso propio.

2.2.16. PROVISIONES, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

El capítulo "Provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye el importe constituido para cubrir obligaciones actuales del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente identificadas en cuanto a su naturaleza, pero resultan indeterminadas en su importe o fecha de cancelación, al vencimiento de las cuales, y para cancelarlas, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Estas obligaciones pueden surgir por disposiciones legales o contractuales, por expectativas válidas creadas por las sociedades del Grupo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades, o por la evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular proyectos normativos de los que el Grupo no puede sustraerse.

Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen todos y cada uno de los siguientes requisitos: es una obligación actual como resultado de un suceso pasado, y, en la fecha a que se refieren los estados financieros consolidados, existe una mayor probabilidad de que se tenga que atender la obligación que de lo contrario; para cancelar la obligación es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos; y se puede estimar fiablemente el importe de la obligación. Entre otros conceptos se incluyen las provisiones por reestructuración y litigios fiscales y legales.

Los activos contingentes son activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que están fuera del control del Grupo. Los activos contingentes no se reconocerán en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias pero se informarán en la memoria siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporan 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 de la entidad. Incluyen también las obligaciones actuales de la entidad, cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos, o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad. Los pasivos contingentes no se reconocen en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.2.17. TRANSFERENCIAS Y BAJAS DEL BALANCE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se transfieren a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren.

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance de situación consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros, el activo financiero transferido se da de baja del balance de situación consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

Se considera que el Grupo transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios si los riesgos y beneficios transferidos representan la mayoría de los riesgos y beneficios totales de los activos transferidos.

Si se retienen sustancialmente los riesgos y/o beneficios asociados al activo financiero transferido:

- El activo financiero transferido no se da de baja del balance de situación consolidado y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.
- Se registra un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado y que se incluye en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado – Débitos representados por valores negociables” de los balances de situación consolidados adjuntos. Por no constituir una obligación actual, al calcular el importe de este pasivo financiero, el Grupo deduce los instrumentos financieros de su propiedad que constituyan una financiación para la entidad a la que se hayan transferido los activos financieros, en la medida en que dichos instrumentos financien específicamente a los activos transferidos
- Se continúan registrando tanto los ingresos asociados al activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos asociados al nuevo pasivo financiero.

Titulizaciones

En el caso específico de los Fondos de Titulización a los que las entidades del Grupo transfieran sus carteras de inversión crediticia al analizar si existe control, de cara a su posible consolidación, se consideran las siguientes circunstancias indicativas de control:

- Las actividades de los fondos de titulización se desarrollan en nombre de la entidad de acuerdo con sus necesidades específicas de negocio de forma que ésta obtenga beneficios o ventajas de las actividades de los fondos de titulización.
- La entidad mantiene el poder de decisión con el fin de obtener la mayor parte de los beneficios de las actividades de los fondos de titulización o ha delegado este poder mediante un mecanismo de “piloto automático” (los fondos de titulización están estructurados de tal forma que todas las decisiones y actividades que realizará ya han sido definidas al momento de su creación).
- La entidad tiene derecho a obtener la mayor parte de los beneficios de los fondos de titulización y por lo tanto está expuesta a los riesgos derivados de su actividad. La entidad retiene la mayor parte de los beneficios residuales de los fondos de titulización.
- La Entidad retiene la mayor parte de los riesgos de los activos de los fondos de titulización.

Si existe control en base a los indicadores anteriores, se consolidan los fondos de titulización con el Grupo. Se considera que el Grupo transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios si su exposición a la variación que pueden experimentar los flujos netos de efectivo futuros de los activos titulizados no es significativa. En

este caso, el Grupo consolidado podría dar de baja de balance los activos titulizados ya no es significativa tras la transferencia de los mismos.

En todas las titulaciones realizadas desde el 1 de enero de 2004, el Grupo BBVA ha aplicado los criterios más estrictos en el análisis de si se retienen o no riesgos o beneficios sobre los activos titulizados. Del resultado de dicho análisis, el Grupo ha considerado que en todas la titulaciones realizadas desde esa fecha los activos titulizados no se puedan dar de baja de los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Nota 13.3 y Anexo III) porque el Grupo retiene de forma sustancial todas las pérdidas de crédito esperadas o la posible variación en su flujo de efectivo neto, al mantener las financiaciones subordinadas concedidas por el Grupo BBVA a favor de dichos fondos de titulación.

2.2.18. INSTRUMENTOS DE CAPITAL PROPIO

El saldo del epígrafe “Fondos propios – Valores propios” de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde básicamente a acciones del Banco mantenidas por algunas sociedades consolidadas 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008. Estas acciones se reflejan a su coste de adquisición y los beneficios y pérdidas generados en la enajenación de las mismas se abonan y cargan, respectivamente, según proceda, en el epígrafe “Fondos propios – Reservas” de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 30).

2.2.19. TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE CAPITAL

Las remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital, siempre y cuando se materialicen en la entrega de este tipo de instrumentos una vez terminado un ejercicio específico de servicios, se reconocerán a medida que los empleados los presten como un gasto por servicios con el correspondiente aumento de patrimonio neto. Estos servicios serán valorados a su valor razonable, salvo que el mismo no se pueda estimar con fiabilidad, en cuyo caso se hará por referencia al valor razonable de los instrumentos de capital concedidos. En este caso la valoración se hará, en la fecha de concesión, teniendo en cuenta los plazos y condiciones sobre los que estos instrumentos fueron concedidos.

Cuando entre los requisitos previstos en el acuerdo de remuneración se establezcan condiciones que se puedan considerar de mercado, su evolución no se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias dado que la misma ya se ha tenido en cuenta en el cálculo de su valor razonable inicial. Las variables que no se consideren de mercado no se tienen en cuenta al estimar el valor razonable inicial de los instrumentos, pero se consideran a efectos de determinar el número de instrumentos a conceder, reconociéndose este efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias con el correspondiente aumento de patrimonio neto.

2.2.20. INDEMNIZACIÓN POR DESPIDO

Las indemnizaciones por despido deben ser reconocidas cuando el Grupo se encuentre comprometido con la rescisión del contrato con sus trabajadores de manera que tenga un plan formal detallado para efectuar dicha rescisión. No existe plan alguno de reducción de personal en las sociedades del Grupo que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

2.2.21. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado consolidado del Grupo se incorporan las transacciones no monetarias y de todo tipo de partidas de pago diferido y devengos que son la causa de cobros y pagos de explotación en el pasado o en el futuro, así como de los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiación.

A estos efectos, además del dinero en efectivo, se califican como equivalentes de efectivo, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.

La composición de los componentes de efectivo y equivalentes respecto de los epígrafes de los balances de situación consolidados se muestra en los propios estados de flujos de efectivo consolidados adjuntos.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado se toma en consideración los siguientes conceptos:

- Flujos de efectivo: Las entradas y salidas de dinero en efectivo y equivalentes, entendiendo por estos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como los saldos con bancos centrales, las letras y pagarés del Tesoro a corto plazo, y los saldos a la vista con otras entidades de crédito.
- Actividades de explotación: Las actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades de explotación.

2.2.22. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO Y ESTADO TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS

El estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado refleja todos los movimientos producidos en cada periodo 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 y correcciones de errores.

El estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado refleja los ingresos y gastos generados en cada periodo, distinguiendo los reconocidos como “resultados” en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los “otros ingresos y gastos reconocidos” directamente en el patrimonio neto.

La normativa aplicable establece que determinadas categorías de activos y pasivos se registren a su valor razonable con contrapartida en el patrimonio neto. Estas contrapartidas, denominadas “Ajustes por valoración”, se incluyen en el patrimonio neto consolidado del Grupo netas de su efecto fiscal, que se ha registrado, según el caso, como activos o pasivos fiscales diferidos.

En el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado se presentan las variaciones que se han producido en el periodo en los “Ajustes por valoración” detallados por conceptos, más los resultados generados en el periodo más/menos, si procede, los ajustes efectuados por cambios de los criterios contables o por errores de ejercicios anteriores. La suma de las variaciones producidas en el capítulo “Ajustes por valoración” del patrimonio neto consolidado y del resultado consolidado del periodo forma el concepto “ingresos y gastos totales del periodo”.

2.3 RECIENTES PRONUNCIAMIENTOS DE LAS NIIF

a) NORMAS E INTERPRETACIONES EFECTIVAS EN PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2009

Desde el 1 de enero hasta el 30 de junio de 2009 han entrado en vigor las siguientes modificaciones de las NIIF o interpretaciones de las mismas (en adelante, CINIIF) cuya adopción en el Grupo no ha tenido impacto significativo en los presentes estados financieros intermedios consolidados:

NIIF 8 “Segmentos operativos”

Esta nueva norma reemplaza a la NIC 14 “Reporting de segmentos”. La principal novedad es la adopción de un enfoque de gestión para informar los segmentos de negocios. La información a presentar será aquella que la Dirección usa internamente para evaluar el rendimiento y asignar recursos a los segmentos de negocio. En la información a presentar, los segmentos identificados y los criterios utilizados para identificar dichos segmentos, serán coincidentes con los utilizados internamente por la organización y por la dirección, aunque no cumplan con los criterios NIIF de las cuentas anuales.

NIC 23 Revisada “Costes de préstamos”

La revisión de la NIC 23 elimina la opción de reconocer de forma inmediata el coste de financiación atribuible a la adquisición, construcción o producción de un activo cualificado (aquel que se requiere de un ejercicio sustancial antes de estar listo para su uso o venta). Por tanto, una entidad debe activar dichos costes de financiación como parte del coste de dicho activo.

CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”

Este CINIIF establece el tratamiento contable de los programas de fidelización de clientes en los que las entidades conceden a sus clientes, cuando éstos adquieren bienes o servicios, “puntos”, “millas aéreas” u otro tipo de derechos canjeables por bienes o servicios gratuitos o a precios descontados. Es aplicable tanto para entidades que concedan directamente los “puntos” como para aquellas que participan en un programa operado por otra entidad.

La interpretación requiere a las entidades imputar parte de los ingresos de la venta inicial a los bonos de canjeo, reconociéndolos como ingreso sólo cuando hayan cumplido con sus obligaciones, proporcionando dichos premios o pagando a terceras partes para que lo hagan.

NIC 1 Revisada “Presentación de los Estados Financieros”

Los principales cambios realizados respecto a la versión anterior de la norma son los siguientes:

El “estado de cambios en el patrimonio” únicamente recogerá los importes de transacciones de accionistas en su posición como accionistas, tales como aportaciones de capital, recompra de acciones propias y dividendos.

La Norma revisada propone que las entidades puedan elegir entre presentar los ingresos y gastos en un único estado financiero, el “estado de ingresos y gastos reconocidos”, o, alternativamente, en dos estados financieros separados, un estado de pérdidas y ganancias y un estado de ingresos y gastos reconocidos.

También introduce nuevos requerimientos de información cuando la entidad aplica un cambio contable de forma retrospectiva, realiza una reformulación o se reclasifican partidas sobre los estados financieros emitidos previamente, así como cambios en los nombres de algunos estados financieros con la finalidad de reflejar su función más claramente.

NIIF 2 Revisada “Pagos basados en acciones”

La modificación a la NIIF 2 publicada clarifica que las condiciones para la consolidación de derechos (“vesting”) son solo condiciones de servicio y prestación, y todas las cancelaciones, tanto si son realizadas por la entidad o por otras partes, deberán recibir el mismo tratamiento contable.

Modificación de las NIC 32 “Instrumentos financieros: presentación”

Las modificaciones realizadas sobre la NIC 32 tienen el objetivo de mejorar la contabilidad para los instrumentos financieros con características similares a acciones ordinarias pero que actualmente se clasifican como pasivos financieros.

La modificación de la NIC 32 requiere que las entidades pasen a clasificar algunos instrumentos como Patrimonio, siempre que cumplan una serie de características particulares. Concretamente, se clasificarán como Patrimonio los siguientes instrumentos:

“Puttable instruments”: Son instrumentos financieros que dan al tenedor el derecho de devolver el instrumento al emisor a cambio de efectivo u otro activo financiero, o que se devuelve automáticamente al emisor en el caso de que se de un evento incierto o desaparezca el emisor del mismo. Se clasificarán como Patrimonio aquellos “puttable instruments” subordinados que permiten al tenedor tener una participación proporcional de los activos netos de la entidad en el supuesto de liquidación de la misma.

Instrumentos o componentes de instrumentos, subordinados al resto de instrumentos financieros y que imponen a la entidad la obligación de repartir a la contraparte una participación de los activos netos de la entidad en caso de liquidación.

Modificación de la NIC 27- Estados Financieros Consolidados y Separados; Coste de la Inversión en una Subsidiaria, una Entidad de Control compartido o una Asociada

Las principales modificaciones a la NIC 27 son las siguientes:

La eliminación del “método del coste” de la NIC 27.4, que implicaba que cualquier devolución de la inversión, que correspondiera a resultados no generados después de la compra, se debía reducir del valor contable en los estados financieros individuales. Así, para reducir el riesgo de sobrevalorar las inversiones en subsidiarias, en negocios conjuntos y asociadas, cualquier dividendo recibido por un inversor de las mismas, se reconocerá como un ingreso, y la inversión relacionada se examinará de cara al deterioro de acuerdo a la NIC 36 siempre que existan indicios de deterioro de la inversión, entendiéndose por tales los casos en que el valor contable de la inversión en los estados financieros individuales es superior al valor contable en los estados financieros consolidados de los activos netos de la inversión, incluido el fondo de comercio; o el dividendo excede de los ajustes por valoración registrados en patrimonio relacionados con la inversión, en el ejercicio a cargo del cual se reparten los dividendos.

Cuando se forme una nueva matriz, ésta valorará el coste de las inversiones en su individual empleando el valor contable existente en los estados financieros de la antigua matriz en la fecha en que se forma la nueva matriz. Este sería el caso en el que se forma una nueva matriz cuando una entidad existente decide reorganizar su estructura operativa y consecuentemente se convierte en una subsidiaria de la nueva matriz.

Primer proyecto anual de mejoras de las NIIF

Se trata del primer proyecto anual de mejoras del IASB donde se incluyen pequeñas modificaciones que afectan a la presentación, reconocimiento o valoración de las NIIF o cambios terminológicos o de redacción sin efectos significativos en la contabilidad.

Las modificaciones más significativas afectan a las siguientes normas:

NIIF 5 - *Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas*

NIC 1 – *Presentación de los Estados Financieros*

NIC 16 – *Propiedades, planta y equipos*

NIC 19 – *Beneficios a los empleados*

NIC 20 - *Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a revelar sobre ayudas gubernamentales*

NIC 27 - *Estados Financieros Consolidados y separados*

NIC 28 - *Inversiones en asociadas*

NIC 38 - *Activos intangibles*

NIC 39 - *Instrumentos financieros: reconocimiento y medición*

NIC 40 - *Propiedades de inversión*

CINIIF 14– El límite en un activo de beneficio definido, requerimientos mínimos de aportación y su interacción

La CINIIF 14 proporciona una guía general sobre cómo comprobar el límite existente en la NIC 19 Beneficios a Empleados sobre la cantidad del exceso que puede reconocerse como activo. También explica cómo los activos o pasivos de las pensiones pueden verse afectados cuando existe un requisito legal o contractual mínimo de financiación, estableciendo la necesidad de registrar un pasivo adicional si la entidad tiene obligación contractual de realizar aportaciones adicionales al plan y su capacidad de recuperarlos está restringida. La interpretación estandarizará la práctica y asegurará que las entidades reconocen un activo en relación a un exceso de una manera consistente.

CINIIF 15 – Acuerdos para la Construcción de Bienes Inmuebles (“real estate”)

Esta Interpretación dice que un acuerdo para la construcción de bienes inmuebles estará bajo el alcance de la NIC 11 “Contratos de Construcción” sólo cuando el comprador tiene la capacidad de especificar los principales elementos estructurales del diseño del bien inmueble antes del comienzo de la construcción, y/o

puede especificar las principales modificaciones estructurales durante el proceso de construcción (aunque el comprador no utilice esta capacidad). En caso contrario, aplica la NIC 18.

CINIIF 16 - Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero

Clarifica los siguientes aspectos de las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:

- El riesgo cubierto es la exposición al tipo de cambio que aparece entre la moneda funcional del negocio en el extranjero y la moneda funcional de la sociedad tenedora de dicha inversión. En consecuencia, la contabilidad de coberturas no debe aplicarse a las diferencias de cambio que surjan entre la moneda funcional del negocio en el extranjero y la moneda de presentación de la matriz.
- El instrumento de cobertura puede tenerlo cualquier entidad dentro del grupo, independientemente de su moneda funcional (salvo la propia entidad extranjera cuya inversión se cubre), siempre que se cumplan los requisitos de la NIC 39.

Modificación de la NIIF 7 – Mejoras en los desgloses de Instrumentos Financieros

Las modificaciones introducen cambios en los desgloses de información con el objetivo de mejorar la información sobre el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros y sobre el riesgo de liquidez.

b) NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS PERO NO VIGENTES A 30 DE JUNIO DE 2009

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros intermedios consolidados se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas (en adelante, CINIIF), que no eran de obligado cumplimiento a 30 de junio de 2009. Aunque en algunos casos la aplicación previa a su entrada en vigor es permitida, el Grupo no ha procedido a su aplicación a dicha fecha.

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

Las nuevas normas se aplicarán en ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2009, pudiendo aplicarse con anterioridad a aquellas transacciones producidas en ejercicios que comiencen después del 30 de junio de 2007.

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

Modificación de la NIC 39 – Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración. Partidas designables como instrumentos cubiertos

La norma entrará en vigor para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2009, y será de aplicación retrospectiva. Se permite su aplicación anticipada.

La modificación establece que:

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

CINIIF 17–Distribución a los accionistas de activos no monetarios

Esta nueva interpretación será de aplicación para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio del 2009 si bien se permite su aplicación anticipada.

Se establece que todas las distribuciones de activos no monetarios a los accionistas sean valoradas al valor razonable de los activos a distribuidos y clarifica que:

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

Modificación de la CINIIF 9 y NIC 39 – Derivados implícitos

Las modificaciones serán de aplicación para periodos anuales que finalicen a partir del 30 de junio de 2009. Su objetivo es aclarar la contabilización de los derivados implícitos para evitar posibles problemas en la aplicación de las últimas modificaciones realizadas en la NIC 39.

La modificación de la NIC 39 prohíbe la reclasificación de los instrumentos financieros híbridos contabilizados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias cuando tal reclasificación suponga la separación del derivado implícito del contrato principal y no sea posible calcular adecuadamente el valor razonable del derivado implícito.

La modificación de la CINIIF 9 permite la separación de los derivados implícitos de los instrumentos financieros híbridos contabilizados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, cuando éstos últimos se reclasifican en otras categorías.

Segundo proyecto anual de mejoras de las NIIF

El IASB ha publicado su segundo proyecto anual de mejoras donde se proponen pequeñas modificaciones en las NIIF y que, en su mayoría, serán de aplicación para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2010.

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

3. GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

El Grupo BBVA es un grupo financiero diversificado internacionalmente con una presencia significativa en el negocio bancario tradicional de banca al por menor, banca mayorista, administración de activos y banca privada. Adicionalmente, el Grupo mantiene negocios en otros sectores como seguros, inmobiliario y arrendamiento operativo, entre otros.

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

	Millones de euros			
	Total activo aportado al Grupo	% sobre el total activo del Grupo	Total resultado del periodo aportado al resultado atribuido a la entidad dominante	% Sobre el total resultados del Grupo
Banca	503.977	92,88%	2.566	91,69%
Servicios financieros	8.521	1,57%	135	4,82%
Cartera, sociedades de valores y de inversión	12.168	2,24%	(252)	(9,00%)
Seguros y sociedades gestoras de fondos de pensiones	15.346	2,83%	373	13,31%
Inmobiliarias, servicios y otros	2.622	0,48%	(23)	(0,82%)
Total	542.634	100,00%	2.799	100,00%

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

A 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008, los activos totales de las sociedades dependientes más significativas, agrupadas por los países en los que el Grupo opera, se detallan a continuación:

Millones de euros		
PAIS	Junio-09	Diciembre-08
España	380.018	380.532
México	63.241	61.023
USA y Puerto Rico	46.703	49.698
Chile	10.104	9.389
Venezuela	10.603	9.652
Colombia	6.988	6.552
Perú	7.210	7.683
Argentina	4.934	5.137
Resto	12.833	12.984
Total	542.634	542.650

Durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y 2008 los ingresos financieros de las sociedades dependientes más significativas, agrupadas por los países en los que el Grupo opera, se detallan a continuación:

Millones de euros		
PAIS	Junio-09	Junio-08
España	6.826	8.398
México	2.863	3.213
USA y Puerto Rico	1.011	1.071
Chile	235	448
Venezuela	722	496
Colombia	401	375
Perú	305	229
Argentina	298	254
Resto	250	298
Total	12.911	14.782

En el Anexo II se facilita información relevante a 30 de junio de 2009 sobre las sociedades dependientes del Grupo.

En el Anexo IV se facilita información relevante a 30 de junio de 2009 sobre las sociedades multigrupo consolidadas por el método de la integración proporcional.

En el Anexo VI se indican las principales variaciones de participaciones ocurridas en el Grupo a 30 de junio de 2009.

En el Anexo VII se indican las sociedades consolidadas por integración global en las que, a 30 de junio de 2009 y en base a la información disponible, existen accionistas ajenos al Grupo con una participación en las mismas superior al 10% de su capital.

- España

La actividad del Grupo en España se realiza fundamentalmente a través de BBVA que es la sociedad matriz del Grupo BBVA. Los estados financieros individuales de BBVA a 30 de junio de 2009 se presentan en el Anexo I.

A continuación se presenta el porcentaje que los activos y beneficios antes de impuestos de BBVA suponen sobre el total de activos y beneficio consolidado antes de impuestos del Grupo a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008:

	Junio-09	Diciembre-08
Total activos BBVA sobre el Grupo	66%	63%
Total beneficio antes de impuestos de BBVA sobre el Grupo	53%	28%

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

- México

El Grupo BBVA tiene presencia en México desde 1995. La actividad se realiza principalmente a través del Grupo Financiero BBVA Bancomer, tanto en el sector bancario a través de BBVA Bancomer, S.A. de C.V. como en los sectores de seguros y pensiones, fundamentalmente a través de Seguros Bancomer S.A. de C.V., Pensiones Bancomer S.A. de C.V. y Administradora de Fondos para el Retiro Bancomer, S.A. de C.V.

- Estados Unidos y Puerto Rico

En los últimos ejercicios, el Grupo ha ampliado su presencia en Estados Unidos a través de la adquisición de varios grupos financieros que operan en diversos estados del sur de Estados Unidos. Durante el ejercicio 2007 el Grupo adquirió Compass Bancshares, Inc. y State National Bancshares, Inc., tomando el control de estas entidades y de las sociedades de sus grupos correspondientes. En 2008, se produjo la fusión de los tres bancos en Texas (Laredo National Bank, Inc., Texas National Bank, Inc., y State National Bank, Inc.) con Compass Bank, Inc.

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

- Latinoamérica

La actividad del Grupo desarrollada en el resto de Latinoamérica es principalmente el negocio bancario, seguros y/ o pensiones, en los siguientes países: Chile, Venezuela, Colombia, Perú, Argentina, Panamá, Paraguay y Uruguay. También tiene presencia en Bolivia y en Ecuador en el negocio de pensiones.

En la mayoría de las sociedades de estos países el Grupo posee un porcentaje de participación superior al 50% excepto en ciertas sociedades en Perú y Venezuela. A continuación se muestran las sociedades pertenecientes a los Grupos BBVA Banco Continental (Perú) y BBVA Banco Provincial (Venezuela) en las que, aunque el Grupo BBVA poseía a 30 de junio de 2009 un porcentaje de propiedad inferior al 50% de su capital, se consolidan por el método de integración global dado que se mantienen acuerdos con el resto de accionistas por los que se posee el control efectivo de dichas entidades (Nota 2.1):

SOCIEDAD	% Derechos de voto controlados	% Participación
Banco Continental, S.A.	92,08	46,04
Continental Bolsa, Sociedad Agente de Bolsa, S.A.	100	46,04
Continental Sociedad Titulizadora, S.A.	100	46,04
Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos	100	46,04
Inmuebles y Recuperaciones Continental, S.A.	100	46,04
Continental DPR Finance Company	100	46,04
Comercializadora Corporativa SAC	99,99	50,00
Banco Provincial Overseas N.V.	100	48,01

Variaciones en el Grupo

Las variaciones más significativas en entidades dependientes durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y durante el ejercicio 2008 han sido las siguientes:

Variaciones en el Grupo en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009

Durante el periodo entre 1 de enero y 30 de junio de 2009, no se han producido variaciones significativas en el Grupo, excepto la absorción de las dos sociedades que se explica a continuación:

Fusiones por absorción de Banco de Crédito Local de España, S.A. y BBVA Factoring E.F.C., S.A.

Los Administradores de las entidades dependientes Banco de Crédito Local de España, S.A. (Unipersonal), y BBVA Factoring E.F.C., S.A. (Unipersonal), en las reuniones de sus respectivos Consejos de Administración celebradas el 26 de enero de 2009, y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 27 de enero de 2009, aprobaron sendos proyectos de fusión por absorción de ambas sociedades por parte de BBVA y el consiguiente traspaso en bloque, a título universal, de su patrimonio a BBVA, que adquiere por sucesión universal los derechos y obligaciones de las absorbidas.

El acuerdo de fusión se sometió a la aprobación a las respectivas Juntas Generales de Accionistas y Accionista Único de las sociedades intervinientes, celebradas en el primer trimestre del año 2009.

Con fecha 5 de junio de 2009, han quedado inscritas en el Registro Mercantil ambas fusiones y, por tanto, en dicha fecha las citadas entidades absorbidas han quedado disueltas, si bien la fusión a efectos contables se ha realizado con fecha 1 de enero de 2009.

Variaciones en el Grupo en el ejercicio 2008

Durante el ejercicio 2008, no se produjeron variaciones significativas en el Grupo, salvo la mencionada fusión de los tres bancos radicados en Texas (Laredo National Bank, Inc., Texas National Bank, Inc., y State National Bank, Inc.) con Compass Bank, Inc.

4. DIVIDENDOS PAGADOS POR EL BANCO

Los dividendos pagados durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2009 y 2008, respectivamente, se muestran a continuación:

	Junio-09			Junio-08		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (millones de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (millones de euros)
Acciones ordinarias	34%	0,167	626	87,6%	0,429	1.608
Resto de acciones	-	-	-	-	-	-
Dividendos totales pagados	34%	0,167	626	87,6%	0,429	1.608
Dividendos con cargo a resultados	34%	0,167	626	87,6%	0,429	1.608
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-	-	-	-
Dividendos en especie	-	-	-	-	-	-

El 12 de enero de 2009 se pagó el tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2008 por un importe bruto de 0,167 euros (líquido 0,13694 euros) por acción a cada una de las 3.747.969.121 acciones que componen el capital social.

El 20 de abril de 2009 se materializó la entrega de acciones propias a los accionistas como retribución complementaria de los dividendos del ejercicio 2008 (véase Nota 28), que fue aprobada en la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de marzo de 2009.

Con posterioridad al 30 de junio de 2009, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión del 8 de julio de 2009, acordó abonar a los accionistas el primer dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2009, por un importe bruto de 0,09 euros por acción.

El estado contable provisional formulado por BBVA a 31 de mayo de 2009 de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de los recursos suficientes para la distribución de los dividendos a cuenta, fue el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de euros
	Primer dividendo a cuenta del ejercicio 2009
Dividendo a cuenta -	
Beneficio a la fecha indicada, después de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	1.232
Menos-	
Estimación de la dotación de la Reserva Legal	-
Dividendos a cuenta distribuidos	-
Cantidad máxima posible distribución	1.232
Cantidad de dividendo a cuenta propuesto	337

5. BENEFICIO POR ACCIÓN

Durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y de 2008 el cálculo del beneficio por acción era el siguiente:

BENEFICIO POR ACCIÓN POR OPERACIONES CONTINUAS	Junio-09	Junio-08
Numerador para el beneficio por acción básico:		
Resultado neto del periodo (miles de euros)	2.799	3.108
Numerador para el beneficio por acción diluido:		
Resultado neto del periodo (miles de euros)	2.799	3.108
Denominador para el beneficio por acción básico (millones de acciones)	3.703	3.717
Denominador para el beneficio por acción diluido (millones de acciones)	3.703	3.717
Beneficio básico por acción por operaciones continuas (euros)	0,76	0,84
Beneficio diluido por acción por operaciones continuas (euros)	0,76	0,84

A 30 de junio de 2009 y 2008, no existían instrumentos o compromisos con empleados basados en acciones que tengan un efecto dilutivo significativo sobre el beneficio por acción de los periodos presentados, ni operaciones interrumpidas que afecten al cálculo del beneficio por acción de los periodos presentados.

6. BASES Y METODOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

La información por áreas de negocio constituye una herramienta básica para el seguimiento y la gestión de los diferentes negocios del Grupo. Para la elaboración de la información por áreas se parte de las unidades de mínimo nivel, registrándose la totalidad de los datos contables relacionados con el negocio que gestionan. Estas unidades de mínimo nivel se agregan de acuerdo con la estructura establecida por el Grupo para configurar unidades de ámbito superior y finalmente las propias áreas de negocio. Del mismo modo, todas las sociedades jurídicas que componen el Grupo se asignan también a las distintas unidades en función de su actividad.

Una vez definida la composición de cada área de negocio se aplican determinados criterios de gestión, entre los que por su relevancia destacan los siguientes:

- **Recursos propios:** la asignación de capital a cada negocio se realiza de acuerdo al capital económico en riesgo (CER), que se basa en el concepto de pérdida inesperada con un determinado nivel de confianza, en función del nivel de solvencia objetivo del Grupo. Este nivel objetivo se establece a dos niveles: capital estricto, que determina la dotación de capital y que sirve de referencia para determinar la rentabilidad de los fondos propios de cada negocio (ROE); y capital total, que determina la dotación adicional en términos de participaciones preferentes y deuda subordinada. El cálculo del CER engloba riesgos de crédito, de mercado, estructurales de balance, de participaciones, operacional, de activos fijos y riesgos técnicos en las compañías de seguros. Estos cálculos están realizados utilizando modelos internos que se han definido siguiendo las pautas y requisitos establecidos en el acuerdo de capital de Basilea II, prevaleciendo los criterios económicos sobre los normativos.

El CER por su sensibilidad al riesgo, es un elemento que se vincula con las políticas de gestión e los propios negocios, homogeneizando la asignación de capital entre ellos de acuerdo con los riesgos incurridos y facilitando la comparación de rentabilidad entre los mismos. Es decir, se calcula de manera homogénea e integrable para todo tipo de riesgo y para cada operación, saldo o posición en riesgo, permitiendo valorar su rentabilidad ajustada a riesgo y posibilitando conocer por agregación la rentabilidad por cliente, producto, segmento, unidad o área de negocio.

- **Precios internos de transferencia:** para el cálculo de los márgenes de intereses de cada negocio se utilizan tasas ajustadas a los plazos de vencimiento y revisión de los tipos de interés de los distintos activos y pasivos que configuran el balance de cada unidad. El reparto de los resultados entre unidades generadoras y unidades de distribución (por ejemplo, en productos de gestión de activos) se realiza a precios de mercado.

- Asignación de gastos de explotación: se imputan a las áreas tanto los gastos directos como los indirectos, exceptuando aquellos en los que no existe una vinculación estrecha y definida con los negocios por tener un marcado carácter corporativo o institucional 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 contabilizadas en los resultados de dos o más unidades.

Descripción de las Segmentos de negocio del Grupo

Las Áreas de negocio que se describen a continuación se consideran los segmentos de negocio del Grupo. La composición a 30 de junio de 2009 de las áreas de negocio del Grupo es el siguiente:

- España y Portugal, que incluye: Red Minorista en España, con los segmentos de clientes particulares, de banca privada y de pequeñas empresas y negocios en el mercado doméstico; Banca de Empresas y Corporaciones, que gestiona los segmentos de pymes, corporaciones, instituciones y promotores en el mercado doméstico; y el resto de unidades, entre las que destacan Consumer Finance, BBVA Seguros y BBVA Portugal.
- Wholesale Banking & Asset Management (WB&AM), formada por: Corporate and Investment Banking, que incluye la actividad realizada por las oficinas de Europa, Asia y Nueva York con grandes corporaciones y empresas; Global Markets, con el negocio de tesorería y distribución en los mismos ámbitos geográficos; Asset Management, que incluye tanto la gestión tradicional (fondos de inversión y pensiones en España), como la gestión alternativa; Gestión de Proyectos por Cuenta Propia, que abarca el desarrollo de proyectos empresariales de larga maduración y el negocio de private equity desarrollado a través de Valanza S.C.R; y Asia, con la participación en el Grupo CITIC. Adicionalmente, Wholesale Banking & Asset Management tiene presencia, en los negocios anteriormente descritos, tanto en México como en América del Sur, pero su actividad y resultados están incluidos, a efectos de este informe, en dichas áreas de negocio.
- México: incluye los negocios bancarios y de pensiones y seguros en este país.
- Estados Unidos: con los negocios bancarios y de seguros en Estados Unidos incluidos los realizados en el estado asociado de Puerto Rico.
- América del Sur: incluye los negocios bancarios y de pensiones y seguros en América del Sur.
- Actividades Corporativas desarrolla funciones de gestión del Grupo en su conjunto, básicamente la gestión de las posiciones estructurales de tipo de interés del balance en euros y de tipo de cambio, así como de la liquidez y de los recursos propios, situándose la gestión de los riesgos estructurales de tipo de interés de monedas diferentes al euro en las áreas correspondientes. Incluye asimismo la unidad de Participaciones Industriales y Financieras y los negocios inmobiliarios no internacionales del Grupo.

En 2009, BBVA ha mantenido los criterios aplicados en 2008 en cuanto a la composición de las diferentes áreas de negocio, con algunos cambios que no son significativos. Por tanto, no afectan a la información del Grupo y tienen un impacto prácticamente irrelevante en las cifras de las diferentes áreas y unidades de negocio. Aun así, los datos de 2008 se han reelaborado incluyendo estas pequeñas variaciones, de forma que las comparaciones interanuales son homogéneas.

El desglose del activo total del Grupo por áreas de negocio a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Millones de euros	
	Total activos	
	Junio-09	Diciembre-08
España y Portugal	219.114	220.470
WB&AM	142.536	136.785
México	63.327	60.704
Estados Unidos	40.463	43.351
América del Sur	42.821	41.600
Actividades Corporativas	34.373	39.740
Total	542.634	542.650

El desglose de los resultados consolidados generados en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y de 2008 por áreas de negocio, es el siguiente:

	Millones de euros	
	Resultado consolidado	
	Junio-09	Junio-08
España y Portugal	1.270	1.292
WB&AM	539	557
México	724	950
Estados Unidos	85	164
América del Sur	463	351
Actividades corporativas	(282)	(206)
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	2.799	3.108
Resultados no asignados	-	-
Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
Otros resultados	243	169
Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	961	1.213
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.003	4.490

El desglose por áreas de negocio de los ingresos ordinarios del Grupo de los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y de 2008, integrados éstos por los intereses y rendimientos asimilados, los rendimientos de instrumentos de capital, las comisiones percibidas, el resultado neto de operaciones financieras y otros productos de explotación, era el siguiente:

	Millones de euros	
	Total ingresos ordinarios	
	Junio-09	Junio-08
España y Portugal	5.586	6.433
WA&BM	2.112	2.903
México	3.991	4.758
Estados Unidos y Puerto Rico	1.373	1.430
América del Sur	2.817	2.662
Actividades Corporativas	2.119	2.564
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	-
TOTAL	17.998	20.750

7. EXPOSICIÓN AL RIESGO

La actividad con instrumentos financieros puede suponer la asunción o transferencia de uno o varios tipos de riesgos por parte de las entidades financieras. Los riesgos relacionados con los instrumentos financieros son:

- Riesgos de mercado: son los que surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye tres tipos de riesgo:
 - Riesgo de cambio: surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas.
 - Riesgo de valor razonable por tipo de interés: surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.
 - Riesgo de precio: surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.
- Riesgo de crédito: es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas físicas o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera.
- Riesgo de liquidez: se denomina riesgo de liquidez a la posibilidad de que una entidad no pueda atender a sus compromisos de pago o, que para atenderlos, tenga que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas, ni deteriorar la imagen y reputación de la entidad.

PRINCIPIOS Y POLITICAS

Los principios generales que sirven de guía en el Grupo BBVA para la definición y el seguimiento del perfil de riesgos son los siguientes:

- Los riesgos asumidos deben ser compatibles con el capital del Grupo, de acuerdo con el nivel de solvencia objetivo.
- Existencia de límites a los factores de riesgo que supongan concentraciones que puedan poner en peligro los objetivos de solvencia, liquidez y recurrencia.
- La generación de beneficios del Grupo tiene que tener un elevado grado de recurrencia.
- El crecimiento del negocio debe financiarse con una prudente gestión de la liquidez.
- Todos los riesgos tienen que estar identificados, medidos y valorados, y deben existir procedimientos para su seguimiento y gestión.
- Existencia de sólidos mecanismos de control y mitigación para riesgos operacionales y reputacionales.
- Responsabilidad de las áreas de negocio para proponer y mantener el perfil de riesgo dentro de su autonomía en el marco de actuación corporativo.
- La infraestructura de riesgos debe ser adecuada para dar soporte dinámico a todo lo anterior en términos de herramientas, bases de datos, sistemas de información, procedimientos y personas.

En base a estos principios, el Grupo ha desarrollado un sistema de gestión integral de los riesgos que se estructura sobre tres componentes: un esquema corporativo de gobierno del riesgo, con separación de funciones y responsabilidades; un conjunto de herramientas, circuitos y procedimientos que configuran los esquemas de gestión diferenciados y un sistema de controles internos.

Respecto del segundo de los principios mencionados - concentraciones de riesgo-, en el ámbito de mercados, se aprueban anualmente límites por la Comisión de Riesgos del Consejo para riesgos de trading, interés estructural, tipo de cambio estructural, equity y liquidez, tanto en las unidades bancarias como en las de gestión de activos, pensiones y seguros. Estos límites combinan diferentes variables, entre las que se encuentran capital económico y volatilidad de resultados, tienen sistemas de alerta previos y se complementan con un esquema de stop-losses.

En el ámbito de riesgo de crédito, se establecen límites máximos de exposición por cliente y de riesgo país, así como marcos genéricos de exposición máxima para determinadas operativas o productos. La delegación se basa en curvas iso-riesgo, en base a la suma de pérdida esperada y capital económico, y su equivalencia a exposición nominal en función del rating.

Asimismo, existe una referencia de concentración máxima en el 10% de los recursos propios, y hasta ese nivel la operativa está vinculada a un profundo conocimiento del cliente, de los mercados en que se encuentra y los sectores en que trabaja.

En las carteras minoristas, se evalúan potenciales concentraciones geográficas o a perfiles de riesgo concretos en términos de riesgo total y volatilidad de resultados y, en su caso, se establecen las medidas oportunas a través de los puntos de corte de las herramientas de scoring, la gestión recuperatoria, mitigando vía precios u otras.

ESQUEMA CORPORATIVO DE GOBIERNO

El Grupo cuenta con un sistema de gobierno corporativo en línea con las recomendaciones y tendencias internacionales, adaptado a su realidad social y adecuado a las prácticas más avanzadas de los mercados en que desarrolla su actividad.

En el ámbito de riesgos corresponde al Consejo de Administración la competencia de aprobar la política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.

Para mejor ejercicio de esta función el Consejo cuenta con el apoyo de la Comisión Delegada Permanente y de una Comisión de Riesgos que tiene como misión principal asistirle en el desarrollo de sus funciones relacionadas con el control y la gestión del riesgo.

A estos efectos la Comisión de Riesgos tiene asignadas, según lo establecido en el artículo 36 del Reglamento del Consejo, las siguientes funciones:

- Analizar y valorar las propuestas sobre estrategia y políticas de control y gestión de riesgos del Grupo.
- Efectuar el seguimiento del grado de adecuación de los riesgos asumidos al perfil establecido.
- Valorar y aprobar, en su caso, aquellos riesgos que por su tamaño pudieran comprometer la solvencia patrimonial del Grupo o la recurrencia de sus resultados, o que presenten potencialmente riesgos operacionales o de reputación significativos.
- Y comprobar que el Grupo se dota de los medios, sistemas, estructuras y recursos acordes con las mejores prácticas que permitan implantar su estrategia en la gestión de riesgos.

El sistema de riesgo del Grupo es gestionado por el Área de Riesgos Corporativa, que combina la visión por tipos de riesgo con la visión global. El Área de Riesgos Corporativa está formada por unidades especializadas para cada clase de riesgo (crédito, mercado y estructurales, operacional y riesgos no bancarios) que trabajan junto a unidades transversales como Gestión Global del Riesgo que integra todos los riesgos, la unidad de Metodologías de evaluación de los riesgos y Transformación y Control Interno.

Por debajo de este nivel existen equipos de riesgo con los que mantiene una relación fluida y continua, y que examinan los riesgos de cada país o de grupos de negocios específicos.

Con este esquema desde la función de riesgos se asegura, primero, la integración, control y gestión de todos los riesgos de Grupo; segundo, la aplicación en todo el Grupo de principios, políticas y métricas de riesgo homogéneas y tercero, tener el necesario conocimiento de cada área geográfica y de cada negocio.

Este esquema organizativo se complementa con comités de funcionamiento regular que pueden ser exclusivamente del Área de Riesgos (Comité Global de Riesgo, y Comité Técnico de Operaciones), o pueden estar integrados por varias áreas (Comité de Nuevos Productos; Comité Global de Control Interno y Riesgo Operacional, Comité de Activos y Pasivos y el Comité de Liquidez). Sus funciones son:

- El Comité Global de Riesgo -compuesto por los responsables corporativos de la gestión del riesgo en el Grupo-, tiene como cometidos desarrollar e implantar el modelo de gestión de riesgos en el Grupo, de manera que el coste del riesgo se integre adecuadamente en los diferentes procesos de toma de decisiones. De esta manera, evalúa el perfil global de riesgo del Grupo y la coherencia entre las políticas de riesgo y el perfil de riesgo objetivo; identifica concentraciones globales de riesgo y alternativas de mitigación; realiza un seguimiento del entorno macroeconómico y

competitivo, cuantificando sensibilidades globales y el previsible impacto de diferentes escenarios sobre el posicionamiento de riesgos.

- El Comité Técnico de Operaciones analiza y aprueba, en su caso, las operaciones y programas financieros, en su nivel de atribuciones, elevando a la Comisión de Riesgos aquellas que exceden su delegación.
- El Comité Global de Control Interno y Riesgo Operacional tiene por objetivo revisar periódicamente, a nivel de Grupo y de cada una de sus unidades, el entorno de control y el funcionamiento de los Modelos de Control Interno y Riesgo Operacional, así como el seguimiento y situación de los principales riesgos operacionales abiertos del Grupo, incluidos aquellos de naturaleza transversal. Este Comité se convierte en el máximo órgano de gestión del riesgo operacional en el Grupo.
- El Comité de Nuevos Productos tiene como funciones estudiar, y en su caso aprobar, la implantación de nuevos productos antes del inicio de actividades; realizar el control y seguimiento posterior para aquellos nuevos productos autorizados y fomentar el negocio de una manera ordenada y permitir su desarrollo en un entorno controlado.
- El Comité de Activos y Pasivos (COAP) tiene encomendada la gestión activa de los riesgos estructurales de liquidez, tipos de interés y tipos de cambio, así como de la base de recursos propios del Grupo.
- El Comité de Liquidez efectuará el seguimiento de las medidas adoptadas y comprobará que la evolución de las señales que llevaron a su propia convocatoria o procederá, si lo considera necesario, a convocar el Comité de crisis.

HERRAMIENTAS, CIRCUITOS Y PROCEDIMIENTOS

El Grupo ha implementado un esquema de gestión integral del riesgo acorde a las necesidades derivadas de los diferentes tipos de riesgo, que ha llevado a conformar los procesos de gestión de cada riesgo con las herramientas de medición para su admisión, valoración y seguimiento, definiendo los circuitos y procedimientos adecuados, que son reflejados con manuales en los que también se recogen criterios de gestión.

Concretamente, el Grupo lleva a cabo las siguientes actividades principales con relación a la gestión del riesgo: cálculo de las exposiciones al riesgo de las diferentes carteras, considerando factores mitigadores (netting, colaterales, etc.); cálculo de las probabilidades de incumplimiento (en adelante, PD), severidad y pérdida esperada de cada cartera, asignándose el PD a las nuevas operaciones (rating y scoring); medición de los valores en riesgos de las carteras en función de distintos escenarios mediante simulaciones históricas; establecimiento de límites a las potenciales pérdidas en función de los distintos riesgos incurridos; determinación de los impactos posibles de los riesgos estructurales en la cuenta de resultados; fijación de límites y alertas que garanticen la liquidez del Grupo; identificación y cuantificación de los riesgos operacionales por líneas de negocios y así facilitar su mitigación mediante acciones correctoras y definición de circuitos y procedimientos que sirvan a los objetivos establecidos y sean eficientes.

7.1 RIESGO DE CRÉDITO

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

Exposición máxima al riesgo de crédito

Para los activos financieros reconocidos en el balance de situación consolidado, la exposición al riesgo de crédito es igual a su valor contable. Para las garantías financieras concedidas, la máxima exposición al riesgo de crédito es el máximo importe que el Grupo tendría que pagar si la garantía fuera ejecutada.

A continuación, se presenta la distribución por epígrafes (excepto derivados de negociación y cobertura) de la exposición máxima al riesgo de crédito del Grupo a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias recibidas, desglosado por contrapartes:

CONCEPTOS	Nota	Millones de euros	
		Junio-09	Diciembre-08
Cartera de negociación	10	32.618	26.556
Valores representativos de deuda		32.618	26.556
Sector público		28.100	20.778
Entidades de crédito		1.841	2.825
Otros sectores		2.677	2.953
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	518	516
Valores representativos de deuda		518	516
Sector público		30	38
Entidades de crédito		43	24
Otros sectores		445	454
Activos financieros disponibles para la venta	12	49.622	39.961
Valores representativos de deuda		49.622	39.961
Sector público		30.548	19.576
Entidades de crédito		12.905	13.377
Otros sectores		6.169	7.008
Inversiones crediticias	13	359.413	375.387
Depósitos en entidades de crédito		24.513	33.679
Crédito a la clientela		334.440	341.322
Sector público		24.052	22.503
Agricultura		3.717	4.109
Industria		46.797	46.576
Inmobiliaria y construcción		53.541	47.682
Comercial y financiero		44.847	51.725
Préstamos a particulares		125.786	127.890
Arrendamientos financieros		8.719	9.385
Otros		26.981	31.452
Valores representativos de deuda		460	386
Sector público		356	290
Entidades de crédito		4	4
Otros sectores		100	92
Cartera de inversión a vencimiento	14	5.101	5.285
Sector público		3.744	3.844
Entidades de crédito		749	800
Otros sectores		608	641
Subtotal		447.272	447.705
Intereses devengados		538	942
Total Balance		447.810	448.647
Garantías financieras	33	34.421	35.952
Otros riesgos contingentes		7.583	6.234
Disponibles por terceros	33	85.140	92.663
Sector público		3.417	4.221
Entidades de crédito		2.254	2.021
Otros sectores		79.469	86.421
Total fuera de balance		127.144	134.849
Total exposición máxima al riesgo de crédito		574.954	583.496

La exposición máxima al riesgo de crédito de los derivados del Grupo BBVA a 30 de Junio de 2009 ascendía a 46.324 millones de euros (46.888 millones de euros a 31 de diciembre de 2008). Dicho dato refleja mejor la exposición máxima al riesgo de crédito que su importe en balance, ya que este dato incorpora no solo el valor de mercado a la fecha de las operaciones (como refleja únicamente el dato contable), sino que también estima el riesgo potencial que podrían alcanzar dichas operaciones en su fecha de vencimiento.

Mitigación del riesgo de crédito, garantías reales y otras mejoras crediticias, incluidas las políticas de cobertura y mitigación del riesgo

La máxima exposición al riesgo de crédito, en la mayoría de los casos, se ve reducida por garantías reales, mejoras crediticias y otras acciones que mitigan la exposición del Grupo.

La política de cobertura y mitigación del riesgo de crédito en el Grupo se deriva de su modelo de tratamiento bancario, centrado en la banca de relación. En base a ello, la constitución de garantías es un instrumento necesario pero no suficiente en el otorgamiento de riesgos; por tanto, la asunción de riesgos por parte del Grupo requiere la verificación de la capacidad de pago o generación de recursos para cumplir con la amortización del riesgo contraído.

Lo anterior se realiza a través de una prudente política de riesgos que consiste en el análisis del riesgo financiero de la operación, basado en la capacidad de reembolso o generación de recursos del acreditado y a la constitución de garantías, en cualquiera de las formas generalmente aceptadas (garantía dineraria, real, personal y covenants o coberturas) adecuadas al riesgo asumido, y finalmente en el riesgo de recuperación (liquidez del activo).

Los procedimientos para la gestión y valoración de garantías están recogidos en el Manual interno de Políticas de Gestión del Riesgo de Crédito, que el Grupo emplea activamente en la concesión y seguimiento tanto de las operaciones como de los clientes.

En dicho Manual se establecen los principios básicos para la gestión del riesgo de crédito, lo que incluye la gestión de las garantías recibidas en las operaciones con clientes. En este sentido, el modelo de gestión de riesgos valora conjuntamente la existencia de una adecuada generación de fondos del deudor que le permita el pago de la deuda, junto con la existencia de garantías apropiadas y suficientes que permitan llevar a cabo la recuperación del crédito cuando las circunstancias del deudor no le permitan hacer frente a sus obligaciones.

Los procedimientos utilizados para la valoración de las garantías son acordes a las mejores prácticas del mercado, que implican la utilización de tasaciones en garantías inmobiliarias, precio de mercado en valores bursátiles, valor de la cotización de las participaciones en un fondo de inversión, etc.

Todas las garantías reales recibidas deben estar correctamente instrumentadas e inscritas en el registro correspondiente, así como contar con la aprobación de las Unidades Jurídicas del Grupo.

A continuación se presenta una descripción de las principales garantías recibidas para cada categoría de instrumentos financieros:

- **Cartera de negociación:** Las garantías o mejoras crediticias que se obtengan directamente del emisor o contrapartida están implícitas en las cláusulas del instrumento. En los derivados de negociación el riesgo de crédito es minimizado a través de acuerdos de compensación contractuales, donde derivados activos y pasivos con la misma contrapartida son liquidados por su saldo neto. Igualmente pueden existir garantías de otro tipo, dependiendo de la solvencia de la contraparte y naturaleza de la operación.
- **Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** Las garantías o mejoras crediticias obtenidas directamente del emisor o contrapartida están inherentes en la estructura del instrumento.
- **Activos financieros disponibles para la venta:** Las garantías o mejoras crediticias obtenidas directamente del emisor o contrapartida están inherentes en la estructura del instrumento.
- **Inversiones crediticias:**
 - Depósitos en entidades de crédito: Cuentan con la garantía personal de la contraparte y, en algunos casos, con la garantía adicional de otra entidad de crédito diferente, con la que se haya contratado un derivado de crédito.
 - Crédito a la clientela: La mayor parte de las operaciones cuentan con la garantía personal de la contraparte. Además, se toman garantías reales para asegurar las operaciones de crédito a la clientela, como garantías hipotecarias, dinerarias, pignoración de valores u otras garantías reales. Se pueden realizar otro tipo de mejoras crediticias, tales como: avales, derivados de crédito.

- Valores representativos de deuda: Las garantías o mejoras crediticias obtenidas directamente del emisor o contrapartida están inherentes en la estructura del instrumento.
- **Cartera de inversión a vencimiento:** Las garantías o mejoras crediticias obtenidas directamente del emisor o contrapartida están inherentes en la estructura del instrumento.
- **Derivados de cobertura:** El riesgo de crédito es minimizado a través de acuerdos de compensación contractuales, donde derivados activos y pasivos con la misma contrapartida son liquidados por su saldo neto. Igualmente pueden existir garantías de otro tipo, dependiendo de la solvencia de la contraparte y naturaleza de la operación.
- **Garantías financieras, otros riesgos contingentes y disponibles para terceros:** Cuentan con la garantía personal de la contraparte y, en algunos casos, con la garantía adicional de otra entidad de crédito diferente, con la que se haya contratado un derivado de crédito.

Se presenta a continuación el detalle de la exposición al riesgo de crédito del Grupo que tiene asociada garantías reales, excluyendo aquellos saldos que se consideran deteriorados, a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Garantía real hipotecaria	127.210	125.540
Garantía hipotecaria activos explotación	4.038	3.896
Garantías reales hipotecarias vivienda	97.779	96.772
Resto de otras garantías hipotecarias	25.393	24.872
Deudores con otras garantías reales	19.729	19.982
Deudores con garantías dinerarias	217	250
Garantía real (pignoración valores)	572	458
Deudores resto de garantías reales	18.940	19.274
Total	146.939	145.522

Además, los derivados tienen derechos legales de compensación contractual, que han supuesto una reducción en las exposiciones de crédito de 30.702 millones de euros a 30 de junio de 2009 y 29.377 millones de euros a 31 de diciembre de 2008.

A 30 de junio de 2009, en el caso de las garantías hipotecarias, la media del importe pendiente de cobro de los préstamos es el 55% del valor razonable de las garantías (el 55% a 31 de diciembre de 2008).

Calidad crediticia de activos financieros no vencidos ni deteriorados

BBVA cuenta con herramientas de calificación (ratings) que permiten ordenar la calidad crediticia de las operaciones o clientes a partir de una puntuación y su correspondencia con las denominadas probabilidades de incumplimiento (PD). Para poder estudiar cómo varía esta probabilidad, el Banco dispone de bases de datos históricas que almacenan la información generada internamente.

Las herramientas de calificación varían según el segmento de cliente analizado (empresas, corporativas, PYMES, administraciones públicas, etc). En aquellas carteras mayoristas en las que el número de incumplimientos es muy reducido (soberanos, corporativa, entidades financieras) se complementa la información interna con benchmarkings de agencias de calificación externa (Moody's, Standard & Poors y Fitch Ibc). Para ello, cada año se realiza una comparativa de las PDs imputadas por las agencias a cada nivel de calificación de riesgo y se utiliza una equivalencia entre los niveles de las diferentes agencias y los de la Escala Maestra de BBVA.

BBVA dispone de una escala maestra con el objetivo de facilitar la clasificación, en términos homogéneos, de las distintas carteras de riesgos del Grupo. A continuación se presenta, a 30 de junio de 2009, la escala reducida que clasifica los riesgos vivos en 17 grupos:

Escala Maestra Corta			
Rating	Probabilidad de Incumplimiento (en puntos básicos)		
	Medio	Mínimo desde >=	Máximo hasta <
AAA	1	0	2
AA+	2	2	3
AA	3	3	4
AA-	4	4	5
A+	5	5	6
A	8	6	9
A-	10	9	11
BBB+	14	11	17
BBB	20	17	24
BBB-	31	24	39
BB+	51	39	67
BB	88	67	116
BB-	150	116	194
B+	255	194	335
B	441	335	581
B-	785	581	1.061
C	2.122	1.061	4.243

La equivalencia entre los niveles de rating de las agencias externas y la escala maestra agregada es directa, una vez establecida la comparativa entre las clasificaciones de las distintas agencias, según se expone en la siguiente tabla:

Tabla de Equivalencias entre las distintas agencias: Criterio Funcional					
Nivel	Rating S&P	Rating Moody's	Rating Fitch	Rating agregado	PD agregada
1	AAA	Aaa	AAA	AAA	0.01%
2	AA+	Aa1	AA+	AA+	0.02%
3	AA	Aa2	AA	AA	0.03%
4	AA-	Aa3	AA-	AA-	0.04%
5	A+	A1	A+	A+	0.05%
6	A	A2	A	A	0.08%
7	A-	A3	A-	A-	0.10%
8	BBB+	Baa1	BBB+	BBB+	0.14%
9	BBB	Baa2	BBB	BBB	0.20%
10	BBB-	Baa3	BBB-	BBB-	0.31%
11	BB+	Ba1	BB+	BB+	0.51%
12	BB	Ba2	BB	BB	0.88%
13	BB-	Ba3	BB-	BB-	1.50%
14	B+	B1	B+	B+	2.55%
15	B	B2	B	B	4.41%
16	B-	B3	B-	B-	7.85%
17	CCC-C	Caa-C	CCC-C	CCC-C	21.22%

A continuación se presenta la distribución por ratings internos de la exposición, incluidos los derivados, a empresas, entidades financieras e instituciones (excluyendo riesgo soberano) de las principales entidades del Grupo a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008:

Junio-09		Diciembre-08	
Rating	%	Rating	%
AAA/AA+/AA/AA-	21,38%	AAA/AA+/AA/AA-	23,78%
A+/A/A-	29,41%	A+/A/A-	26,59%
BBB+	8,80%	BBB+	9,23%
BBB	7,19%	BBB	5,76%
BBB-	8,24%	BBB-	9,48%
BB+	6,55%	BB+	8,25%
BB	7,22%	BB	6,16%
BB-	5,93%	BB-	5,91%
B+	3,15%	B+	3,08%
B	1,64%	B	1,44%
B-	0,35%	B-	0,29%
CCC/CC	0,14%	CCC/CC	0,03%
Total	100,00%	Total	100,00%

Políticas sobre concentraciones de riesgo

En lo que respecta a la mitigación de la concentración del riesgo de crédito por ámbito, geográfico, individual y sectorial, el Grupo observa actualizados los índices de concentración tanto individual como sectorial a nivel de las diferentes variables observables en el ámbito del riesgo de crédito. En este sentido, la presencia o Cuota Financiera del Grupo en un cliente está basada en la calidad crediticia del mismo, el tipo de operación, presencia del Grupo en un mercado de acuerdo a las siguientes pautas:

- El equilibrio entre las necesidades financieras del cliente, distinguiendo la naturaleza de las mismas (comerciales/financieras, corto plazo/largo plazo, etc.), y el mayor o menor grado de atractivo para BBVA. A partir de los elementos anteriores obtiene el mix de operaciones más favorable, compatible con las necesidades del cliente.
- Otros condicionantes son los legales del país, la relación entre la inversión en el cliente y los fondos propios del Banco, evitando una excesiva concentración de riesgos en pocos clientes. De igual manera, se atiende condicionantes provenientes del mercado, cliente, normativa interna, legislación, coyuntura macroeconómica, etc.
- Por otro lado, una adecuada gestión del portafolio permite identificar concentraciones y generar acciones sobre las mismas.

Aquellas operativas con clientes o grupos que suponen una (pérdida esperada + capital) superior a 18 millones de euros se deciden en el máximo nivel, la Comisión de Riesgos del Consejo de Administración. Como referencia esto equivale, en términos de exposición, al 10% de los recursos propios computables para una calificación crediticia AAA y al 1% para una calificación BB, lo que supone la supervisión de las principales concentraciones de riesgo individual por los máximos órganos de gobierno en materia de riesgo, en función de la calidad crediticia.

Asimismo, existe una referencia de concentración máxima en el 10% de los recursos propios, y hasta ese nivel la operativa está vinculada a un profundo conocimiento del cliente, de los mercados en que se encuentra y los sectores en que trabaja.

Activos vencidos y no deteriorados

La siguiente tabla proporciona un detalle de los activos financieros que están vencidos a 30 de junio de 2009, pero no están considerados deteriorados, incluyendo cualquier importe vencido a la fecha, clasificado por la naturaleza del instrumento financiero disponible:

CONCEPTOS	Millones de euros			
	Menos de 1 mes	1 a 2 meses	2 a 3 meses	Total
Crédito a la clientela	3.270	561	599	4.430

Activos dudosos o deteriorados y pérdidas por deterioro.

A continuación se presenta la composición del saldo de los activos financieros deteriorados por epígrafe de balance y los pasivos contingentes deteriorados a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008:

Millones de euros		
	Junio-09	Diciembre-08
RIESGOS DUDOSOS EN BALANCE		
Disponible para la venta	289	188
Valores representativos de deuda	289	188
Inversión crediticia	11.625	8.540
Depósitos en entidades de crédito	98	95
Créditos a la clientela	11.509	8.437
Valores representativos de deuda	18	8
Total	11.914	8.728
<i>De los que:</i>		
Sector público	100	102
Entidades de crédito	175	165
Otros sectores	11.639	8.461
Garantizados con garantía hipotecaria	3.535	2.487
Resto de garantías reales	1.298	941
Sin garantías reales	6.806	5.033
RIESGOS DUDOSOS FUERA DE BALANCE		
Pasivos contingentes dudosos	264	131
Total riesgos dudosos	12.178	8.859

El movimiento habido durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y de 2008 de los activos financieros y pasivos contingentes deteriorados, se muestra a continuación:

Millones de euros		
CONCEPTOS	Junio-09	Junio-08
Saldo al inicio del periodo	8.859	3.408
Entradas	7.617	3.806
Recuperaciones	(2.878)	(1.528)
Trasposos a fallidos	(1.505)	(882)
Diferencias de cambio y otros	85	(84)
Saldo al final del periodo	12.178	4.720

A continuación se presenta un detalle de aquellos activos financieros deteriorados, a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008, clasificados por área geográfica y según el plazo transcurrido hasta dicha fecha desde el vencimiento del importe impagado más antiguo de cada operación o desde su consideración como deteriorado:

Millones de euros						
Activos deteriorados						
Junio-09	Hasta 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 18 meses	De 18 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
España	2.791	2.205	958	530	1.958	8.442
Resto de Europa	93	11	9	7	28	148
Latinoamérica	1.252	144	26	16	451	1.889
Estados Unidos	1.288	-	-	-	142	1.430
Resto	-	-	-	-	5	5
Total	5.424	2.360	993	553	2.584	11.914

Millones de euros						
Activos deteriorados						
Diciembre-08	Hasta 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 18 meses	De 18 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
España	2.405	1.904	595	87	975	5.966
Resto de Europa	55	10	6	5	16	92
Latinoamérica	1.112	88	22	7	320	1.549
Estados Unidos	221	869	-	-	30	1.120
Resto	-	-	-	-	1	1
Total	3.793	2.871	623	99	1.342	8.728

A continuación se muestran los rendimientos financieros devengados de activos deteriorados a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Rendimientos financieros de activos deteriorados	1.257	1.042

Estos resultados no figuran registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por existir dudas en cuanto a la posibilidad de cobro.

La descripción del análisis individual de los activos financieros deteriorados, incluyendo los factores que la entidad considera en la determinación del deterioro y la extensión de las garantías y otras mejoras crediticias, está incluido en la Nota 2.2.1.b.

El movimiento durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y de 2008 de los activos financieros deteriorados dados de baja de balance por considerarse remota su recuperación se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Junio-08
Saldo al inicio del periodo	6.872	5.622
Altas por:		
Activos de recuperación remota	1.169	648
Productos vencidos no cobrados	285	251
Bajas por:		
Cobro en efectivo	(80)	(49)
Adjudicación de activos	(9)	(6)
Otras causas	(260)	(380)
Diferencias de cambio y otros movimientos	32	(46)
Saldo al final del periodo	8.009	6.040

Las bajas por otras causas del cuadro anterior incluyen 250 millones de euros de ventas a terceros ajenos al Grupo de cartera de activos fallidos de México realizadas en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009.

Las tasas de morosidad de "Crédito a la clientela" del Grupo a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 fueron:

	Junio-09	Diciembre-08
Tasa de morosidad	3,2	2,3

El desglose de pérdidas por deterioro por tipo de instrumento financiero registradas en resultados y las recuperaciones de activos fallidos de activos financieros ocurridas durante el periodo se detallan en la Nota 47.

A continuación se presenta el movimiento producido durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y de 2008, en las pérdidas por deterioro acumuladas:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Junio-08
Saldo al inicio del periodo	7.711	7.194
Incremento de deterioro con cargo a resultados	3.403	1.611
Decremento del deterioro con abono a resultados	(1.378)	(353)
Trasposos a créditos en suspenso	(1.505)	(882)
Diferencias de cambio y otros	(103)	(99)
Saldo al final del periodo	8.128	7.471
<i>De los que:</i>		
Sobre cartera deteriorada	4.497	2.073
Sobre cartera vigente no deteriorada	3.631	5.398
<i>De los que:</i>		
Cartera disponibles para la venta	348	66
Inversión crediticia - Crédito a la clientela	7.682	7.379
Inversión crediticia - Depósitos en entidades de crédito	83	16
Inversión crediticia - Valores representativos de deuda	13	4
Inversión a vencimiento	2	6

7.2 RIESGO DE MERCADO

a) Riesgo de Mercado

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

Existen cuatro grandes factores de riesgo que afectan a los precios de mercado: tipos de interés, tipos de cambio, renta variable y commodities. Adicionalmente, y para determinadas posiciones, resulta necesario considerar también otros riesgos, el riesgo de spread, el riesgo de base, la volatilidad o el riesgo de correlación.

- Riesgo de tipo de interés: surge como consecuencia de variaciones en la estructura temporal de tipos de interés de mercado, para las distintas divisas.
- Riesgo de cambio: surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las diferentes monedas.
- Riesgo de precio: surge como consecuencia de cambios en los precios de negociación del mercado.
- Riesgo de Commodities: surge como consecuencia de variaciones en el valor de las commodities o mercaderías negociadas.
- Riesgo de Volatilidad: surge como consecuencia de los cambios en la variabilidad de los anteriores factores de mercado (Fx, T. Interés, Precios, Commodities)
- Adicionalmente, y para determinadas posiciones, deben considerarse también otros riesgo o subriesgos específicos: riesgo de spread, riesgo de base, riesgo de correlación, etc.

Modelo VaR

El VaR (*Value at Risk*) es la variable básica para medir y controlar el riesgo de mercado del Grupo. Esta medida de riesgo estima la pérdida máxima, con un nivel de confianza dado, que se puede producir en las posiciones de mercado de una cartera para un determinado horizonte temporal. En el Grupo el VaR se calcula con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de 1 día.

Actualmente, BBVA y BBVA Bancomer cuentan con la autorización del Banco de España para la utilización del modelo interno para el cálculo de recursos propios por riesgo de mercado. Esta autorización se hizo efectiva desde el 31 de diciembre de 2004, en el caso de BBVA y desde 31 de diciembre de 2007 para BBVA Bancomer.

Para BBVA y BBVA Bancomer la estimación del VaR se realiza bajo la metodología de Simulación Histórica. Esta metodología consiste en observar el comportamiento de las pérdidas y ganancias que se hubieran producido con la cartera actual de estar vigentes las condiciones de mercado de un determinado período histórico para, a partir de esa información, inferir la pérdida máxima con un determinado nivel de confianza. Presenta la ventaja de reflejar de forma precisa la distribución histórica de las variables de mercado y de no requerir ningún supuesto de distribución de probabilidad específica. El período histórico utilizado es de dos años.

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 más peso a la información más reciente de los mercados. Es una medición complementaria a la anterior.

El VaR con alisado se adapta con más rapidez a los cambios en las condiciones de los mercados financieros, mientras que el VaR sin alisado es una medida, en general, más estable que tenderá a superar al VaR con alisado cuando predomine la tendencia a menor volatilidad en los mercados y tenderá a ser inferior en los momentos en que se produzcan repuntes en la incertidumbre reinante en los mismos.

La estructura de límites de riesgo de mercado determina un esquema de límites de VaR (Value at Risk) y Capital Económico por riesgo de mercado por unidad de negocio, junto con sublímites específicos ad-hoc por tipologías de riesgos, actividades y mesas. Las mediciones de VaR/CeR son complementadas con medidas y, en su caso, limitaciones a la sensibilidad a movimientos en los diferentes factores de riesgo de mercado. Estos indicadores activan de manera automática procedimientos que tienen como objetivo afrontar aquellas situaciones que eventualmente puedan repercutir negativamente en las actividades del área de negocio.

Stress Testing

Como complemento a las medidas de riesgo descritas se realizan mediciones de impacto de movimientos extremos de mercado en las posiciones de riesgo mantenidas.

Actualmente se realiza el análisis de *Stress* sobre escenarios históricos de crisis, así como impactos basados en escenarios económicos de crisis elaborados por el Servicio de Estudios del Grupo.

- Escenarios históricos de crisis: una vez identificados los períodos críticos a utilizar, se aplica la evolución de los factores de riesgo para reevaluar la cartera actual a fin de estimar la pérdida que se produciría si se repitiera esa circunstancia del mercado.
- Escenarios económicos de crisis: los escenarios económicos de stress tienen un carácter más dinámico. Las directrices de cuáles son los escenarios a tener en cuenta se toma en el Comité de *Stress* de Mercados. El objetivo último de este Comité es posibilitar la identificación de las posiciones de riesgo de mercado más significativas en las actividades de *trading* en mercados del Grupo, evaluando el impacto sobre ellas de movimientos predeterminados en sus *drivers* de riesgo, tarea llevada a cabo por las áreas de Riesgos de Mercado en las distintas unidades del Grupo. Para esta tarea, el Comité de *Stress* debe identificar y cuantificar escenarios previsibles de crisis en los mercados financieros, cuya labor se logra a través de la cuantificación de los impactos en las variables financieras por parte del Servicio de Estudios en el Comité.

Backtesting

El modelo de medición de los riesgos de mercado del Grupo requiere disponer de un programa de *Backtesting* o validación del mismo, que monitoriza la idoneidad de las mediciones del riesgo que se están efectuando.

Así, la Unidad Central de Riesgos en las Áreas de Mercado (UCRAM) valida periódicamente los modelos de medición de riesgos utilizados que estiman la pérdida máxima que se puede producir en las posiciones consideradas con un nivel de probabilidad determinado, dado que los principios o supuestos en los que se basan pueden quedar obsoletos como consecuencia de las variaciones de las condiciones de mercado.

La validación de la medición de VaR se realiza contrastando los niveles de riesgo ex-ante que proporciona el modelo diariamente con los resultados de gestión reales calculados por el Área Financiera a partir de los

sistemas de gestión de las unidades de negocio. Se comprueba que el nivel de riesgos resultante es coherente con los resultados obtenidos. Para todo ello, son seguidas las pautas de Basilea y del Banco de España.

Evolución del riesgo de mercado en el primer semestre de 2009

El riesgo de mercado del Grupo BBVA se ha elevado ligeramente en 2009 con respecto a ejercicios anteriores, estableciéndose en 26,3 millones de euros el riesgo promedio del primer semestre de 2009 (cálculo de VaR Sin alisado). El contexto de desaceleración y deterioro de la economía mundial con disminución sostenida de la inflación han motivado numerosos recortes de la tasa de referencia por parte de los Bancos Centrales, contribuyendo al aumento de exposición por parte de algunas entidades de América del Sur ante las expectativas de sucesivas bajada de tasas. El perfil de riesgo de mercado a 30 de junio de 2009 y 2008 era el siguiente para los cálculos de VaR sin alisado al 99% con horizonte 1 día:



Los riesgos de mercado por factores de riesgo son:

	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Riesgo de interés y spread	27,1	24,2
Riesgo de cambio	5,8	7,4
Riesgo Renta Variable	1,1	1,1
Riesgo vega/correlación	11,8	14,8

b) Riesgo de interés estructural

La gestión del riesgo de interés de balance tiene como objetivo mantener la exposición del Grupo BBVA ante variaciones en los tipos de interés de mercado en niveles acordes con su estrategia y perfil de riesgo. Para ello, el COAP realiza una gestión activa de balance a través de operaciones que pretenden optimizar el nivel de riesgo asumido, en relación con los resultados esperados, y permiten cumplir con los niveles máximos de riesgo tolerables.

La actividad desarrollada por el COAP se apoya en las mediciones de riesgo de interés realizadas por el área de Riesgos que, actuando como unidad independiente, cuantifica periódicamente el impacto que tiene la variación de los tipos de interés en el margen financiero y el valor económico del Grupo.

Adicionalmente a la realización de mediciones de sensibilidad ante variaciones de 100 puntos básicos en los tipos de mercado, el Grupo desarrolla cálculos probabilísticos que determinan el "capital económico" y el "margen en riesgo" por riesgo de interés estructural de la actividad bancaria del Grupo excluyendo la actividad de Tesorería, a partir de modelos de simulación de curvas de tipos de interés. Periódicamente se realizan pruebas de stress testing y análisis de escenarios que permiten completar la evaluación del perfil de riesgo de interés del Grupo BBVA.

Todas estas medidas de riesgo son objeto de análisis y seguimiento posterior, trasladándose a los diferentes órganos de dirección y administración del Grupo los niveles de riesgo asumidos y el grado de cumplimiento de los límites autorizados por la Comisión Delegada Permanente.

A continuación, se presentan, en millones de euros, los niveles medios de riesgo de interés en términos de sensibilidad de las principales entidades financieras del Grupo durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009:

SOCIEDADES	Impacto Promedio Margen Financiero (Millones de euros)				
	Incremento de 100 puntos básicos				Decremento de 100 puntos básicos
	Euro	Dólar estadounidense	Resto	Total	Total
Europa	-162,1	-28,1	-1,3	-185,7	+184,6
BBVA Bancomer	-	+20,4	+30,0	+50,5	-53,7
BBVA Puerto Rico	-	+5,1	-	+5,1	-5,4
BBVA Compass	-	-6,3	-	-6,3	+22,0
BBVA Chile	-	+0,1	+0,5	+0,6	-0,9
BBVA Colombia	-	+0,3	+8,5	+8,8	-8,9
BBVA Banco Continental	-	+4,0	+3,2	+7,2	-7,3
BBVA Banco Provincial	-	+0,9	+5,3	+6,2	-6,3
BBVA Banco Francés	-	+0,0	+2,5	+2,5	-2,5

SOCIEDADES	Impacto Promedio Valor Económico (Millones de euros)				
	Incremento de 100 puntos básicos				Decremento de 100 puntos básicos
	Euro	Dólar estadounidense	Resto	Total	Total
Europa	+145,1	+6,7	-0,5	+153,1	-244,2
BBVA Bancomer	-	+70,1	-260,7	-190,6	+162,6
BBVA Puerto Rico	-	-4,3	-	-4,3	+3,6
BBVA Compass	-	-8,6	-	-8,6	-110,5
BBVA Chile	-	+1,7	-46,0	-44,3	+23,6
BBVA Colombia	-	+0,4	-13,8	-13,4	+14,7
BBVA Banco Continental	-	-7,6	-24,0	-31,5	+33,6
BBVA Banco Provincial	-	-2,0	-14,7	-16,7	+17,7
BBVA Banco Francés	-	-0,2	+2,0	+1,8	-2,0

En el proceso de medición, el Grupo ha fijado hipótesis sobre la evolución y el comportamiento de determinadas partidas, como las relativas a productos sin vencimiento explícito o contractual. Estas hipótesis se fundamentan a través de estudios que aproximan la relación entre los tipos de interés de estos productos y los de mercado y que posibilitan la desagregación de los saldos puntuales en saldos tendenciales, con grado de permanencia a largo plazo, y saldos estacionales o volátiles, con un vencimiento residual a corto plazo.

c) Riesgo de cambio estructural

El riesgo de cambio estructural se origina fundamentalmente por la exposición a las variaciones en los tipos de cambio que surgen de las sociedades dependientes extranjeras del Grupo y los fondos de dotación a las sucursales en el extranjero financiadas en divisa distinta a la de la inversión.

El COAP es el encargado de realizar las operaciones de cobertura que permiten limitar el impacto patrimonial y en solvencia de las variaciones en los tipos de cambio, de acuerdo a sus expectativas de evolución, y asegurar el contravalor en euros de los resultados en divisa que se espera obtener de dichas inversiones.

La gestión del riesgo de cambio estructural se apoya en las mediciones que realiza el área de Riesgos en base a un modelo de simulación de escenarios de tipos de cambio que permite cuantificar las variaciones de valor que se pueden producir para un nivel de confianza dado y un horizonte temporal predeterminado. La Comisión Delegada Permanente autoriza la estructura de límites y alertas sobre estas medidas de riesgo, que incluyen un límite la cifra de capital económico o pérdida inesperada producida por el riesgo de cambio de las participaciones en divisa.

A 30 de junio de 2009, el nivel de cobertura de la exposición patrimonial por riesgo de cambio estructural se situaba en el 36%. La cifra agregada de sensibilidad de la exposición patrimonial ante una depreciación del 1% en los tipos de cambio asciende a 30 de junio de 2009 a 90 millones de euros, concentrada en un 50% en el peso mexicano y en un 28% en divisas de América del Sur.

d) Riesgo estructural de renta variable

La exposición del Grupo al riesgo estructural de renta variable se deriva fundamentalmente de las participaciones mantenidas en empresas industriales y financieras con horizontes de inversión de medio/largo plazo, minorada por las posiciones netas cortas mantenidas en instrumentos derivados sobre los mismos subyacentes al objeto de limitar la sensibilidad de la cartera ante potenciales caídas de precios. La sensibilidad agregada del patrimonio neto consolidado del Grupo ante un descenso del 1% en el precio de las acciones asciende a 30 de junio de 2009 a 67 millones de euros, mientras que la sensibilidad del resultado consolidado ante la misma variación de precio en dicha fecha se estima en 4 millones de euros, siendo este último positivo en caso de caídas de precio al tratarse de posiciones netas cortas en derivados. Para determinar esta cifra se considera la exposición en acciones valoradas a precio de mercado, o valor razonable en su defecto, incluyendo las posiciones netas en opciones sobre los mismos subyacentes en términos de delta equivalente. Se excluyen las posiciones en carteras de las áreas de Tesorería.

El área de Riesgos realiza las funciones de medición y seguimiento efectivo del riesgo estructural de renta variable, para lo cual se estiman las cifras de sensibilidad y el capital necesario para cubrir las posibles pérdidas inesperadas debidas a variaciones de valor de las compañías que forman parte de dicha cartera de inversión, con un nivel de confianza que corresponde al rating objetivo de la entidad, teniendo en cuenta la liquidez de las posiciones y el comportamiento estadístico de los activos a considerar. Estas medidas se complementan con contrastes periódicos de stress y back testing y análisis de escenarios.

7.3 RIESGO DE LIQUIDEZ

La gestión y control del riesgo de liquidez pretende asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago de la entidad en tiempo y forma, sin recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas, ni deteriorar la imagen y reputación de la entidad.

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

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

El Área de Riesgos cumple su función de control, de modo totalmente independiente a las áreas gestoras de cada uno de los enfoques temporales, en cada una de las diversas unidades que conforman el Grupo. Cada una de las áreas de riesgos, que es independiente, se ajusta a los principios corporativos de control del riesgo de la liquidez que fija la Unidad Central de Riesgos de Mercados (en adelante, UCRAM) – Riesgos Estructurales.

A nivel de cada entidad, las áreas gestoras solicitan y proponen un esquema de límites y alertas, cuantitativos y cualitativos, que afectan al riesgo de liquidez tanto de corto, como de medio plazo; dicha solicitud ha de ser autorizada por la Comisión Delegada Permanente. Asimismo, el Área de Riesgos realiza las mediciones periódicas (diarias y mensuales) del riesgo incurrido, desarrolla herramientas y modelos de valoración, realiza análisis periódicos de stress, medición del grado de concentración con contrapartes interbancarias, redacción del manual de políticas y procedimientos, así como el seguimiento de los límites y alertas autorizados, que se revisan con periodicidad al menos anual.

La información sobre los riesgos de liquidez se remite periódicamente al COAP del Grupo, así como a las propias áreas gestoras. De acuerdo al Plan de Contingencias, es el Grupo Técnico de Liquidez (en adelante, G.T.L.) quien, ante cualquier señal de alerta o de posible crisis, realiza el primer análisis de la situación de liquidez de la entidad, sea ésta de corto o de largo plazo. El G.T.L. lo forman técnicos de la Mesa de Corto Plazo de Tesorería, Gestión Financiera y UCRAM - Riesgos Estructurales. Para las situaciones en que dichas alertas puedan revestir alguna gravedad, el G.T.L. informa al Comité de Liquidez, formado por los Directores de las áreas correspondientes. El Comité de Liquidez es el encargado de, en caso de extrema necesidad, convocar al Comité de Crisis.

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos contractuales, de los saldos de determinados capítulos de los balances de situación consolidados a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 sin tener en cuenta los ajustes por valoración:

Millones de euros							
Junio-09	Total	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
ACTIVO -							
Caja y depósitos en bancos centrales	23.050	21.894	244	143	88	681	-
Depósitos en entidades de crédito	24.513	3.493	9.756	2.015	2.088	4.837	2.324
Crédito a la clientela	334.440	21.213	30.888	18.304	41.728	95.821	126.486
Valores representativos de deuda	88.320	1.018	3.471	15.007	10.636	30.403	27.785
Derivados (negociación y cobertura)	37.600	-	837	1.333	5.189	16.196	14.045
PASIVO -							
Depósitos de bancos centrales	26.951	1.940	7.729	1.817	3.390	12.075	-
Depósitos de entidades de crédito	49.753	4.900	22.258	6.003	5.406	5.361	5.825
Depósitos a la clientela	248.068	100.001	59.261	30.466	37.472	15.249	5.619
Débitos representados por valores negociables	99.588	-	10.153	12.394	18.348	37.872	20.821
Pasivos subordinados	16.332	69	-	1.351	1.469	1.638	11.805
Otros pasivos financieros	8.280	4.706	906	40	615	1.689	324
Posiciones cortas de valores	2.390	-	95	-	29	-	2.266
Derivados (negociación y cobertura)	36.664	-	1.511	1.623	5.663	15.117	12.750

Millones de euros							
Diciembre-08	Total	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
ACTIVO -							
Caja y depósitos en bancos centrales	14.642	13.487	476	296	181	202	-
Depósitos en entidades de crédito	33.679	6.198	16.216	1.621	2.221	4.109	3.314
Crédito a la clientela	341.322	13.905	36.049	23.973	45.320	91.030	131.045
Valores representativos de deuda	72.704	716	1.701	12.230	9.483	24.640	23.934
Derivados (negociación y cobertura)	44.779	-	3.739	2.206	5.442	16.965	16.427
PASIVO -							
Depósitos de bancos centrales	16.762	2.419	8.737	2.441	3.165	-	-
Depósitos de entidades de crédito	49.573	4.906	22.412	4.090	5.975	6.581	5.609
Depósitos a la clientela	253.723	101.141	68.804	27.025	35.176	16.440	5.137
Débitos representados por valores negociables	101.328	-	9.788	13.516	12.072	45.469	20.483
Pasivos subordinados	16.249	69	913	1	872	3.582	10.812
Otros pasivos financieros	8.453	5.000	1.152	385	203	1.371	342
Posiciones cortas de valores	2.700	-	24	-	23	-	2.653
Derivados (negociación y cobertura)	41.535	-	2.693	3.108	6.310	15.538	13.886

Ante las circunstancias excepcionales que se produjeron en los mercados financieros internacionales, fundamentalmente en la segunda mitad de 2008, los gobiernos europeos adoptaron el compromiso de tomar las medidas oportunas para intentar solventar los problemas de la financiación bancaria y sus efectos sobre la economía real, con el objeto de preservar la estabilidad del sistema financiero internacional. Los objetivos fundamentales de dichas medidas eran asegurar condiciones de liquidez apropiadas para el funcionamiento de las instituciones financieras, facilitar el acceso a la financiación por parte de las instituciones financieras, establecer los mecanismos que permitan, en su caso, proveer recursos de capital adicional a las entidades financieras que aseguren el funcionamiento de la economía, asegurar que la normativa contable es suficientemente flexible para tomar en consideración las excepcionales circunstancias acontecidas en los mercados y reforzar y mejorar los mecanismos de coordinación entre los países europeos.

Dentro de este marco general, durante el último trimestre de 2008 en España se aprobaron las siguientes medidas:

- Real Decreto-Ley 6/2008, de 10 de octubre, por el que se crea el Fondo para la Adquisición de Activos Financieros (en adelante, FAAF), y la Orden EHA/3118/2008, de 31 de octubre que desarrolla dicho Real Decreto.
- Real Decreto-Ley 7/2008, de 13 de octubre, de Medidas Urgentes en Materia Económica en relación con el Plan de Acción Concertada de los Países de la Zona Euro y la Orden EHA/3364/2008, de 21 de noviembre:

Los Administradores del Banco, dentro de sus políticas de gestión del riesgo, tienen la posibilidad de utilizar las mencionadas medidas. No obstante, a la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios consolidados, el Grupo no se ha visto en la necesidad de utilizarlas.

7.4. CONCENTRACIONES DE RIESGO

A continuación se presentan los instrumentos financieros según su concentración por áreas geográficas, sin tener en cuenta los ajustes por valoración, a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008:

Junio-09		Millones de euros				
RIESGOS EN BALANCE	España	EUROPA excepto	USA	Latinoamérica	Resto	Total
Cartera de negociación	18.667	30.449	3.311	15.663	2.974	71.064
Valores de deuda	10.613	7.836	746	13.061	362	32.618
Instrumentos de capital	2.456	852	15	997	330	4.650
Derivados	5.598	21.761	2.550	1.605	2.282	33.796
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	226	35	447	1.378	2	2.088
Valores de deuda	55	8	446	8	1	518
Instrumentos de capital	171	27	1	1.370	1	1.570
Activos financieros disponible para la venta	24.068	10.986	8.524	9.665	3.062	56.305
Valores de deuda	20.633	10.650	7.819	9.472	1.048	49.622
Instrumentos de capital	3.435	336	705	193	2.014	6.683
Inversión crediticia	210.657	37.726	36.812	67.460	6.757	359.412
Depósitos en entidades de crédito	3.926	10.869	2.157	6.667	894	24.513
Crédito a la clientela	206.731	26.854	34.310	60.693	5.852	334.440
Valores representativos de deuda	-	3	345	100	11	459
Cartera de inversión a vencimiento	2.281	2.820	-	-	-	5.101
Derivados de cobertura	289	3.045	155	284	31	3.804
Total	256.188	85.061	49.249	94.450	12.826	497.774
RIESGOS FUERA DE BALANCE	España	EUROPA excepto	USA	Latinoamérica	Resto	Total
Garantías financieras	16.297	8.019	3.437	4.771	1.897	34.421
Otros riesgos contingentes	40.840	22.641	14.311	13.469	1.462	92.723
Total	57.137	30.660	17.748	18.240	3.359	127.144

Diciembre-08		Millones de euros				
RIESGOS EN BALANCE	España	EUROPA excepto	USA	Latinoamérica	Resto	Total
Cartera de negociación	20.489	30.251	4.566	16.120	1.873	73.299
Valores de deuda	7.799	5.926	652	11.563	616	26.556
Instrumentos de capital	2.332	1.376	80	1.071	938	5.797
Derivados	10.358	22.949	3.834	3.486	319	40.946
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	245	24	442	1.042	1	1.754
Valores de deuda	63	-	441	12	-	516
Instrumentos de capital	182	24	1	1.030	1	1.238
Activos financieros disponible para la venta	15.233	10.460	9.633	8.449	2.999	46.774
Valores de deuda	11.811	9.970	8.889	8.368	924	39.962
Instrumentos de capital	3.422	490	744	81	2.075	6.812
Inversión crediticia	215.030	44.394	38.268	69.534	8.162	375.388
Depósitos en entidades de crédito	6.556	15.848	2.479	7.466	1.330	33.679
Crédito a la clientela	208.474	28.546	35.498	61.978	6.826	341.322
Valores representativos de deuda	-	-	291	90	6	387
Cartera de inversión a vencimiento	2.396	2.889	-	-	-	5.285
Derivados de cobertura	439	2.789	270	309	26	3.833
Total	253832	90807	53.179	95.454	13.061	506.333
RIESGOS FUERA DE BALANCE	España	EUROPA excepto	USA	Latinoamérica	Resto	Total
Garantías financieras	16.843	8.969	3.456	4.721	1.963	35.952
Otros riesgos contingentes	45.039	22.366	16.194	13.559	1.739	98.897
Total	61.882	31.335	19.650	18.280	3.702	134.849

El desglose de los principales saldos de los balances de situación consolidados a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 mantenidos en moneda extranjera atendiendo a las monedas más significativas que los integran se encuentra en la Nota 2.2.4.

8. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, el importe por el que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en esa fecha entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos

matemáticos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional. En la utilización de estos modelos, se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo o pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de su valoración.

Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos y pasivos financieros del Grupo y su correspondiente valor razonable a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008:

	Nota	Millones de euros			
		Junio-09		Diciembre-08	
		Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos					
Caja y depósitos en bancos centrales	9	23.053	23.053	14.659	14.659
Cartera de negociación	10	71.064	71.064	73.299	73.299
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	2.088	2.088	1.754	1.754
Activos financieros disponibles para la venta	12	57.385	57.385	47.780	47.780
Inversiones crediticias	13	352.905	361.632	369.494	381.845
Cartera de inversión a vencimiento	14	5.099	5.080	5.282	5.221
Derivados de cobertura	15	3.804	3.804	3.833	3.833
Pasivos					
Cartera de negociación	10	37.529	37.529	43.009	43.009
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	1.295	1.295	1.033	1.033
Pasivos financieros a coste amortizado	22	452.489	450.962	450.605	447.722
Derivados de cobertura	15	1.525	1.525	1.226	1.226

En aquellos instrumentos financieros cuya contabilización en libros es diferente a su valor razonable, este último ha sido calculado de la siguiente forma:

- El valor razonable de “Caja y depósitos en bancos centrales”, por tratar de operaciones a corto plazo, se ha considerado equivalente a su valor en libros.
- El valor razonable de la “Cartera de inversión a vencimiento” se ha considerado equivalente a su valor de cotización en mercados activos.
- El valor razonable de las “Inversiones crediticias” y “Pasivos financieros a coste amortizado” ha sido estimado utilizando el método del descuento de flujos de caja previstos usando los tipos de interés de mercado a fin de cada ejercicio presentado.

Para aquellos instrumentos financieros cuyo valor en libros se corresponde con su valor razonable, el proceso de valoración se realiza según una de las siguientes metodologías:

- **Nivel 1:** Valoración utilizando directamente la propia cotización del instrumento financiero, observable y capturable de fuentes independientes y referidas a mercados activos. Se incluyen en este nivel valores representativos de deuda cotizados, otros instrumentos de capital cotizados, ciertos derivados, así como los fondos de inversión.
- **Nivel 2:** Valoración mediante la aplicación de técnicas de valoración que utilizan variables obtenidas de datos observables en el mercado.
- **Nivel 3:** Valoración mediante técnicas de valoración en las que se utilizan variables no obtenidas de datos observables en el mercado. La elección y validación de los modelos de valoración es realizada por áreas independientes al negocio.

La siguiente tabla presenta los principales instrumentos financieros registrados a valor razonable a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 desglosado según el método de valoración utilizado en la estimación del valor razonable:

	Nota	Millones de euros					
		Junio-09			Diciembre-08		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS							
Cartera de negociación	10	34.003	36.194	867	29.096	43.257	946
Valores representativos de deuda	10.2	28.499	3.781	338	22.227	4.015	314
Otros instrumentos de capital	10.3	4.149	209	292	5.348	89	360
Derivados de negociación	10.4	1.355	32.204	237	1.521	39.153	272
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	712	1.376	-	923	831	-
Valores representativos de deuda		465	53	-	515	1	-
Otros instrumentos de capital		247	1.323	-	408	830	-
Activos financieros disponibles para la venta	12	42.323	11.570	2.954	24.640	19.679	2.905
Valores representativos de deuda		37.838	11.026	755	19.274	19.384	1.173
Otros instrumentos de capital		4.485	544	2.199	5.366	295	1.732
Derivados de cobertura	15	-	3.804	-	444	3.386	2
PASIVOS							
Cartera de negociación	10	3.984	33.451	94	4.517	38.408	84
Derivados de negociación	10.4	1.594	33.451	94	1.817	38.408	84
Posiciones cortas de valores	10.1	2.390	-	-	2.700	-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	288	1.007	-	-	1.033	-
Derivados de cobertura	15	-	1.525	-	564	662	-

- A continuación se presentan los principales métodos de valoración, hipótesis e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de Nivel 2 y Nivel 3 según el tipo de instrumento:

NIVEL 2	Técnicas de valoración	Principales hipótesis	Principales inputs utilizados	Junio 2009 Valor razonable (millones de euros)
ACTIVOS FINANCIEROS				
CARTERA DE NEGOCIACIÓN				36.194
• Valores representativos de deuda	Método del valor presente.	Cálculo del valor presente de los instrumentos financieros como valor actual de los flujos de efectivo futuros (descontados a tipos de interés del mercado), teniendo en cuenta: <ul style="list-style-type: none"> • Estimación de tasas de prepago; • Riesgo de crédito de los emisores; y • Tipos de interés de mercado actuales. 	<ul style="list-style-type: none"> • Primas de riesgo. • Tipos de interés de mercado observables. 	3.781
• Instrumentos de capital		Cálculo del valor presente de los instrumentos financieros como valor actual de los flujos de efectivo futuros (descontados a tipos de interés del mercado), teniendo en cuenta: <ul style="list-style-type: none"> • Dividendos estimados; y • Tipo de interés de mercado actuales. 	<ul style="list-style-type: none"> • Estimación de dividendos. • Tipos de interés de mercado observables. 	209
• Derivados de negociación	Fórmulas Analítica / Semi-analítica	Para derivados sobre acciones, divisas o materias primas: <ul style="list-style-type: none"> • Las hipótesis de Black-Scholes tienen en cuenta los posibles ajustes a la convexidad (por ejemplo: Ajustes quanto). Para derivados sobre tipos de interés: <ul style="list-style-type: none"> • Las hipótesis de Black-Scholes asumen un proceso lognormal de los tipos forward y tienen en cuenta los posibles ajustes a la convexidad (por ejemplo, arrears, ajustes de la convexidad por tiempo). Para derivados de crédito: <ul style="list-style-type: none"> • Las hipótesis de Black-Scholes sobre primas de riesgo. 	Para derivados sobre acciones, divisas o materias primas: <ul style="list-style-type: none"> • Estructura forward del subyacente. • Volatilidad de las opciones. • Correlaciones observables entre subyacentes. 	32.204
	Para derivados sobre acciones, divisas o materias primas: <ul style="list-style-type: none"> • Simulaciones de Monte Carlo. 	Hipótesis del modelo de volatilidad local: se asume una difusión continua del subyacente con la volatilidad dependiendo del valor del subyacente y el plazo.	Para derivados sobre tipo de interés: <ul style="list-style-type: none"> • Estructura de plazos de la curva de tipo de interés. • Volatilidad del subyacente. 	
	Para derivados sobre tipos de interés: <ul style="list-style-type: none"> • Modelo de Black-Derman-Toy. 	Este modelo asume que: <ul style="list-style-type: none"> • Los tipos de interés a corto plazo siguen un proceso lognormal. • Los tipos forward en la estructura de plazos de la curva de tipos de interés están perfectamente correlacionados. 	Para derivados de crédito: <ul style="list-style-type: none"> • Cotizaciones de los Credit Derivatives Swaps (CDS). 	
	Para derivados de crédito: <ul style="list-style-type: none"> • Modelos de tipo de interés. 	Estos modelos asumen una difusión continua de la intensidad de los impagos.		
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS				1.376
• Valores representativos de deuda	Método del valor presente.	Mismas hipótesis que Valores representativos de deuda de negociación.	Mismos inputs que Valores representativos de deuda de negociación.	53
• Instrumentos de capital		Mismas hipótesis que Instrumentos de capital de negociación.	Mismos inputs que instrumentos de capital de negociación.	1.323
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA				11.570
• Valores representativos de deuda	Método del valor presente.	Mismas hipótesis que Valores representativos de deuda de negociación.	Mismos inputs que Valores representativos de deuda de negociación.	11.026
• Instrumentos de capital		Mismas hipótesis que Instrumentos de capital de negociación.	Mismos inputs que instrumentos de capital de negociación.	544
DERIVADOS DE COBERTURA	Los mismos modelos que para Derivados de negociación	Mismas hipótesis que Derivados de negociación.	Mismos inputs que derivados de negociación.	3.679
PASIVOS FINANCIEROS				
CARTERA DE NEGOCIACIÓN: Derivados de negociación	Los mismos modelos que para Derivados de negociación - activo.	Mismas hipótesis que Derivados de negociación (activos).	Mismos inputs que derivados de negociación (activos).	33.451
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS	Método del valor presente.	Mismas hipótesis que Valores representativos de deuda de negociación (activos).	Mismos inputs que Valores representativos de deuda de negociación (activos).	1.007
DERIVADOS DE COBERTURA	Los mismos modelos que para Derivados de negociación (Activos).	Mismas hipótesis que Derivados de negociación (Activos).	Mismos inputs que Derivados de negociación (Activos).	1.350

NIVEL 3	Técnicas de valoración	Principales hipótesis	Principales inputs no observables	Junio 2009 Valor razonable (millones de euros)
ACTIVOS FINANCIEROS				
CARTERA DE NEGOCIACIÓN				
<ul style="list-style-type: none"> Valores representativos de deuda 	<ul style="list-style-type: none"> Método del valor presente; y Modelo "time default" para instrumentos financieros de la familia de los Collateralized Debt Obligations (CDOs) 	<p>Cálculo del valor presente de los instrumentos financieros como valor actual de los flujos de efectivo futuros (descontados a los tipos de interés del mercado), teniendo en cuenta:</p> <ul style="list-style-type: none"> Estimación de tasas de prepago; Riesgo de crédito de los emisores; y Tipos de interés de mercado actuales. <p>En el caso de la valoración de los Assets Backed Securitites (ABSs) los prepagos futuros son calculados en base a los tipos de prepago condicional suministrado por los propios emisores.</p> <p>El modelo "time-to-default" está basado en una cópula gaussiana estadística como una medida de probabilidad de impago. Una de las principales variables usadas es la correlación de impagos extrapolada de varias tranchas de índices (ITRAXX y CDX) con la cartera subyacente de nuestros CDOs, utilizando la pérdida esperada como base de realización.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Tasas de prepagos. Correlación de impago. Spread de crédito.(1) 	338
<ul style="list-style-type: none"> Instrumentos de capital 	<ul style="list-style-type: none"> Método del valor presente; y Net asset value (NAV) para Hedge funds. 	<p>Cálculo del valor presente de los instrumentos financieros como valor actual de los flujos de efectivo futuros (descontados a tipos de interés del mercado), teniendo en cuenta:</p> <ul style="list-style-type: none"> Dividendos estimados; y Tipo de interés de mercado actuales. 	<ul style="list-style-type: none"> Spread de crédito. (1) NAV suministrado por el administrador de los fondos. 	292
<ul style="list-style-type: none"> Derivados de negociación 	<p>Para futuros y forwards de tipo de interés:</p> <ul style="list-style-type: none"> Método del valor presente. Modelo "Libor Market". 	<p>El modelo "Libor Market" evoluciona la estructura de plazos completa de la curva de tipo de interés asumiendo un proceso lognormal CEV (elasticidad constante de la varianza) multidimensional para los tipos de interés forward. El proceso lognormal CEV se utiliza para dar cuenta de la presencia de la distorsión de la volatilidad.</p> <p>Las opciones son valoradas mediante modelos de valoración generalmente aceptados, a los que se incorpora la volatilidad implícita observada.</p>	<p>Para futuros y forwards de tipo de interés:</p> <ul style="list-style-type: none"> Correlation decay. (2) 	237
	<p>Para opciones de renta variable y tipo de cambio:</p> <ul style="list-style-type: none"> Simulaciones de Monte Carlo Integración numérica Black-Scholes 		<ul style="list-style-type: none"> Vol-of-vol. (3) Rever factor. (4) Volatility Spot Correlation. (5) 	
	<p>Para opciones de tipo de interés:</p> <ul style="list-style-type: none"> Black 76. Hull. Black-Derman-Toy 			
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA				
<ul style="list-style-type: none"> Valores representativos de deuda 	<ul style="list-style-type: none"> Método del valor presente. 	Mismas hipótesis que Valores representativos de deuda de negociación.	Mismos inputs que Valores representativos de deuda de negociación.	755
<ul style="list-style-type: none"> Instrumentos de capital 		Mismas hipótesis que Instrumentos de capital de negociación.	Mismos inputs que instrumentos de capital de negociación.	2.199
PASIVOS FINANCIEROS				
CARTERA DE NEGOCIACIÓN: Derivados de negociación	Los mismos modelos que para Derivados de negociación - activo.	Mismas hipótesis que Derivados de negociación (activos).	Mismos inputs que derivados de negociación (activos).	94

(1) Spread de crédito: El spread entre el tipo de interés de un activo libre de riesgo (por ejemplo: títulos del Tesoro) y el tipo de interés de cualquier otro título idéntico en todos los aspectos excepto en su calidad crediticia. Cuando se refiere a títulos ilíquidos, el spread se considera un dato de nivel 3. Basado en spreads de entidades similares.

(2) "Correlation decay": Es el factor que permite calcular como la correlación evoluciona entre diferentes pares de tipos forwards.

(3) "Vol-of-Vol": Volatilidad de la volatilidad implícita del precio. Es una medida estadística de los cambios en la volatilidad del precio.

(4) "Reversion Factor": es la velocidad con que la volatilidad revierte a su valor medio.

(5) "Volatility- Spot Correlation": es una medida estadística de la relación lineal (correlación) entre el valor de una variable de mercado y su volatilidad.

El importe de los activos reclasificados a Nivel 3 durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 asciende a 123 millones de euros, debido a que ciertos instrumentos financieros para los que previamente existía un mercado activo se han convertido en ilíquidos siendo necesario cambiar de método para determinar su valor razonable. Estos instrumentos son, fundamentalmente, hedge funds y derivados con subyacentes que se han vuelto ilíquidos.

El importe de los resultados no realizados reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 de los activos y pasivos clasificados en el Nivel 3 asciende a un cargo de 128 millones de euros.

El efecto potencial a 30 de junio de 2009 sobre la valoración de los instrumentos financieros que se derivaría de un cambio en las principales hipótesis en el caso de utilizar otras hipótesis razonablemente posibles menos favorables, tomando el valor más bajo del rango que se estima probable, supondría disminuir las ganancias, o incrementar las pérdidas, en 738 millones de euros, de los cuales 639 millones de euros se reflejaría en la cuenta de resultados consolidadas y 99 millones de euros en el patrimonio neto consolidado. El efecto de utilizar otras hipótesis razonablemente posibles más favorables que las empleadas, tomando el valor más alto del rango que se estima probable, supondría aumentar las ganancias, o disminuir las pérdidas, en 716 millones de euros, de los cuales 609 millones de euros se reflejaría en la cuenta de resultados consolidados y 107 millones de euros en patrimonio neto consolidado.

Instrumentos financieros a coste

En el Grupo existen instrumentos de capital, derivados con dichos instrumentos como subyacentes o participación de beneficios discrecional en alguna sociedad, que han sido registrados a coste en el balance de situación consolidado del Grupo porque no ha podido estimarse de forma fiable su valor razonable. A 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 el saldo de dichos instrumentos financieros ascendía a 537 millones de euros y 556 millones de euros, respectivamente. Estos instrumentos se encuentran actualmente registrados en la cartera disponible para la venta.

El valor razonable de estos instrumentos no puede ser estimado de manera fiable porque corresponde a participaciones en compañías que no cotizan en mercados organizados, y cualquier técnica de valoración que se pretenda utilizar contendría significativos inputs no observables.

A continuación se presenta el detalle de las ventas realizadas de los instrumentos financieros registrados a coste durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009:

	Millones de euros		
	Importe de venta	Importe en libros en el momento de la venta	Resultados
Ventas de instrumentos a coste	15	10	5

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

A 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008, no existían préstamos ni pasivos financieros (distintos de los indicados en los presentes estados financieros intermedios consolidados) registrados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias en los balances de situación consolidados adjuntos.

9. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 era la siguiente:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Caja	3.069	3.915
Depósitos en Banco de España	8.260	2.391
Depósitos en otros bancos centrales	11.721	8.336
Subtotal	23.050	14.642
Intereses devengados	3	17
Total	23.053	14.659

10. CARTERAS DE NEGOCIACIÓN (DEUDORA Y ACREEDORA)

10.1. COMPOSICIÓN DEL SALDO

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 era la siguiente:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Activo-		
Valores representativos de deuda	32.618	26.556
Instrumentos de capital	4.650	5.797
Derivados de negociación	33.796	40.946
Total	71.064	73.299
Pasivo-		
Derivados de negociación	35.139	40.309
Posiciones cortas de valores	2.390	2.700
Total	37.529	43.009

10.2. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

El desglose del saldo, por tipo de instrumentos, de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 era el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Emitidos por Bancos Centrales	438	378
Deuda Pública Española	9.117	6.453
Deuda Pública Extranjera	18.544	13.947
Emitidos por entidades financieras españolas	1.014	578
Emitidos por entidades financieras extranjeras	828	2.247
Otros valores de renta fija	2.677	2.953
Total	32.618	26.556

10.3. INSTRUMENTOS DE CAPITAL

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 era la siguiente:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Acciones de Sociedades Españolas	2.455	2.332
Entidades de crédito	388	444
Otras	2.067	1.888
Acciones de Sociedades Extranjeras	2.195	3.465
Entidades de crédito	172	205
Otras	2.023	3.260
Total	4.650	5.797

10.4. DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

La cartera de derivados de negociación surge de la necesidad del Grupo de gestionar los riesgos en que se incurren en el curso normal de su actividad, obedeciendo en su mayoría a las posiciones mantenidas con clientes. Los derivados de negociación son fundamentalmente contratados en mercados no organizados, con contrapartidas principalmente entidades de crédito y relacionados con riesgo de cambio, de tipo de interés y acciones.

A continuación se presenta un desglose, por tipo de operaciones, del valor razonable de los derivados financieros de negociación registrados en los balances de situación consolidados adjuntos, que mantenían en vigor las principales sociedades del Grupo a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008, distinguiendo entre mercados organizados y mercados no organizados:

Millones de euros							
Junio-09	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Riesgo sobre mercaderías	Riesgo de crédito	Otros riesgos	Total
Mercados organizados	-	5	(278)	1	-	2	(270)
Futuros financieros	-	2	5	-	-	-	7
Opciones	-	3	(283)	1	-	2	(277)
Otros productos	-	-	-	-	-	-	-
Mercados no organizados	(1.981)	(433)	1.016	33	290	2	(1.073)
Entidades de crédito	(2.202)	(2.753)	266	3	(99)	2	(4.783)
Operaciones de plazo	(1.584)	-	-	-	-	-	(1.584)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	50	-	-	-	-	50
Permutas	(622)	(2.087)	131	14	-	2	(2.562)
Opciones	4	(716)	135	(11)	-	-	(588)
Otros productos	-	-	-	-	(99)	-	(99)
Otras entidades financieras	(17)	620	(116)	3	477	-	967
Operaciones de plazo	(15)	-	-	-	-	-	(15)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	-	-	-	-	-	-
Permutas	-	566	51	3	-	-	620
Opciones	(2)	54	(167)	-	-	-	(115)
Otros productos	-	-	-	-	477	-	477
Resto de sectores	238	1.700	866	27	(88)	-	2.743
Operaciones de plazo	233	-	-	-	-	-	233
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	-	-	-	-	-	-
Permutas	6	1.571	186	21	-	-	1.784
Opciones	(1)	112	702	6	-	-	819
Otros productos	-	17	(22)	-	(88)	-	(93)
Total	(1.981)	(428)	738	34	290	4	(1.343)
de los que: Derivados de Negociación Activos	5.614	21.878	4.714	95	1.483	12	33.796
de los que: Derivados de Negociación Pasivos	7.595	22.306	3.976	61	1.193	8	35.139

Millones de euros							
Diciembre-08	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Riesgo sobre mercaderías	Riesgo de crédito	Otros riesgos	Total
Mercados organizados	-	5	(228)	-	2	-	(221)
Futuros financieros	-	-	4	-	-	-	4
Opciones	-	5	(232)	-	2	-	(225)
Mercados no organizados	(1.491)	1.288	674	93	294	-	858
Entidades de crédito	(1.676)	(1.652)	(165)	15	(196)	-	(3.674)
Operaciones de plazo	(978)	-	-	-	-	-	(978)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	68	-	-	-	-	68
Permutas	(672)	(1.580)	154	15	(196)	-	(2.279)
Opciones	(26)	(140)	(319)	-	-	-	(485)
Otras entidades financieras	(112)	1.335	(151)	27	580	-	1.679
Operaciones de plazo	(110)	-	-	-	-	-	(110)
Permutas	-	1.278	24	12	580	-	1.894
Opciones	(2)	57	(175)	15	-	-	(105)
Resto de sectores	297	1.605	990	51	(90)	-	2.853
Operaciones de plazo	378	-	-	-	-	-	378
Permutas	10	1.482	49	63	(90)	-	1.514
Opciones	(91)	119	962	(12)	-	-	978
Otros productos	-	4	(21)	-	-	-	(17)
Total	(1.491)	1.293	446	93	296	-	637
de los que: Derivados de Negociación Activos	10.940	22.574	5.082	174	2.174	2	40.946
de los que: Derivados de Negociación Pasivos	12.431	21.281	4.636	81	1.878	2	40.309

11. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 era el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Activos		
Valores representativos de deuda	518	516
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	518	516
Instrumentos de capital	1.570	1.238
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	1.175	921
Otros valores	395	317
Total	2.088	1.754
Pasivos		
Otros pasivos financieros	1.295	1.033
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	1.295	1.033
Total	1.295	1.033

12. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El desglose del saldo, por tipo de instrumentos, del epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta – Valores representativos de deuda” de los balances de situación consolidados a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, era el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Valores representativos de deuda		
Emitidos por bancos centrales	955	1.251
Deuda pública española	14.624	6.315
Deuda pública extranjera	14.969	12.010
Emitidos por entidades de crédito	12.905	13.377
Residente	4.910	4.243
No residente	7.995	9.134
Otros valores de renta fija	6.169	7.008
Residente	1.000	1.209
No residente	5.169	5.799
Total Bruto	49.622	39.961
Pérdidas por deterioro	(229)	(172)
Ajustes por derivados de cobertura y otros	226	42
Total Neto	49.619	39.831

El desglose del saldo, por tipo de instrumentos, del epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta – Instrumentos de capital” de los balances de situación consolidados a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, era el siguiente:

Millones de euros		
CONCEPTOS	Junio-09	Diciembre-08
Instrumentos de capital cotizados	6.864	7.082
Acciones de sociedades españolas	4.586	4.639
Entidades de crédito	-	22
Otras entidades	4.586	4.617
Acciones de sociedades en el extranjero	2.278	2.443
Instrumentos de capital no cotizados	902	867
Acciones de sociedades españolas	32	36
Entidades de crédito	-	1
Otras entidades	32	35
Acciones de sociedades en el extranjero	870	831
Total neto	7.766	7.949

El importe acumulado de plusvalías/minusvalías netas de impuestos reconocidas en el epígrafe de patrimonio “Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta” a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 ascendieron a 1.081 y 931 millones de euros, respectivamente. Su movimiento se detalla a continuación:

Millones de euros		
CONCEPTOS	Junio-09	Diciembre-08
Saldo al inicio del período	931	3.546
Ganancias y pérdidas por valoración	478	(2.065)
Impuesto sobre beneficios	(83)	1.172
Importes transferidos a resultados	(245)	(1.722)
Saldo al final del período	1.081	931
<i>De los que:</i>		
Renta Fija	(18)	(116)
Renta Variable	1.099	1.047

A 30 de junio de 2009, la mayoría de las minusvalías de “Activos financieros disponibles para la venta” registradas en patrimonio, corresponden a “Valores representativos de deuda”. Estas minusvalías se consideran temporales, ya que en su mayoría han surgido en un periodo inferior a un año, siendo debidas, básicamente, a la evolución de los tipos de interés.

13. INVERSIONES CREDITICIAS

13.1. COMPOSICIÓN DEL SALDO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tiene su origen es:

Millones de euros		
CONCEPTOS	Junio-09	Diciembre-08
Depósitos en entidades de crédito	24.533	33.856
Crédito a la clientela	327.926	335.260
Valores representativos de deuda	446	378
Total	352.905	369.494

13.2. DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, es:

Millones de euros		
CONCEPTOS	Junio-09	Diciembre-08
Cuentas mutuas	274	390
Cuentas a plazo	7.514	8.005
A la vista	3.979	6.433
Resto de cuentas	7.896	9.250
Adquisición temporal de activos	4.850	9.601
Total bruto	24.513	33.679
Ajustes por valoración	20	177
Pérdidas por deterioro	(83)	(74)
Intereses y comisiones devengados	103	223
Derivados de cobertura y otros	-	28
Total	24.533	33.856

13.3. CRÉDITO A LA CLIENTELA

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, es:

Millones de euros		
CONCEPTOS	Junio-09	Diciembre-08
Efectos financieros	665	587
Cartera comercial	22.166	29.215
Deudores con garantía real	146.950	145.522
Cuentas de crédito	21.462	21.593
Resto de préstamos	105.108	111.597
Adquisición temporal de activos	1.083	1.658
Deudores a la vista y varios	16.778	13.372
Arrendamientos financieros	8.719	9.341
Activos deteriorados	11.509	8.437
Total bruto	334.440	341.322
Ajustes por valoración	(6.514)	(6.062)
Pérdidas por deterioro	(7.682)	(7.431)
Intereses y comisiones devengados	421	719
Derivados de cobertura y otros	747	650
Total	327.926	335.260

En el epígrafe "Crédito a la clientela", se encuentran registrados ciertos préstamos titulizados que no han sido dados de baja del balance ya que se retienen riesgos o beneficios sustanciales relacionados con ellos porque el Grupo ha otorgado financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorben sustancialmente todas las pérdidas crediticias esperadas para el activo transferido o la variación probable de sus flujos netos de efectivo.

Los saldos registrados en balance correspondientes a estos préstamos titulizados mantenidos en balance, eran los siguientes a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Activos hipotecarios titulizados	33.108	34.012
Otros activos titulizados (*)	11.032	10.341
Total	44.140	44.353
De los que:		
Pasivos asociados a los activos mantenidos en balance (**)	11.807	14.948

(*) Principalmente préstamos al consumo, préstamos a empresas y leasing.

(**) Están registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Débitos representados por valores negociables" de los balances de situación consolidados adjuntos. (véase Nota 22.4).

Por otro lado, ciertos préstamos titulizados han podido ser dados de baja ya que no se retienen riesgos o beneficios sustanciales.

Los saldos vivos de los préstamos titulizados que sí fueron dados de baja de balance, eran los siguientes a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Activos hipotecarios titulizados	131	132
Otros activos titulizados	360	413
Total	491	545

14. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

A 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados era:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Deuda pública española cotizada	1.335	1.412
Deuda pública extranjera cotizada	2.409	2.432
Emitidos por entidades de crédito españolas	338	343
Emitidos por entidades de crédito extranjeras	411	457
Emitidos por otros sectores residentes	608	641
Total bruto	5.101	5.285
Pérdidas por deterioro	(2)	(3)
Total	5.099	5.282

Los valores extranjeros mantenidos por el Grupo a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 en la cartera de inversión a vencimiento corresponden a emisores europeos.

Seguidamente se resumen los movimientos brutos que han tenido lugar durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y durante el ejercicio 2008 en este capítulo de los balances de situación consolidados:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Saldo al inicio del periodo	5.285	5.589
Adquisiciones	-	-
Amortizaciones	(140)	(284)
Otros	(44)	(20)
Saldo al final del periodo	5.101	5.285

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 no se han producido ventas en la cartera de inversión a vencimiento del Grupo, por lo que no existió un impacto en los resultados del Grupo por dicho concepto.

15. DERIVADOS DE COBERTURA (DEUDORES Y ACREEDORES)

A 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, las principales posiciones cubiertas por el Grupo y los derivados designados para cubrir dichas posiciones son:

- Cobertura de valor razonable:
 - Títulos de deuda a tipo de interés fijo disponibles para la venta: el riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variable).
 - Títulos de deuda de renta fija a largo plazo emitidos por el Grupo: el riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variable).
 - Títulos de renta variable disponibles para la venta: el riesgo se cubre utilizando permutas de acciones.
 - Préstamos a tipo fijo: el riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variable).
- Coberturas de flujos de efectivo: La mayoría de las partidas cubiertas son préstamos de tipo de interés variable. Este riesgo se cubre con permutas de tipo de cambio y tipo de interés.
- Coberturas de inversiones netas en moneda extranjera: Los riesgos cubiertos son las inversiones realizadas en moneda extranjera en sociedades del Grupo en el extranjero. Este riesgo se cubre principalmente con opciones de tipo de cambio y compras a plazo de divisa.

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

A continuación se presenta un desglose, por tipo de riesgo cubierto, del valor razonable de los derivados financieros de cobertura registrados en los balances de situación consolidados adjuntos, que mantenía en vigor el Grupo a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008:

Junio-09	Millones de euros			Total
	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	
Mercados no organizados				
Entidades de crédito	62	2.421	(94)	2.389
Cobertura del valor razonable	-	2.043	(94)	1.949
Cobertura de flujo efectivo	60	401	-	461
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	2	(23)	-	(21)
Otras entidades financieras	-	35	(11)	24
Cobertura del valor razonable	-	35	(11)	24
Cobertura de flujo efectivo	-	-	-	-
Otros sectores	4	(137)	-	(133)
Cobertura del valor razonable	-	(137)	-	(137)
Cobertura de flujo efectivo	4	-	-	4
Total	66	2.319	(105)	2.280
de los que: Derivados de Cobertura Activos	70	3.714	20	3.804
de los que: Derivados de Cobertura Pasivos	4	1.396	125	1.525

Diciembre-08	Millones de euros		
	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Total
Mercados no organizados			
Entidades de crédito	205	2.290	2.495
Cobertura del valor razonable	-	1.972	1.972
Cobertura de flujo efectivo	106	338	444
Cobertura de una inversión neta en un negocio en	99	(20)	79
Otras entidades financieras	-	100	100
Cobertura del valor razonable	-	68	68
Cobertura de flujo efectivo	-	32	32
Otros sectores	11	1	12
Cobertura del valor razonable	-	1	1
Cobertura de flujo efectivo	11	-	11
Total	216	2.391	2.607
de los que: Derivados de Cobertura Activos	227	3.606	3.833
de los que: Derivados de Cobertura Pasivos	11	1.215	1.226

A continuación se presentan los flujos de caja previstos más significativos que el Grupo tiene cubiertos a 30 de junio de 2009 y que se espera que impacten en la cuenta de resultados consolidada en los siguientes periodos:

	Millones de euros			
	3 meses o menos	Más de 3 meses pero menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Flujos de efectivo de activos	317	844	3.110	9.528
Flujos de efectivo de pasivos	225	666	2.751	9.145

El importe previamente reconocido en patrimonio correspondiente a coberturas de flujo de efectivo que se ha reclasificado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, bien en el capítulo "Resultado de operaciones financieras (neto)" o bien en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)", durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 2 millones de euros y fue nulo durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2008.

A 30 de junio de 2009 no existen en el Grupo coberturas de transacciones previstas altamente probables.

16. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

La composición del saldo del capítulo "Activos no corrientes en venta" de los balances de situación consolidados adjuntos, en función de la procedencia de los activos, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Procedentes de:		
Inmovilizado material	566	117
Adjudicaciones o recuperaciones	546	391
Adjudicaciones	512	364
Recuperaciones de arrendamientos financieros	34	27
Pérdidas por deterioro	(89)	(64)
Total	1.023	444

La variación del saldo del epígrafe "Procedentes de Inmovilizado material" entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009, se debe fundamentalmente a la reclasificación a este epígrafe de ciertos inmuebles propiedad del Banco en España para los cuales se ha establecido un plan de venta y es altamente probable que éste tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año.

El valor razonable de los activos no corrientes en venta procedentes de adjudicaciones o recuperaciones se ha determinado tomando como referencia tasaciones realizadas por empresas homologadas como sociedades tasadoras en cada área geográfica en la que está ubicado el activo.

En el caso de España, las sociedades de valoración y tasación independientes inscritas en el Registro Oficial del Banco de España, empleadas para la valoración de estos activos son: Sociedad de Tasación, S.A., Valtecnic, S.A., Krata, S.A., Gesvalt, S.A., Alia Tasaciones, S.A., Tasvalor, S.A. y Tinsa, S.A.

A 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 no existen pasivos asociados con activos no corrientes en venta.

17. PARTICIPACIONES

17.1. PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES ASOCIADAS

A continuación se muestra el detalle del valor en libros de la participación del Grupo en las principales entidades asociadas a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008:

Entidades Asociadas	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Citic International Financial Holdings Limited CIFH	574	541
Occidental Hoteles Management, S.L.	125	128
Tubos Reunidos, S.A.	55	54
BBVA Elcano Empresarial II, S.C.R., S.A.	54	39
BBVA Elcano Empresarial, S.C.R., S.A.	54	39
Resto asociadas	80	93
Total	942	894

El desglose del saldo y los movimientos brutos que han tenido lugar durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y durante el ejercicio 2008 en este capítulo de los balances de situación consolidados, se muestran a continuación:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Saldo al inicio del periodo	894	846
Adquisiciones y ampliaciones de capital	51	655
<i>De las que:</i>		
Citic International Financial Holdings Limited (CIFH)	47	655
Otras sociedades	4	-
Ventas y reducciones de capital	(1)	(782)
<i>De las que:</i>		
Tubos Reunidos, S.A. (*)	-	(41)
Citic International Financial Holdings Limited (CIFH)	-	(739)
Traspasos y otros	(2)	175
Saldo al final del periodo	942	894
<i>Del que:</i>		
Fondo de comercio	222	217
CIFH	218	214
Resto	4	3

(*) Corresponde a la venta del 0,853% del capital social en enero de 2008.

A continuación se detallan el valor en libros y el valor razonable a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, calculado en base a la cotización oficial de las sociedades asociadas cotizadas:

SOCIEDAD	Millones de euros			
	Junio-09		Diciembre-08	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Tubos Reunidos, S.A.	55	83	54	85

El detalle de las entidades asociadas a 30 de junio de 2009 se muestra en el Anexo V.

Acuerdos con el grupo CITIC

En noviembre de 2006 y junio de 2008 BBVA alcanzó sendos acuerdos con el grupo bancario CITIC Group (en adelante, "CITIC") para desarrollar una alianza estratégica en el mercado chino.

En virtud de dichos acuerdos, a 30 de junio de 2009, BBVA mantiene una participación del 29,68% en CITIC International Financial Holdings Ltd, (en adelante, "CIFH") que desarrolla su actividad en Hong Kong, y del 10,07% en China Citic Bank (en adelante, "CNCB").

BBVA tiene además una opción de compra para adquirir un porcentaje adicional, sujeto a ciertas condiciones, durante los dos próximos años, con lo que su participación podría alcanzar hasta el 15% del capital social de CNCB.

A 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008, la participación de BBVA en CNCB se encontraba registrada en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 12).

La participación de BBVA en CNCB, es considerada estratégica para el Grupo ya que a través de la misma desarrollará su actividad financiera en China continental, y es además determinante para el desarrollo del negocio internacional de CITIC. Adicionalmente, BBVA tiene el rango de "inversor estratégico único" en CNCB.

Adicionalmente, y en el marco del compromiso estratégico en CNCB, durante el primer semestre de 2009, BBVA y CNCB han alcanzado nuevos Acuerdos de Cooperación económicos en régimen de "Beneficios Compartidos", en Financiación de Automóviles y Banca Privada.

17.2. PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES MULTIGRUPO

Aquellas sociedades multigrupo que el Grupo ha considerado, que por reflejar mejor la realidad económica de tales participaciones, debe contabilizarse por el "método de la participación" (Nota 2.1) se registran en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos.

A continuación se muestra el detalle del saldo de la participación del Grupo en las principales entidades multigrupo a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008:

Entidades Multigrupo	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Corporación IBV Participaciones Empresariales S.A.	275	385
Fideicomiso F/403853-5 BBVA Bancomer SºS ZIBAT	21	20
I+D Mexico, S.A.	16	14
Las Pedrazas Golf, S.L.	14	16
Fideicomiso Hares BBVA Bancomer F/47997-2	14	12
Dintransa Rentrucks, S.A.	14	15
Resto Multigrupo	111	111
Total	465	573
<i>Del que</i>		
Fondo de comercio		
Grupo Profesional Planeación y Proyectos S.A. de C.V.	4	4
Distransa Rentrucks, S.A.	9	8
Resto	3	4
	16	16

De haberse consolidado las entidades mencionadas en este apartado por el método de integración proporcional, el Grupo consolidado hubieran experimentado el siguiente incremento a 30 de junio de 2009:

	Millones de euros	
	Junio-09	
Activo Grupo	394	
Pasivo Grupo	859	
Resultado de la actividad de explotación	(13)	

El detalle de las entidades multigrupo consolidadas por el método de la participación a 30 de junio de 2009 se muestra en el Anexo V.

17.3. INFORMACIÓN SOBRE ENTIDADES ASOCIADAS Y MULTIGRUPO POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

A continuación, se presentan las magnitudes más representativas del balance de situación y de la cuenta de resultados de las entidades asociadas y multigrupo valoradas por el método de la participación, a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, respectivamente (véase Anexo V).

CONCEPTOS (*)	Millones de euros			
	Junio-09		Diciembre-08	
	Asociadas	Multigrupo	Asociadas	Multigrupo
Activo circulante	1.574	499	745	559
Resto de activos	2.453	360	4.162	349
Pasivo circulante	2.853	112	230	136
Resto de pasivos	1.173	747	4.677	772
Ventas netas	82	37	210	102
Margen de explotación	32	1	99	17
Ingresos netos	55	-	93	286

(*) Datos no auditados.

17.4. NOTIFICACIONES SOBRE ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES

Las notificaciones sobre adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades asociadas y multigrupo, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, se indican en el Anexo VI.

17.5 EXISTENCIA DE DETERIORO

Ni durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ni en el ejercicio 2008, se han registrado deterioros en las participaciones en las entidades asociadas o en las entidades multigrupo incluidas en esta nota.

18. ACTIVOS POR REASEGUROS

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge aquellos importes a percibir por parte de las entidades consolidadas cuyo origen son contratos de reaseguros con terceras partes.

A 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 el saldo de la participación del reaseguro en las provisiones técnicas se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Activos por reaseguros	40	29

19. ACTIVO MATERIAL

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, según la naturaleza de las partidas que lo integran, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Inmovilizado material		
De uso propio		
Terrenos y Edificios	2.467	3.030
Obras en curso	430	422
Mobiliarios, instalaciones y vehículos	4.977	4.866
Amortización acumulada	(3.727)	(3.857)
Deterioro	(19)	(19)
Cedidos por arrendamiento operativo		
Activos cedidos por arrendamiento operativo a empresas del Grupo	976	996
Amortización acumulada	(263)	(259)
Deterioro	(23)	(5)
Total inmovilizado material	4.818	5.174
Inversiones inmobiliarias		
Edificios en renta	1.805	1.777
Fincas rústicas, parcelas y solares	1	1
Otros	7	8
Leasing	1	1
Amortización acumulada	(53)	(45)
Deterioro	(77)	(8)
Total inversiones inmobiliarias	1.684	1.734
Total activo material	6.502	6.908

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

La disminución del saldo de la partida "De uso propio – Terrenos y edificios" entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009, se debe fundamentalmente a la reclasificación de determinados inmuebles propiedad del Banco en España al capítulo "Activos no corrientes en venta", tal y como se menciona en la Nota 16.

La actividad principal del Grupo se realiza, a través de una red de oficinas bancarias localizadas geográficamente tal y como se muestra en el siguiente cuadro:

ÁREA	Número de oficinas	
	Junio-09	Diciembre-08
España	3.151	3.375
América	4.162	4.267
Resto del mundo	145	145
Total	7.458	7.787

A continuación se presenta el desglose de los activos materiales correspondientes a sociedades españolas o extranjeras a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008:

	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Sociedades dependientes extranjeras	2.340	2.276
BBVA y Sociedades dependientes españolas	4.162	4.632
Total	6.502	6.908

20. ACTIVO INTANGIBLE

20.1. FONDO DE COMERCIO

La composición del saldo y el movimiento de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y durante el ejercicio 2008, en función de las sociedades que lo originan, era el siguiente:

Millones de euros				
Junio-09	Saldo al inicio del periodo	Diferencias de cambio	Otros	Saldo al final del periodo
BBVA Compass	6.643	(102)	-	6.541
Grupo Financiero Bancomer, S.A. de C.V.	406	14	-	420
Hipotecaria Nacional S.A. C.V.	178	7	-	185
BBVA Colombia, S.A.	193	5	-	198
BBVA Inversiones Chile, S.A.	71	13	-	84
Maggiore Fleet, S.p.A.	34	-	-	34
BBVA Chile, S.A.	28	5	-	33
BBVA Puerto Rico, S. A.	33	-	-	33
FORUM Servicios Financieros, S.A.	25	4	-	29
AFP Provida, S.A.	18	3	-	21
BBVA Portugal, S.A.	16	-	-	16
Finanzia, Banco de Crédito, S.A.	5	-	-	5
BBVA Finanzia S.p.A.	4	-	-	4
BBVA Bancomer USA	4	-	-	4
FORUM Distribuidora, S.A.	1	1	-	2
TOTAL INTEGRACIÓN GLOBAL	7.659	(50)	-	7.609

Millones de euros				
Diciembre-08	Saldo al inicio del periodo	Diferencias de cambio	Otros	Saldo al final del periodo
BBVA Compass (*)	6.265	366	12	6.643
Grupo Financiero Bancomer, S.A. de C.V.	485	(79)	-	406
Hipotecaria Nacional S.A. C.V.	213	(35)	-	178
BBVA Colombia, S.A.	204	(11)	-	193
BBVA Inversiones Chile, S.A.	87	(16)	-	71
Maggiore Fleet, S.p.A.	34	-	-	34
BBVA Chile, S.A.	34	(6)	-	28
BBVA Puerto Rico, S. A.	31	2	-	33
FORUM Servicios Financieros, S.A.	28	(3)	-	25
AFP Provida, S.A.	21	(3)	-	18
BBVA Portugal, S.A.	16	-	-	16
Finanzia, Banco de Crédito, S.A.	5	-	-	5
BBVA Finanzia S.p.A.	4	-	-	4
BBVA Bancomer USA	4	-	-	4
FORUM Distribuidora, S.A.	2	(1)	-	1
BBVA Renting S.p.A.	3	-	(3)	-
TOTAL INTEGRACIÓN GLOBAL	7.436	214	9	7.659

(*) Incluye los fondos de comercio de los cuatro bancos fusionados en el ejercicio 2008 (véase Nota 3).

Con carácter anual o siempre que existan evidencias de deterioro se lleva a cabo una prueba del deterioro de valor de cada sociedad generadora de un fondo de comercio. Dicha prueba compara el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se esperan obtener de dicha sociedad con el agregado de su valor en libros y su fondo de comercio, con el fin de evaluar la existencia o no de un deterioro de su valor.

A 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, no existían pérdidas por deterioro de valor en ninguna de dichas sociedades.

Ni durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ni durante el ejercicio 2008 se ha registrado ninguna pérdida o ganancia, ni se han efectuado correcciones de errores y otros ajustes significativos que se relacionen con los activos, pasivos y pasivos contingentes de las entidades adquiridas en 2008 o en ejercicios anteriores.

20.2. OTRO ACTIVO INTANGIBLE

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 se presenta a continuación:

CONCEPTOS	Millones de euros		Vida útil media (años)
	Junio-09	Diciembre-08	
Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas	372	259	5
Otros gastos amortizables	39	113	5
Otros activos inmateriales	344	409	5
Deterioro	(1)	(1)	
Total	754	780	

21. RESTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 era:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Activo -		
Existencias	1.636	1.066
Operaciones en camino	233	33
Periodificaciones	489	383
Gastos pagados no devengados	283	206
Resto de otras periodificaciones activas	206	177
Resto de otros conceptos	1.556	1.296
Total	3.914	2.778
Pasivo -		
Operaciones en camino	98	53
Periodificaciones	2.038	1.918
Gastos devengados no pagados	1.192	1.321
Resto de otras periodificaciones pasivas	846	597
Otros conceptos	623	586
Total	2.759	2.557

Dentro del capítulo "Existencias" se incluyen las adquisiciones de terrenos e inmuebles que las sociedades inmobiliarias del Grupo tienen para la venta o en su actividad de promoción.

Las sociedades que integran básicamente el capítulo de existencias son las siguientes: Anida Desarrollos Inmobiliarios, S.A., Inensur Brunete, S.L., Monasterio Desarrollo, S.L., Desarrollo Urbanístico Chamartín, S.A., Marina Llar, S.L., Montealiaga, S.A., Anida Desarrollo Singulares, S.L. y Anida Operaciones Singulares, S.L. y Anida Inmuebles España y Portugal, S.L.

22. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 era:

Millones de euros		
CONCEPTOS	Junio-09	Diciembre-08
Depósitos de Bancos Centrales	26.979	16.844
Depósitos de entidades de crédito	49.940	49.961
Depósitos de la clientela	249.096	255.236
Débitos representados por valores negociables	102.486	104.157
Pasivos subordinados	17.003	16.987
Otros pasivos financieros (*)	6.985	7.420
Total	452.489	450.605

(*) A 31 de diciembre de 2008 se incluía el dividendo a cuenta de BBVA acordado y pendiente de pago (véase Nota 4) correspondiente al tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2008 pagado el 12 de enero de 2009.

22.1. DEPÓSITOS DE BANCOS CENTRALES

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 eran:

Millones de euros		
CONCEPTOS	Junio-09	Diciembre-08
Banco de España	13.128	4.036
Dispuesto en cuentas de crédito	10.999	37
Cesión temporal de otras deudas del Estado y Tesoro	-	2.904
Cesión temporal de otros activos	2.129	1.095
Otros bancos centrales	13.823	12.726
Subtotal	26.951	16.762
Intereses devengados pendientes de vencimiento	28	82
Total	26.979	16.844

El límite de financiación asignado por el Banco de España y resto de bancos centrales al Grupo y el que tenía dispuesto a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 era el siguiente:

Millones de euros		
CONCEPTOS	Junio-09	Diciembre-08
Asignado	19.384	16.049
Dispuesto	2.442	125

22.2. DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, por tipos de instrumentos financieros a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 se muestra a continuación:

Millones de euros		
CONCEPTOS	Junio-09	Diciembre-08
Cuentas mutuas	71	90
Cuentas a plazo	33.432	35.785
Cuentas a la vista	1.944	1.228
Resto de cuentas	543	547
Cesión temporal de activos	13.763	11.923
Subtotal	49.753	49.573
Intereses devengados pendientes de vencimiento	187	388
Total	49.940	49.961

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, por tipo de instrumento financiero y por área geográfica, sin tener en cuenta los ajustes de valoración a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 era el siguiente:

Millones de euros				
Junio-09	A la vista y otros	Plazo	Activos cedidos con acuerdo de recompra	Total
España	1.124	5.922	1.370	8.416
Resto de Europa	443	16.574	1.030	18.047
Estados Unidos	31	5.331	824	6.186
Latinoamérica	394	2.340	10.539	13.273
Resto del mundo	23	3.808	-	3.831
Total	2.015	33.975	13.763	49.753

Millones de euros				
Diciembre-08	A la vista y otros	Plazo	Activos cedidos con acuerdo de recompra	Total
España	676	4.413	1.131	6.220
Resto de Europa	82	17.542	2.669	20.293
Estados Unidos	40	8.164	1.093	9.297
Latinoamérica	439	3.518	7.030	10.987
Resto del mundo	80	2.696	-	2.776
Total	1.317	36.333	11.923	49.573

22.3. DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, por tipos de instrumentos financieros a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Administraciones Públicas	19.804	18.837
Españolas	4.075	6.320
Extranjeras	15.714	12.496
Ajustes por valoración	15	21
Otros sectores residentes	93.052	98.630
Cuentas corrientes	21.488	20.725
Cuentas de ahorro	26.260	23.863
Imposiciones a plazo	37.241	43.829
Cesiones temporales de activos	7.271	9.339
Otras cuentas	241	62
Ajustes por valoración	551	812
No residentes	136.240	137.769
Cuentas corrientes	29.642	28.160
Cuentas de ahorro	20.267	22.840
Imposiciones a plazo	80.668	79.094
Cesiones temporales de activos	5.033	6.890
Otras cuentas	168	104
Ajustes por valoración	462	681
Total	249.096	255.236
De los que:		
En euros	116.303	121.895
En moneda extranjera	132.793	133.341
De los que:		
Depósitos de la clientela sin intereses devengados	248.242	254.075
Intereses devengados	854	1.161

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, por tipos de instrumento y por área geográfica, a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, sin considerar los ajustes por valoración, era la siguiente:

Millones de euros					
Junio-09	A la vista y otros	Ahorro	Plazo	Activos cedidos con acuerdo de recompra	Total
España	24.933	26.322	37.747	7.574	96.576
Resto de Europa	3.636	393	22.034	5	26.068
Estados Unidos	9.526	8.815	42.131	-	60.472
Latinoamérica	22.806	11.918	21.962	5.033	61.719
Resto del mundo	356	47	2.831	-	3.234
Total	61.257	47.495	126.705	12.612	248.069

Millones de euros					
Diciembre-08	A la vista y otros	Ahorro	Plazo	Activos cedidos con acuerdo de recompra	Total
España	26.208	23.892	45.299	9.746	105.145
Resto de Europa	3.214	360	22.733	34	26.341
Estados Unidos	8.288	10.899	36.997	-	56.184
Latinoamérica	20.219	9.911	20.195	6.868	57.193
Resto del mundo	1.576	2.488	4.796	-	8.860
Total	59.505	47.550	130.020	16.648	253.723

22.4. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES Y PASIVOS SUBORDINADOS

La composición del saldo del epígrafe "Débitos representados por valores negociables" de los balances de situación consolidados adjuntos, por tipos de instrumentos financieros y por monedas a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 era la siguiente:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Pagarés y efectos		
En euros	15.616	9.593
En otras divisas	12.574	10.392
Subtotal	28.190	19.985
Bonos y Obligaciones emitidos		
En euros -		
Bonos y Obligaciones no convertibles a tipo de interés variable	7.241	11.577
Bonos y Obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo	6.244	4.736
Cédulas Hipotecarias	37.623	38.481
Pasivos Financieros Híbridos	275	-
Bonos de Titulizaciones realizadas por el Grupo	10.648	13.783
Intereses devengados y otros (*)	2.817	2.668
En moneda extranjera -		
Bonos y Obligaciones no convertibles a tipo de interés variable	4.593	8.980
Bonos y Obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo	1.983	1.601
Cédulas Hipotecarias	737	1.005
Pasivos Financieros Híbridos	889	-
Otros valores asociados a actividades financieras	6	15
Bonos de Titulizaciones realizadas por el Grupo	1.159	1.165
Intereses devengados y otros (*)	81	161
Subtotal	74.296	84.172
Total	102.486	104.157

(*) Operaciones de cobertura y gastos de emisión.

La composición del saldo del epígrafe “Pasivos subordinados” de los balances de situación consolidados adjuntos, por tipos de instrumentos financieros a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Financiación subordinada	10.826	10.785
Participaciones preferentes	5.506	5.464
Subtotal	16.332	16.249
Intereses devengados y otros	671	738
Total	17.003	16.987

El movimiento habido durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y de 2008 en los epígrafes “Débitos representados por valores negociables” y “Pasivos subordinados” se indica a continuación:

	Millones de euros				
	Saldo vivo al inicio del periodo	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo al final del periodo
Junio-09					
Emitidos en un estado miembro de la Unión Europea	111.158	67.118	(64.420)	(4.751)	109.105
Con folleto informativo	111.125	67.118	(64.420)	(4.751)	109.072
Sin folleto informativo	33	-	-	-	33
Emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	9.986	5.333	(3.869)	(1.066)	10.384
Total	121.144	72.451	(68.289)	(5.817)	119.489

	Millones de euros				
	Saldo vivo al inicio del periodo	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo al final del periodo
Junio-08					
Emitidos en un estado miembro de la Unión Europea	109.643	34.419	(35.377)	(2.281)	106.404
Con folleto informativo	109.610	34.419	(35.377)	(2.281)	106.371
Sin folleto informativo	33	-	-	-	33
Emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	8.745	19.528	(18.625)	(422)	9.226
Total	118.388	53.947	(54.002)	(2.703)	115.630

22.4.1 PAGARÉS Y EFECTOS

Estos pagarés fueron emitidos básicamente por la sociedad dependiente española Banco de Financiación, S.A. y por BBVA, S.A.

22.4.2. BONOS Y OBLIGACIONES EMITIDOS

A continuación, se detallan los tipos de interés medios de bonos y obligaciones emitidos en euros y moneda extranjera a tipo fijo y variable en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y el ejercicio 2008:

	Junio-09		Diciembre-08	
	Euros	Moneda extranjera	Euros	Moneda extranjera
Tipo fijo	3,90%	4,10%	3,86%	4,79%
Tipo variable	1,39%	3,72%	4,41%	4,97%

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

22.4.3. PASIVOS SUBORDINADOS

22.4.3.1. FINANCIACIÓN SUBORDINADA

Estas emisiones tienen el carácter de deuda subordinada no convertible por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes.

El detalle del saldo de esta cuenta de los balances de situación consolidados adjuntos sin tener en cuenta los ajustes por valoración, en función de la moneda de emisión y del tipo de interés de las emisiones, se muestra en el Anexo VIII.

22.4.3.2. PARTICIPACIONES PREFERENTES

El desglose por sociedades de esta cuenta de los balances de situación consolidados a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 se indica a continuación:

Millones de euros		
CONCEPTOS	Junio-09	Diciembre-08
BBVA Internacional, Ltd. ⁽¹⁾	500	500
BBVA Capital Finance, S.A.U.	2.975	2.975
Banco Provincial, S.A	69	70
BBVA Internacional Preferred, S.A.U. ⁽²⁾	1.944	1.901
Phoenix Loan Holdings, Inc.	18	18
Total	5.506	5.464

(1) Cotiza en AIAF España.

(2) Cotiza en Bolsa de Londres y Nueva York.

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

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

23. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

A 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados era:

Millones de euros		
CONCEPTOS	Junio-09	Diciembre-08
Provisiones Técnicas para:		
Provisiones matemáticas	5.623	5.503
Provisión para siniestros	726	640
Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones	473	428
Total	6.822	6.571

24. PROVISIONES

A continuación, se muestra el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008:

Millones de euros			
CONCEPTOS	Nota	Junio-09	Diciembre-08
Fondos para pensiones y obligaciones similares	25	6.296	6.359
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		299	263
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		355	421
Otras provisiones		1.638	1.635
Total		8.588	8.678

25. COMPROMISOS CON EL PERSONAL

Tal y como se describe en la Nota 2.2.3, el Grupo tiene asumidos con el personal compromisos post-empleo de prestación definida y de aportación definida, con un incremento progresivo de estos últimos, principalmente, por las nuevas contrataciones.

25.1. COMPROMISOS POR PENSIONES EN PLANES DE APORTACIÓN DEFINIDA

Los compromisos por pensiones en planes de aportación definida corresponden a las aportaciones corrientes que anualmente realiza el Grupo a favor del personal en activo. Dichas aportaciones se van devengando con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio correspondiente (véase Nota 2.2.3) y, por tanto, no suponen el registro de un pasivo en los balances de situación consolidados adjuntos.

Las aportaciones a planes de aportación definida durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y de 2008 fueron 45 y 33 millones de euros, respectivamente.

25.2 COMPROMISOS POR PENSIONES EN PLANES DE PRESTACIÓN DEFINIDA Y OTRAS RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO

Los compromisos por pensiones en planes de prestación definida corresponden, principalmente, al personal jubilado o prejubilado del Grupo, a ciertos colectivos del personal aún activo en el Grupo en el caso de jubilación, y a la mayoría del personal en activo para los compromisos de incapacidad permanente y fallecimiento.

A continuación se detallan los compromisos por pensiones en planes de prestación definida y la mayoría de retribuciones a largo plazo, en España y en el exterior según el desglose siguiente:

CONCEPTOS	Millones de euros					
	Compromisos en España		Compromisos en el exterior		TOTAL	
	Junio-09	Diciembre-08	Junio-09	Diciembre-08	Junio-09	Diciembre-08
Retribuciones post-empleo						
Compromisos por pensiones	3.059	3.060	929	903	3.988	3.963
Prejubilaciones	3.293	3.437	-	-	3.293	3.437
Atenciones sociales post-empleo	216	221	394	364	610	585
Total de compromisos	6.568	6.718	1.323	1.267	7.891	7.985
Contratos de seguros afectos						
Compromisos por pensiones	437	436	-	-	437	436
	437	436	-	-	437	436
Otros Activos afectos						
Compromisos por pensiones	-	-	929	889	929	889
Atenciones sociales post-empleo	-	-	323	301	323	301
	-	-	1.252	1.190	1.252	1.190
Compromisos netos de activos afectos	6.131	6.282	71	77	6.202	6.359
de los que:						
Activos netos	-	-	(94)	-	(94)	-
Pasivos netos (*)	6.131	6.282	165	77	6.296	6.359

(*) Registrado en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados adjuntos.

El movimiento habido durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y de 2008 desglosado para cada tipo de compromiso neto, se muestra a continuación:

Junio-09	Millones de euros					
	Compromisos en España			Compromisos en el exterior		Total
	Compromisos por pensiones	Prejubilaciones	Atenciones sociales post-empleo	Compromisos por pensiones	Atenciones sociales post-empleo	
Saldo al inicio del periodo	2.624	3.437	221	13	64	6.359
Gastos financieros	57	71	5	33	19	185
Ingresos financieros	-	-	-	(32)	(15)	(47)
Coste normal del periodo	7	-	1	11	6	25
Incorporaciones y prejubilaciones del periodo	5	113	-	-	-	118
Coste de servicios pasados o cambios en el plan	7	-	-	-	-	7
Adquisiciones o desinversiones realizadas	-	-	-	-	-	-
Efecto de reducciones o liquidaciones	-	-	-	-	-	-
Pagos	(87)	(332)	(14)	(1)	-	(434)
Diferencias de tipo de cambio	-	-	-	-	1	1
Pérdidas (Ganancias) actuariales	3	5	1	(1)	-	8
Aportaciones	-	-	-	(23)	(4)	(27)
Otros movimientos	6	(1)	2	-	-	7
Saldo al final del periodo	2.622	3.293	216	-	71	6.202

Junio-08	Millones de euros						Total
	Compromisos en España			Compromisos en el exterior			
	Compromisos por pensiones	Prejubilaciones	Atenciones sociales post-empleo	Compromisos por pensiones	Atenciones sociales post-empleo		
Saldo al inicio del periodo	2.648	2.950	234	35	66	5.933	
Gastos financieros	58	61	5	37	18	179	
Ingresos financieros	-	-	-	(37)	(15)	(52)	
Coste normal del periodo/prejubilaciones del periodo	11	533	1	12	7	564	
Coste de servicios pasados o cambios en el plan	-	-	-	5	-	5	
Adquisiciones o desinversiones realizadas	-	-	-	-	-	-	
Efecto de reducciones o liquidaciones	-	-	-	(5)	(5)	(10)	
Pagos	(85)	(325)	(40)	-	-	(450)	
Diferencias de tipo de cambio	-	-	-	1	-	1	
Pérdidas (Ganancias) actuariales	(9)	(5)	-	-	-	(14)	
Aportaciones	-	-	-	(51)	(10)	(61)	
Otros movimientos	2	(7)	8	32	1	36	
Saldo al final del periodo	2.625	3.207	208	29	62	6.131	

Los otros compromisos con el personal, correspondientes a premios por antigüedad, se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones – Otras provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 24) y ascienden a 33 millones de euros a 30 de junio de 2009 (36 millones de euros a 31 de diciembre de 2008), de los que 12 millones de euros a sociedades españolas y 21 millones de euros corresponden a sociedades en el exterior (11 y 25 millones de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2008).

25.2.1. Principales compromisos en España:

Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 para la cuantificación de estos compromisos, son las siguientes:

CONCEPTOS	
Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P.
Tipo de interés técnico anual acumulativo	4,50%/ Curva de bonos AA
Índice de precios al consumo anual acumulativo	2,00%
Tasa de crecimiento de salarios anual acumulativo	Al menos 3,00% (en función del colectivo)
Edades de jubilación	Las correspondientes a la primera fecha en la que se tenga derecho a jubilación o la pactada contractualmente a nivel individual en el caso de prejubilaciones

Compromisos por pensiones

Para cubrir determinados compromisos por pensiones se han contratado pólizas de seguros con compañías de seguros no vinculadas con el Grupo. Estos compromisos se encuentran cubiertos por activos y, por tanto, se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos por el importe neto de los compromisos menos los activos afectos a los mismos. A 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, el importe de los activos afectos a los mencionados contratos de seguro era igual al importe de los compromisos a cubrir, siendo por lo tanto el importe neto igual a cero en los balances de situación consolidados adjuntos.

Por otro lado, los compromisos por pensiones incluyen compromisos por prestación definida para los que se han contratado pólizas de seguros con BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros, compañía de seguros perteneciente al Grupo en un 99,95%. Los activos en los que la compañía de seguros ha invertido el importe de las pólizas no pueden ser considerados activos afectos de acuerdo con la NIC 19 y se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos en los distintos epígrafes del activo en función de la clasificación de los instrumentos financieros que correspondan. Por su parte, los compromisos se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 24).

Prejubilaciones

Durante el primer semestre del 2009, el Grupo en España ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente, oferta que ha sido aceptada por 223 empleados (993 empleados durante el primer semestre del 2008).

Los compromisos por prejubilaciones en España a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 se encuentran registrados como provisiones en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" (véase Nota 23) de los balances de situación consolidados adjuntos por importe de 3.293 y 3.437 millones de euros, respectivamente.

El coste de las prejubilaciones realizadas en el periodo se ha registrado con cargo a la cuenta “Dotaciones a Provisiones (Neto) - Dotaciones a Fondos de Pensiones y Obligaciones Similares - Prejubilaciones” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Estimación del pago de prestaciones

La estimación anual del pago de prestaciones correspondientes a los compromisos en España para los próximos 10 años es la siguiente:

Año	Compromisos en España (millones de euros)		
	Compromisos por pensiones	Prejubilaciones	Atenciones sociales post-empleo
2009	173	606	20
2010	178	539	19
2011	178	498	18
2012	177	458	17
2013	176	415	17
2014-2018	850	1.293	81

Impacto en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

A continuación, se resumen los cargos registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por los compromisos de retribuciones post-empleo de sociedades en España:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Junio-08
Intereses y cargas asimiladas		
Coste por interés de los fondos de pensiones	133	124
Gastos de personal		
Dotaciones a planes de pensiones	7	11
Atenciones sociales	1	1
Dotaciones a provisiones (neto)		
Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares		
Fondos de pensiones	18	(14)
Prejubilaciones	113	533
Total	272	655

25.2.2. Compromisos en el Exterior

Los principales compromisos post-empleo con el personal en el exterior corresponden a los existentes en México, Portugal y Estados Unidos, representando conjuntamente un 95% del total de compromisos con el personal en el exterior a 30 de junio de 2009 y un 16% del total de compromisos con el personal de todo el Grupo BBVA a 30 de junio de 2009 (94% y 15%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2008).

A 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 el desglose por países de los distintos compromisos mantenidos con el personal del Grupo en el exterior se muestra a continuación:

	Millones de euros					
	Compromiso		Activo Afecto		Compromiso / Activo Neto	
	Junio-09	Diciembre-08	Junio-09	Diciembre-08	Junio-09	Diciembre-08
Retribuciones post-empleo						
Compromisos por pensiones						
México	402	387	453	436	(51)	(49)
Portugal	293	283	288	283	5	-
Estados Unidos	168	167	145	133	23	34
Resto	66	66	43	37	23	29
	929	903	929	889	-	14
Atenciones sociales post-empleo						
México	389	360	323	301	66	59
Portugal	-	-	-	-	-	-
Estados Unidos	-	-	-	-	-	-
Resto	5	4	-	-	5	4
	394	364	323	301	71	63
Total de compromisos	1.323	1.267	1.252	1.190	71	77

La parte pendiente de trasvase a 30 de junio de 2009 al nuevo sistema de aportación definida en el saldo de compromisos y de los activos afectos correspondientes a México del colectivo que aceptó la propuesta de transformación de sus compromisos asciende a 29 millones de euros.

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

Los activos afectos en México y Portugal son, prácticamente en su totalidad, valores representativos de deuda. En Estados Unidos incluyen también instrumentos de capital por 50% aproximadamente.

Las obligaciones devengadas por estos compromisos, se encuentran registradas en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 24) y se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos netos de los activos afectos a estos compromisos. Los valores actuales de los compromisos se cuantifican en base a hipótesis actuariales.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en la cuantificación de los compromisos con el personal a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 en México, Portugal y Estados Unidos:

CONCEPTOS	México	Portugal	Estados Unidos
Tablas de mortalidad	EMSSA 97	TV88/90	RP 2000 Projected
Tipo de interés técnico anual acumulativo	10,3%	5,9%	6,9%
Índice de precios al consumo anual acumulativo	3,8%	2,0%	2,5%
Tasa crecimiento de salarios anual acumulativo	4,8%	3,0%	4,0%
Tasa rentabilidad esperada anual acumulativo	9,8%	4,6%	7,5%
Tasa de tendencia de crecimiento de costes médicos	6,8%	-	n/a

La estimación anual del pago de prestaciones correspondientes a estos compromisos para los próximos 10 años es la siguiente:

Año	Compromisos en el exterior		
	México	Portugal	Estados Unidos
2009	30	15	7
2010	30	15	7
2011	30	16	8
2012	31	16	8
2013	31	16	9
2014-2018	174	80	61

El análisis anual de sensibilidad ante variaciones en las tasas de tendencia en el crecimiento de costes médicos de México es el siguiente:

	Millones de euros	
	México	
	1% incremento	1% decremento
Incremento/Decremento en coste normal del período y costes por intereses	11	(9)
Incremento/Decremento en el compromiso	72	(57)

A continuación se resumen los cargos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por estos compromisos para el conjunto de sociedades en México, Portugal y Estados Unidos correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y 1 de enero y 30 de junio de 2008:

Junio-09	Millones de euros			
	México	Otros	Portugal	USA
	Pensiones	compromisos	Pensiones	Pensiones
Margen de interés	(2)	4	2	-
Gastos de personal	3	6	2	2
Dotaciones a provisiones (neto)	11	-	3	(1)
Total	12	10	7	1

Junio-08	Millones de euros			
	México	Otros	Portugal	USA
	Pensiones	compromisos	Pensiones	Pensiones
Margen de interés	1	3	1	(1)
Gastos de personal	7	7	2	3
Dotaciones a provisiones (neto)	(3)	(5)	6	(1)
Total	5	5	9	1

26. INTERESES MINORITARIOS

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo del capítulo "Intereses minoritarios" del patrimonio neto consolidado a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 se presenta a continuación:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Grupo BBVA Colombia	27	26
Grupo Chile	251	194
Grupo BBVA Banco Continental	314	278
Grupo BBVA Banco Provincial	477	413
Grupo BBVA Banco Francés	97	88
Otras sociedades	53	50
Total	1.219	1.049

A continuación se detalla el importe de la participación en beneficios en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y de 2008 de los minoritarios del Grupo. Estos importes se encuentran recogidos bajo el capítulo "Resultado atribuido a intereses minoritarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Junio-08
Grupo BBVA Colombia	3	3
Grupo BBVA Chile	34	22
Grupo BBVA Banco Continental	69	48
Grupo BBVA Banco Provincial	110	66
Grupo BBVA Banco Francés	22	24
Otras sociedades	5	6
Total	243	169

27. CAPITAL

A 30 de junio de 2009, el capital social de BBVA, era de 1.836.504.869,29 euros, dividido en 3.747.969.121 acciones nominativas de 0,49 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas mediante anotaciones en cuenta.

Todas las acciones del capital social de BBVA poseen los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo derechos de voto distintos para ningún accionista. No existen acciones que no sean representativas de capital.

A 30 de junio de 2009, las acciones de BBVA cotizan en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Frankfurt, Londres, Zurich y México. Los American Depositary Shares (ADS) de BBVA cotizan en Nueva York y se negocian también en la Bolsa de Lima (Perú) a través de un acuerdo de intercambio entre ambos mercados.

Adicionalmente, a 30 de junio de 2009, las acciones de BBVA Banco Continental, S.A., Banco Provincial S.A., BBVA Colombia, S.A., BBVA Chile, S.A., BBVA Banco Francés, S.A. y AFP Provida cotizan en sus respectivos mercados de valores locales y, en el caso de las dos últimas entidades, en la Bolsa de Nueva York. Asimismo, BBVA Banco Francés, S.A. cotiza en el mercado latinoamericano de la Bolsa de Madrid.

A 30 de junio de 2009, BBVA no tenía conocimiento de la existencia en su capital social de participación significativa alguna a excepción de la ostentada por D. Manuel Jove Capellán quien, a dicha fecha, poseía una participación del 4,41% del capital social de BBVA a través de las sociedades Inveravante Inversiones Universales, S.L., Bourdet Inversiones, SICAV, S.A. y Doniños de Inversiones, SICAV, S.A. El descenso de la participación de D. Manuel Jove respecto al 5,01% que poseía a cierre del ejercicio 2007, es consecuencia de una operación de préstamo de valores (en concreto, 25.000.000 acciones) realizada conforme a la disposición adicional 18 de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre. En su momento, la cancelación del préstamo determinará la recuperación por el Sr. Jove del 5,01% anterior.

Por otro lado, State Street Bank and Trust Co., Chase Nominees Ltd, The Bank of New York International Nominees y Clearstream AG en su condición de bancos custodios/depositarios internacionales, ostentaban a 30 de junio de 2009 un 4,95%, un 6,85%, un 3,35% y un 3,21% del capital social de BBVA, respectivamente.

No se tiene conocimiento de la existencia de participaciones directas o indirectas a través de las cuales se ejerza la propiedad o el control sobre el Banco.

BBVA no ha recibido comunicación alguna acreditativa de la existencia de pactos parasociales que incluyan la regulación del ejercicio del derecho de voto en sus juntas generales o que restrinjan o condicionen la libre transmisibilidad de las acciones de BBVA ni conoce ningún acuerdo que pudiera dar lugar a cambios en el control del emisor.

28. PRIMA DE EMISIÓN

Los importes de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos ascienden a 12.453 y 12.770 millones de euros a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008, respectivamente.

La variación del saldo se debe al cargo por importe de 317 millones de euros correspondiente a la retribución a los accionistas materializada el 20 de abril de 2009 como complemento a los dividendos correspondientes a 2008, que fue aprobada en la Junta General de Accionistas del 13 de marzo de 2009.

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

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

29. RESERVAS

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 era el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Reserva legal	367	367
Reserva indisponible por capital amortizado	88	88
Reserva indisponible sobre acciones de la sociedad dominante	535	604
Reserva indisponible por redenominación en euros del capital	2	2
Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996	78	82
Reservas libre disposición	2.776	1.927
Reservas de consolidación atribuidas al Banco y sociedades dependientes	8.463	6.340
Total	12.309	9.410

29.1. RESERVA LEGAL

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social, límite alcanzado por BBVA a 30 de junio de 2009. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado.

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

29.2. RESERVAS INDISPONIBLES

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, existe una reserva indisponible registrada por la reducción de valor nominal de cada acción realizada en abril de 2000, y otra reserva indisponible relacionada con el importe de las acciones propias en poder del propio banco al final de cada ejercicio, así como por el importe de los créditos en vigor en dichas fechas que se hayan concedido a clientes para la compra de acciones del propio banco o que cuenten con la garantía de dichas acciones.

Por último, y de acuerdo con lo establecido en la ley 46/1998, sobre introducción del euro, está registrada una reserva por el efecto del redondeo que se produjo en la redenominación a euros del capital.

29.3. REVALORIZACIÓN REAL DECRETO-LEY 7/1996 (REGULARIZACIONES Y ACTUALIZACIONES DEL BALANCE)

Banco de Bilbao, S.A. y Banco de Vizcaya, S.A. se acogieron, con anterioridad a la fusión, a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances. Asimismo, el 31 de diciembre de 1996 el Banco Bilbao Vizcaya se acogió a la revalorización de inmovilizado material prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, aplicando los coeficientes máximos autorizados, con el límite del valor de mercado que se deriva de las valoraciones existentes. Como consecuencia de estas actualizaciones, el coste y la amortización del inmovilizado material se incrementaron en los siguientes importes que, a su vez, fueron aplicados en la forma que se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de euros
	Junio-09
Regularizaciones y actualizaciones legales del Inmovilizado material:	
Coste	187
Menos -	
Gravamen único de actualización (3%)	(6)
Saldo a 31 de diciembre de 1999	181
Rectificación como consecuencia de la comprobación por parte de la Administración Tributaria en 2000	(5)
Traspaso a Reservas libre disposición	(98)
Total	78

Una vez que la Administración Tributaria comprobó en el año 2000 el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", dicho saldo sólo podía destinarse, sin devengo de impuesto, a eliminar resultados contables negativos y a la ampliación del capital social, hasta el 1 de enero del año 2007, fecha a partir de la cual el saldo remanente puede destinarse a reservas de libre disposición, en la medida en que las plusvalías hayan sido amortizadas o hayan sido transmitidos o dados de baja los elementos actualizados.

29.4. RESERVAS Y PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

El desglose por sociedades o grupos de sociedades de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Por Integración global y proporcional:		
Grupo BBVA Bancomer	5.454	3.489
Grupo Chile	418	248
Grupo BBVA Banco Provincial	414	198
Grupo BBVA Continental	131	95
Grupo BBVA Puerto Rico	72	44
Grupo BBVA USA Bancshares	99	(84)
Grupo BBVA Portugal	(197)	(220)
Grupo BBVA Colombia	(206)	(264)
Grupo BBVA Banco Francés	(129)	(305)
BBVA Luxinvest, S.A.	1.232	1.232
Corporacion General Financiera, S.A.	1.215	979
BBVA Seguros, S.A.	1.052	862
Anida Grupo Inmobiliario, S.L.	402	380
Cidessa Uno, S.L.	746	298
BBVA Suiza, S.A.	233	222
Bilbao Vizcaya Holding, S.A.	166	150
Finanzia, Banco de Crédito, S.A.	147	144
Compañía de Cartera e Inversiones, S.A.	123	121
Banco Industrial de Bilbao, S.A.	96	114
BBVA Panamá, S.A.	135	108
Banco de Crédito Local de España, S.A.	-	(243)
BBVA International Investment Corporation	(418)	(418)
Resto	(33)	135
Subtotal	11.152	7.285
Por método de la participación:	443	609
Corp. IBV Participaciones Empresariales, S.A.	249	437
Citic Intern.Final.Holding	164	151
Tubos Reunidos, S.A.	51	53
Resto	(21)	(32)
Total	11.595	7.894

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

A 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008, en los estados financieros individuales de las sociedades dependientes que dan origen a los saldos que figuran registrados en el epígrafe "Reservas y Pérdidas en sociedades consolidadas – Por integración global y proporcional" del detalle anterior, 1.950 y 2.217 millones de euros, tenían la consideración de reservas restringidas, de las cuales, todas ellas son reservas indisponibles para las acciones de las sociedades.

30. VALORES PROPIOS

A lo largo de los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y de 2008, las sociedades del Grupo han realizado las siguientes transacciones con acciones emitidas por el Banco:

CONCEPTOS	Junio-09		Junio-08	
	Nº acciones	Millones de euros	Nº acciones	Millones de euros
Saldo al inicio del periodo	61.539.883	720	15.836.692	389
+ Compras	377.532.513	2.774	535.893.548	7.813
- Ventas y otros movimientos	(433.220.188)	(3.337)	(512.159.773)	(7.527)
+/- Derivados sobre acciones BBVA	-	(134)	-	(3)
Saldo al final del periodo	5.852.208	23	39.570.467	672
<i>De los que:</i>				
En propiedad de BBVA	2.315.059	(8)	1.312.163	139
En propiedad de Corporación General Financiera, S.A.	3.524.033	31	38.252.870	532
En propiedad de otras sociedades del Grupo	13.116	-	5.434	1
Precio medio de compra en euros	7,35		14,58	
Precio medio de venta en euros	6,86		14,34	
Resultados netos por transacciones (Fondos propios-Reservas)	(305)		(128)	

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

El porcentaje de acciones mantenido en autocartera del Grupo durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y el ejercicio 2008 era el siguiente:

	Junio-09		Diciembre-08	
	Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo
% de acciones en autocartera	0,074%	2,695%	0,318%	3,935%

El número de acciones de BBVA, cuyo valor nominal por acción era de 0,49 euros, aceptadas en concepto de garantía a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 era el siguiente:

CONCEPTOS	Junio-09	Diciembre-08
Número de acciones en garantía	106.204.680	98.228.254
Valor nominal por acción	0,49	0,49
Porcentaje que representan sobre el capital	2,83%	2,62%

El número de acciones de BBVA propiedad de terceros pero gestionados por alguna sociedad del Grupo a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 era el siguiente:

CONCEPTOS	Junio-09	Diciembre-08
Número de acciones propiedad de terceros	93.339.768	104.534.298
Valor nominal por acción	0,49	0,49
Porcentaje que representan sobre el capital	2,49%	2,8%

31. COEFICIENTES DE SOLVENCIA

A 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, los recursos computables del Grupo excedían los requeridos por las normativas en vigor en cada fecha (véase Nota 1.6), tal y como se muestra a continuación:

	Millones de euros	
	Junio-09 (*)	Diciembre-08
Recursos básicos	22.915	22.107
Capital	1.837	1.837
Reservas de la matriz	19.926	21.394
Reservas en sociedades consolidadas	2.933	(626)
Intereses minoritarios	1.151	928
Acciones preferentes	5.433	5.391
Deducciones (Fondo de comercio y otros)	(9.963)	(9.998)
Beneficio atribuido neto (menos dividendos)	1.598	3.181
Recursos segunda categoría	11.897	12.543
Otros conceptos y deducciones	(1.426)	(957)
Recursos adicionales por grupo mixto (**)	1.191	1.129
Total recursos propios computables	34.577	34.822
Total recursos propios mínimos	23.667	24.124

(*) Datos provisionales.

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

32. SITUACIÓN FISCAL

A) GRUPO FISCAL CONSOLIDADO

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

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

B) EJERCICIOS SUJETOS A INSPECCIÓN FISCAL

Los periodos sujetos a revisión en el Grupo Fiscal Consolidado a 30 de junio de 2009 son 2.004 y siguientes respecto de los principales impuestos que le son de aplicación.

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

Hasta el 30 de junio de 2009 y como consecuencia de la actuación de las autoridades fiscales, se incoaron actas de inspección hasta el ejercicio 2003 inclusive, en varias sociedades del Grupo, algunas de ellas firmadas en disconformidad. Una vez considerada la naturaleza temporal de alguno de los conceptos incoados, los importes que, en su caso, pudieran derivarse de las mismas se encuentran provisionados.

Asimismo se produjeron las comunicaciones de inicio de actuaciones inspectoras para los ejercicios 2004 a 2006 para los principales impuestos a los que el Grupo Fiscal se encuentra sujeto, sin que las mismas hayan finalizado a 30 de junio de 2009.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que puedan darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones de las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, en opinión del Consejo de Administración del Banco y de sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a los estados financieros intermedios consolidados adjuntos del Grupo.

C) CONCILIACIÓN

A continuación se indica la conciliación entre el gasto por el Impuesto sobre Sociedades aplicando el tipo impositivo general y el gasto registrado por el citado impuesto en las cuentas de resultados consolidadas adjuntas:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Junio-08
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo	1.201	1.347
Disminuciones por diferencias permanentes:		
Deducciones y bonificaciones en sociedades consolidadas	(139)	(255)
Otros conceptos, neto	(155)	1
Aumentos (Disminuciones) netos por diferencias temporarias	(373)	119
Cuota del Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	534	1.212
Dotación (Utilización) de Activos y Pasivos por impuestos diferidos	373	(119)
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos devengados en el periodo	907	1.093
Ajustes al Impuesto sobre beneficios y otros impuestos de periodos anteriores	54	120
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	961	1.213

El tipo fiscal se indica a continuación:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Junio-08
Grupo fiscal consolidado	2.023	2.030
Otras entidades españolas	(51)	68
Entidades extranjeras	2.031	2.392
	4.003	4.490
Impuesto sobre beneficios	961	1.213
Tipo fiscal efectivo	24,00%	27,02%

D) IMPUESTOS REPERCUTIDOS EN EL PATRIMONIO NETO

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

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Cargos a patrimonio neto	244	187
Abonos a patrimonio neto	(65)	(2)
Total	179	185

E) IMPUESTOS DIFERIDOS

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

A 30 de junio de 2009 los principales conceptos por los que las sociedades del Grupo tienen registrados activos por impuestos diferidos corresponden a dotaciones para cubrir compromisos por pensiones y obligaciones similares con el personal (por 28 millones de euros en BBVA Bancomer, S.A. de C.V. y 1.438 millones de euros en BBVA) y a dotaciones del fondo para cobertura de insolvencias (347 millones de euros en BBVA Bancomer, S.A. de C.V. y 896 millones de euros en BBVA).

33. GARANTÍAS FINANCIERAS Y DISPONIBLES POR TERCEROS

La composición del saldo de estos epígrafes a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 era:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Riesgos contingentes -		
Fianzas, avales y cauciones	27.014	27.649
Redescuentos, endosos y aceptaciones	42	81
Otros	7.365	8.222
	34.421	35.952
Compromisos contingentes -		
Disponibles por terceros:	85.140	92.663
Por entidades de crédito	2.254	2.021
Por el sector Administraciones Públicas	3.417	4.221
Por otros sectores residentes	33.091	37.529
Por sector no residente	46.378	48.892
Otros compromisos	7.583	6.234
Total	92.723	98.897

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para las sociedades consolidadas, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía (véase Nota 41).

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2009 y durante el ejercicio 2008 no se han garantizado emisiones significativas de valores representativos de deuda emitidas por entidades asociadas, multigrupo (contabilizadas por el método de la participación) y sociedades ajenas al Grupo.

34. ACTIVOS AFECTOS A OTRAS OBLIGACIONES PROPIAS Y DE TERCEROS

A 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008, los activos de propiedad de las entidades consolidadas que garantizaban operaciones propias ascendían a 84.702 y 76.259 millones de euros, respectivamente. Este importe corresponde principalmente a activos entregados en garantía de las líneas de financiación a corto plazo asignadas al Grupo por el Banco de España y a la emisión de las cédulas hipotecarias a largo plazo (Nota 22.4) que, de acuerdo con la Ley del Mercado Hipotecario, se consideran aptos como garantía frente a terceros.

A 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 no existían activos propiedad del Grupo afectos a obligaciones propias o de terceros adicionales a los descritos en las diferentes notas de estos estados financieros intermedios consolidados.

35. OTROS ACTIVOS CONTINGENTES

A 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 no existían activos contingentes significativos.

36. COMPROMISOS DE COMPRA Y DE VENTA

Los instrumentos financieros vendidos con compromiso de recompra no son dados de baja en los balances de situación consolidados y el importe recibido por la venta se considera como una financiación recibida de terceros.

Los instrumentos financieros comprados con compromiso de venta posterior no son dados de alta en los balances de situación consolidados y el importe entregado por la compra se considera como una financiación otorgada a terceros.

A continuación se desglosan los compromisos de compra y venta del Grupo BBVA 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Instrumentos financieros vendidos con compromisos de post-compra	28.503	32.569
Instrumentos financieros comprados con compromisos de post-venta	5.933	11.259

A continuación se detallan los vencimientos de otras obligaciones de pago futuras a partir del 30 de junio de 2009:

CONCEPTOS	Millones de euros				Total
	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	
Por arrendamiento financiero	-	-	-	-	-
Por arrendamiento operativo	340	84	125	222	771
Por obligaciones de compra	86	21	-	-	107
Proyectos Informáticos	33	18	-	-	51
Otros Proyectos	53	3	-	-	56
Total	426	105	125	222	878

37. OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

A continuación se desglosan las partidas más significativas a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Instrumentos financieros confiados por terceros	502.524	510.019
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	4.292	5.208
Valores recibidos en préstamo	114	71

Los recursos de clientes fuera de balance a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 son los siguientes:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Recursos de clientes fuera de balance	124.892	114.840
- Comercializados y gestionados por sociedades del Grupo:		
- Sociedades y fondos de inversión	38.453	37.076
- Fondos de pensiones	51.291	42.701
- Ahorro en contratos de seguros	9.416	10.398
- Carteras de clientes gestionadas	25.636	24.582
<i>De los que:</i>		
Carteras gestionadas discrecionalmente	10.922	12.176
- Comercializados por el Grupo pero gestionados por terceros ajenos al Grupo:		
- Sociedades y fondos de inversión	71	59
- Fondos de pensiones	25	24
- Ahorro en contratos de seguros	-	-

38. INTERESES, RENDIMIENTOS Y CARGAS ASIMILADAS

38.1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y de 2008:

Millones de euros		
CONCEPTOS	Junio-09	Junio-08
Bancos Centrales	150	225
Depósitos en entidades de crédito	422	639
Créditos a la clientela	9.873	11.249
De las Administraciones Públicas	262	365
Sector residente	4.549	5.416
Sector no residente	5.062	5.468
Valores representativos de deuda	1.729	1.908
De negociación	859	1.113
De inversión	870	795
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	106	111
Actividad de seguros	471	474
Otros rendimientos	160	176
Total	12.911	14.782

Los importes que fueron reconocidos por derivados de cobertura en el patrimonio neto consolidado durante el periodo y aquellos importes que fueron dados de baja del patrimonio neto consolidado e incluidos en los resultados consolidados durante el periodo se informan en los “Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados” adjuntos.

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

Millones de euros		
CONCEPTOS	Junio-09	Junio-08
Mercado Interior	6.310	7.685
Exportación	6.601	7.097
<i>Unión Europea</i>	674	932
<i>Países OCDE</i>	3.771	4.178
<i>Resto de países</i>	2.156	1.987
Total	12.911	14.782
<i>De los que:</i>		
BBVA, S.A.		
Mercado Interior	5.975	7.022
Exportación	535	743
<i>Unión Europea</i>	352	459
<i>Países OCDE</i>	40	88
<i>Resto de países</i>	143	196
Total	6.510	7.765

38.2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

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

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Junio-08
Banco de España y otros Bancos Centrales	113	235
Depósitos en entidades de crédito	922	1.535
Depósitos de la clientela	2.618	4.442
Débitos representados por valores negociables	1.484	1.818
Pasivos subordinados	782	525
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(373)	95
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	140	130
Actividad de seguros	339	363
Otras cargas	28	84
Total	6.053	9.227

38.3. RENDIMIENTO MEDIO DE INVERSIONES Y COSTE MEDIO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presenta el rendimiento medio de las inversiones en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y de 2008:

ACTIVO	Millones de euros					
	Junio-09			Junio-08		
	Saldos medios	Intereses y rendimientos asimilados	Tipos medios(%)	Saldos medios	Intereses y rendimientos asimilados	Tipos medios(%)
Caja y depósitos en bancos centrales	17.760	150	1,71	13.130	225	3,45
Cartera de títulos y derivados	134.238	2.171	3,26	114.803	2.426	4,25
Depósitos en entidades de crédito	27.569	440	3,22	28.966	690	4,79
Euros	16.466	264	3,23	20.446	468	4,61
Moneda extranjera	11.103	176	3,19	8.520	222	5,24
Créditos a la clientela	333.584	10.081	6,09	312.286	11.312	7,28
Euros	224.373	5.324	4,78	216.856	6.323	5,86
Moneda extranjera	109.211	4.757	8,78	95.430	4.989	10,51
Otros ingresos financieros	-	69	-	-	129	-
Otros activos	32.199	-	0,00	30.273	-	-
ACTIVO/INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	545.350	12.911	4,77	499.458	14.782	5,95

Durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y de 2008 el coste medio de financiación fue el siguiente:

PASIVO	Millones de euros					
	Junio-09			Junio-08		
	Saldos medios	Intereses y cargas asimiladas	Tipos medios(%)	Saldos medios	Intereses y cargas asimiladas	Tipos medios(%)
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	72.081	1.316	3,68	73.905	1.883	5,12
Euros	30.854	572	3,74	31.528	799	5,10
Moneda extranjera	41.227	744	3,64	42.377	1.084	5,14
Depósitos de la clientela	248.261	2.546	2,07	227.863	3.779	3,34
Euros	116.854	899	1,55	114.453	1.699	2,99
Moneda extranjera	131.407	1.647	2,53	113.410	2.080	3,69
Valores negociables y pasivos subordinados	123.203	1.920	3,14	118.548	3.176	5,39
Euros	94.067	1.482	3,18	99.078	2.716	5,51
Moneda extranjera	29.136	438	3,02	19.470	460	4,75
Otros costes financieros	-	271	-	-	389	-
Otros pasivos	73.369	-	-	51.911	-	-
Patrimonio neto	28.436	-	-	27.230	-	-
PASIVO+PAT NETO/INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	545.350	6.053	2,24	499.458	9.227	3,72

La variación experimentada en el saldo de los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimiladas” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas entre los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y de 2008 viene determinada por la variación en los precios (efecto precio) y la variación en el volumen de actividad (efecto volumen), como se desglosa a continuación:

	Millones de euros		
	Efecto volumen-precio 2009/2008		
	Efecto volumen (1)	Efecto precio (2)	Efecto total
Caja y depósitos en bancos centrales	78	(153)	(75)
Cartera de títulos y derivados	395	(650)	(255)
Depósitos en entidades de crédito	(37)	(214)	(251)
Euros	(93)	(111)	(204)
Moneda extranjera	66	(112)	(46)
Créditos a la clientela	705	(1.937)	(1.232)
Euros	183	(1.183)	(1.000)
Moneda extranjera	689	(921)	(232)
Otros productos financieros		(59)	(59)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	1.270	(3.141)	(1.871)
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	(57)	(510)	(567)
Euros	(21)	(205)	(227)
Moneda extranjera	(35)	(305)	(340)
Depósitos de la clientela	316	(1.550)	(1.234)
Euros	26	(826)	(800)
Moneda extranjera	317	(751)	(434)
Valores negociables y pasivos subordinados	107	(1.363)	(1.256)
Euros	(152)	(1.083)	(1.234)
Moneda extranjera	225	(248)	(23)
Otros costes financieros		(118)	(118)
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	792	(3.967)	(3.175)
MARGEN DE INTERESES			1.303

(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.

39. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL

En este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas corresponde a los dividendos de acciones e instrumentos de capital distintos de los procedentes de las participaciones en entidades valoradas por el método de la participación (véase Nota 40), según el siguiente desglose:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Junio-08
Dividendos procedentes de:		
Cartera de negociación	62	66
Activos financieros disponibles para la venta	186	175
Total	248	241

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

El resultado aportado por las entidades valoradas por el método de la participación en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y 2008 se muestra a continuación:

Millones de euros		
CONCEPTOS	Junio-09	Junio-08
Corporación IBV Participaciones Empresariales, S.A.	16	145
Servired Española de Medios de Pago, S.A.	(4)	-
Tubos Reunidos, S.A.	4	11
CITIC International Financial Holding Limited CIFH	2	22
BBVA Elcano Empresarial, S.C.R.,S.A.	5	(5)
BBVA Elcano Empresarial II, S.C.R.,S.A.	5	(5)
Resto	(1)	5
Total	27	173

41. COMISIONES PERCIBIDAS

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

Millones de euros		
CONCEPTOS	Junio-09	Junio-08
Comisiones de disponibilidad	44	28
Pasivos contingentes	130	118
Créditos documentarios	21	21
Avales y otras garantías	109	97
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	6	11
Servicios de cobros y pagos	1.268	1.313
Servicio de valores	836	983
Asesoramiento y dirección de operaciones singulares	2	6
Asesoramiento y similares	11	11
Operaciones de factoring	6	14
Comercialización de productos financieros no bancarios	46	52
Otras comisiones	289	242
Total	2.638	2.778

42. COMISIONES PAGADAS

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

Millones de euros		
CONCEPTOS	Junio-09	Junio-08
Corretajes en operaciones activas y pasivas	3	5
Comisiones cedidas a terceros	335	302
Otras comisiones	119	187
Total	457	494

43. RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)

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

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Junio-08
Cartera de negociación	136	280
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	29	17
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	281	721
Activos financieros disponibles para la venta	245	667
Inversión crediticia	11	7
Resto	25	47
Total	446	1.018

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, atendiendo a la naturaleza de los instrumentos financieros que dieron lugar a estos saldos adjuntos, es el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Junio-08
Valores representativos de deuda	356	(150)
Instrumentos de capital	420	(266)
Crédito a la clientela	24	30
Derivados	(409)	1.326
Depósitos de la clientela	-	12
Otros	55	66
Total	446	1.018

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009, correspondientes a las coberturas de valor razonable más significativas del Grupo, se registraron en la cuenta de resultados 171 millones de euros de ganancias por los instrumentos de cobertura y 174 millones de euros de pérdidas por los instrumentos cubiertos atribuibles al riesgo cubierto.

Los importes registrados en resultados por ineficacias de coberturas de flujo de efectivo y coberturas de inversiones netas en moneda extranjera en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y de 2008 no son significativos.

44. OTROS PRODUCTOS Y OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del saldo del capítulo "Otros productos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es el siguiente:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Junio-08
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	1.313	1.518
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	229	228
De las que:		
Inmobiliarias	5	12
Resto de productos de explotación	213	185
Total	1.755	1.931

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

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Junio-08
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	936	1.226
Variación de existencias	191	195
Resto de cargas de explotación	360	297
<i>De los que:</i>		
Fondo de garantía de depósitos	169	118
Total	1.487	1.718

45. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

45.1 GASTOS DE PERSONAL

La composición de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es la siguiente:

CONCEPTOS	Nota	Millones de euros	
		Junio-09	Junio-08
Sueldos y salarios		1.754	1.796
Seguridad Social		276	288
Dotaciones a fondos de pensiones internos	25	22	31
Aportaciones a fondos de pensiones externos	25	34	33
Otros gastos de personal		205	195
Total		2.291	2.343

A 30 de junio de 2009, determinadas sociedades del Grupo tienen implementados varios programas corporativos destinados a la adquisición bonificada de acciones de BBVA. El coste de estos programas se registra con cargo a la cuenta "Otros gastos de personal" del detalle anterior.

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales y áreas geográficas, de los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y 2008 es el siguiente:

CONCEPTOS	Número medio de empleados	
	Junio-09	Junio-08
Sociedades bancarias españolas		
Directivos	1.034	1.074
Técnicos	20.767	21.517
Administrativos	5.447	6.450
Sucursales en el extranjero	670	751
	27.918	29.792
Sociedades en el extranjero		
México	26.857	27.222
Venezuela	6.053	6.025
Argentina	4.205	4.201
Colombia	4.263	4.395
Perú	4.200	3.635
Estados Unidos	10.571	12.161
Resto	4.868	4.872
	61.017	62.511
Administradoras de Fondos de Pensiones	5.899	8.577
Otras sociedades no bancarias	10.437	11.293
Total	105.271	112.173

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales y género, durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y de 2008, son los siguientes:

CONCEPTOS	Junio-09 Número medio de empleados		Junio-08 Número medio de empleados	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	1.624	322	1.619	313
Técnicos	28.211	24.271	26.342	17.561
Administrativos	21.856	28.987	31.178	35.160
Total	51.691	53.580	59.139	53.034
<i>De los que:</i>				
BBVA, S.A.	16.072	11.282	17.172	11.909

A 30 de junio de 2009 el número de empleados del Grupo ascienden a 103.655 de los que 50.791 son hombres y 52.864 mujeres.

Remuneraciones basadas en instrumentos de capital

Liquidación del Plan de retribución en acciones a largo plazo 2006-2008

La liquidación del Plan de Retribución en acciones a largo plazo 2006-2008 fue aprobada por la Junta General de accionistas celebrada el 13 de marzo de 2009.

Dado que el Grupo había quedado en tercer lugar entre los 13 Bancos de referencia, el TSR que se aplicó en la liquidación del plan supuso la aplicación de un coeficiente multiplicador del 1,42 que aplicado al número de acciones teóricas asignadas a cada beneficiario, determinó un número total de 13.677.226 acciones a entregar en todo el Grupo. El precio final de las acciones a entregar en contraprestación se fijó en 6,25 euros por acción.

Programa de Retribución Variable Plurianual en Acciones para el Equipo Directivo de BBVA 2009-2010

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 13 de marzo de 2009 aprobó un Programa de Retribución Variable Plurianual en Acciones dirigido a los miembros del equipo directivo del Grupo (en adelante, el Programa). El Programa entró en vigor el 15 de abril de 2009 y finalizará el 31 de diciembre de 2010 y se tiene prevista su liquidación el 15 de abril de 2011.

Este Programa consiste en la promesa de entrega de acciones ordinarias de BBVA a los miembros del equipo directivo del Grupo (incluyendo a los Consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección de BBVA).

Al inicio del Programa, se asigna a cada uno de los beneficiarios un número inicial de "unidades". A la finalización del mismo, el número definitivo de acciones a entregar será igual al resultado de multiplicar el número asignado de "unidades" por un coeficiente entre 0 y 2 que se establecerá en función de la evolución del Total Shareholders's Return (TSR) – revalorización de la acción más dividendos – del Banco durante el periodo de vigencia del Programa por comparación con la evolución de dicho indicador para otros 18 bancos de referencia de Europa y Estados Unidos.

Para obtener el importe del compromiso a registrar en los estados financieros consolidados, durante el periodo de vigencia del Programa, el número de "unidades" así determinado se multiplica por el precio medio estimado de la acción en el momento de la liquidación del Programa.

A 30 de junio de 2009, la estimación del número de "unidades" asciende a 6.939.407 en todo el Grupo, incluyendo a los consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección de BBVA (véase Nota 54).

El importe del Programa se irá periodificando a lo largo de la vida del mismo. El gasto registrado durante el periodo desde el 15 de abril al 30 de junio de 2009 ascendió a 3 millones de euros y se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos de Personal – Otros gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjuntas, registrándose su contrapartida en el epígrafe "Fondos propios – Otros instrumentos de capital" del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2009, neto del correspondiente efecto fiscal.

Incentivación a Largo Plazo de Compass

El Consejo de Administración de Compass Bancshares (en adelante, "Compass") aprobó un plan de retribución en acciones a largo plazo dirigido a miembros del equipo directivo y del personal clave de Compass y sus subsidiarias. Este plan entró en vigor en 2008 y tiene una duración de tres años.

Dicho plan consiste en la promesa de entregar un número de "acciones restringidas" (American Depositary Shares ADS de BBVA que no pueden ser vendidos, transferidos, dados en garantía, o endosados durante el ejercicio de restricción), y/o en la asignación a los beneficiarios de "unidades de acciones restringidas", cada una de las cuales representa la obligación de Compass de entregar un número equivalente de ADS una vez transcurrido en plazo de restricción en función del cumplimiento de determinados criterios.

El número máximo inicial de ADS disponibles para la distribución de este plan es 1.320.911 ADS (1 ADS equivale a una acción ordinaria de BBVA) lo que representa el 0,035% del capital social del Banco.

A 30 de junio de 2009, sólo se habían asignado "unidades de acciones restringidas". El número de "unidades de acciones restringidas" asignadas a 320 empleados beneficiarios es 931.267 lo que representa el 0,025% del capital social del Banco, sujetos a ejercicios de restricción durante 2009, 2010 y 2011.

El gasto registrado durante el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2009, ascendió a 4,2 millones de dólares (equivalentes a 3,1 millones de euros) y se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos de Personal – Otros gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho periodo, registrándose su contrapartida en el epígrafe "Fondos propios – Otros instrumentos de capital – Resto" del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2009, neto del correspondiente efecto fiscal.

45.2 OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

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

Millones de euros		
CONCEPTOS	Junio-09	Junio-08
Tecnología y sistemas	279	290
Comunicaciones	128	125
Publicidad	127	135
Inmuebles, instalaciones y material	309	294
<i>De los que:</i>		
Gastos alquileres (*)	141	130
Tributos	129	169
Otros gastos de administración	471	460
Total	1.443	1.473

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

46. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)

Las dotaciones netas con cargo a resultados correspondientes a los epígrafes “Fondos para pensiones y obligaciones similares”, “Provisiones para riesgos y compromisos contingentes”, “Provisiones para impuestos y Otras contingencias legales” y “Otras provisiones” durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y 2008 fueron las siguientes:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Junio-08
Fondos de Pensiones y obligaciones similares	146	512
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	(67)	(47)
Provisiones para impuestos, otras contingencias legales y otras provisiones	73	147
Total	152	612

47. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)

A continuación se presentan las pérdidas por deterioro de los activos financieros desglosados por la naturaleza de dichos activos durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y de 2008:

CONCEPTOS	Nota	Millones de euros	
		Junio-09	Junio-08
Activos financieros disponibles para la venta	12	77	22
Valores representativos de deuda		74	21
Otros instrumentos de capital		3	1
Cartera de inversión a vencimiento	14	(1)	1
Inversiones crediticias		1.869	1.141
<i>De los que:</i>			
Recuperación de activos fallidos	7	(80)	(94)
Total		1.945	1.164

48. PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)

A continuación se presentan las pérdidas por deterioro de los activos no financieros desglosados por la naturaleza de dichos activos durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y de 2008:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Junio-08
Activo material	(100)	-
Existencias	(145)	-
Resto	(26)	(6)
Total	(271)	(6)

49. GANANCIAS Y PÉRDIDAS EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA

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

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Junio-08
Ganancias:		
Enajenación de participaciones	3	9
Enajenación de activos materiales y otros	14	19
Pérdidas:		
Enajenación de participaciones	(1)	-
Enajenación de activos materiales y otros	(7)	(7)
Total	9	21

50. GANANCIAS Y PÉRDIDAS DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS

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

	Nota	Millones de euros	
		Junio-09	Junio-08
Ganancias por ventas de inmuebles		110	67
Deterioro de activos no corrientes en venta		(40)	(15)
Ganancias por ventas de activos financieros disponibles para la venta estratégicos	2.2.1.a	-	727
<i>De los que:</i>			
Bradesco		-	727
Total		70	779

51. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Los flujos de efectivo por las actividades de explotación se han incrementado entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 por importe de 8.530 millones de euros, comparado con el descenso de 8.765 millones de euros correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2008. Las variaciones más significativas se presentan en las líneas de Inversiones crediticias y Activos financieros disponibles para la venta.

Los flujos de efectivo por las actividades de inversión se han incrementado entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 por importe de 75 millones de euros, comparado con los 1.144 millones de euros correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2008. La variación más significativa es en la línea de otros cobros relacionados con actividades de inversión.

Los flujos de efectivo por las actividades de financiación han descendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 por importe de 177 millones de euros, comparado con el descenso de 1.667 millones de euros de variación correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2008. La variación más significativa se presenta en la línea de adquisición y enajenación de instrumentos de capital propio.

A continuación se presenta un desglose de los principales flujos de efectivo de las actividades de inversión a 30 de junio de 2009 y a 30 de junio de 2008:

CONCEPTOS	Junio-09	
	Inversiones (-)	Desinversiones (+)
Activos materiales	(16)	-
Activos intangibles	-	27
Participaciones	(4)	14
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	(7)	27
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(150)	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	184
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-

CONCEPTOS	Junio-08	
	Inversiones (-)	Desinversiones (+)
Activos materiales	-	116
Activos intangibles	-	101
Participaciones	(40)	65
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	(12)	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(142)	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	182
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	874

52. HONORARIOS DE AUDITORIA

Los honorarios por servicios contratados durante el primer semestre de 2009 por las sociedades del Grupo con sus respectivos auditores y otras empresas auditoras, se presentan a continuación:

CONCEPTOS	Millones de euros
Auditorías de las sociedades revisadas por las firmas de la organización mundial Deloitte	7,9
Honorarios por auditorías realizadas por otras firmas	0,1
Otros informes requeridos por la normativa legal y fiscal emanada de los organismos supervisores nacionales de los países en los que el Grupo opera, y revisados por las firmas de la organización mundial Deloitte	2,6

Por otro lado, las distintas sociedades del Grupo han contratado otros servicios a 30 de junio de 2009, con el siguiente detalle:

CONCEPTOS	Millones de euros
Firmas de la organización mundial Deloitte	0,6
Otras firmas	2,1

Los servicios contratados con los auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, así como en la "Sarbanes-Oxley Act of 2002" asumida por la "Securities and Exchange Comisión" ("SEC"); por lo que no incluyen la realización de trabajos incompatibles con la función auditora.

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.

53.1 OPERACIONES CON ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS

A 30 de junio de 2009, los saldos de las operaciones mantenidas con accionistas significativos (véase Nota 27) corresponden a “Depósitos de la clientela” por importe de 31 millones de euros, “Créditos a la clientela” por importe de 38 millones de euros y “Riesgos Contingentes” por importe de 14 millones de euros, todos ellos realizados en condiciones normales de mercado.

A 31 de diciembre de 2008, los saldos de las operaciones mantenidas con accionistas significativos (véase Nota 27) corresponden a “Depósitos de la clientela” por importe de 27 millones de euros, “Créditos a la clientela” por importe de 40 millones de euros y “Riesgos Contingentes” por importe de 11 millones de euros, todos ellos realizados en condiciones normales de mercado

53.2 OPERACIONES CON ENTIDADES DEL GRUPO BBVA

Los saldos de las principales magnitudes de los balances de situación consolidados, derivados de las transacciones efectuadas por el Grupo con las entidades asociadas y las sociedades controladas conjuntamente que consolidan por el método de la participación (Nota 2.1), a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 eran las siguientes:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Activo:		
Depósitos en entidades de crédito	21	27
Crédito a la clientela	638	507
Pasivo:		
Depósitos en entidades de crédito	1	1
Depósitos de la clientela	102	23
Débitos representados por valores negociables	292	344
Cuentas de orden:		
Riesgos contingentes	39	37
Compromisos contingentes	380	415

Los saldos de las principales magnitudes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas derivados de las transacciones con las entidades asociadas y las sociedades controladas conjuntamente que consolidan por el método de la participación eran las siguientes:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Junio-08
Pérdidas y ganancias:		
Ingresos financieros	8	16
Costes financieros	4	9

En los estados financieros intermedios consolidados del Grupo no hay otros efectos significativos derivados de relaciones con estas sociedades, salvo los derivados de la aplicación del criterio de valoración por el método de la participación (Nota 2.1) y de pólizas de seguros para cobertura de compromisos por pensiones o similares, que se describen en la Nota 24.

A 30 de junio de 2009, el nocional de las operaciones de futuro formalizadas por el Grupo con las principales sociedades mencionadas anteriormente ascendieron a 120 millones de euros aproximadamente, y a 101 millones de euros a 31 de diciembre de 2008.

Adicionalmente, el Grupo tiene formalizados dentro de su actividad habitual, acuerdos y compromisos de diversa naturaleza con accionistas de sociedades filiales y asociadas, de los que no se derivan impactos significativos en los estados financieros consolidados.

53.3 OPERACIONES CON LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y DEL COMITÉ DE DIRECCIÓN

La información sobre retribuciones a los miembros del Consejo de Administración de BBVA y del Comité de Dirección de Grupo se describe en la Nota 54.

El importe dispuesto de los créditos concedidos a 30 de junio de 2009 y 2008 a los miembros del Consejo de Administración ascendía a 35 miles euros y a 63 miles euros, respectivamente.

El importe dispuesto de los créditos concedidos a favor de los miembros del Comité de Dirección a 30 de junio de 2009 y 2008, excluyendo a los consejeros ejecutivos, ascendía a 3.575 y a 3.123 miles de euros, respectivamente. A 30 de junio de 2009 no existen avales concedidos a favor de los miembros del Comité de Dirección, a 30 de junio de 2008, estos avales ascendían a 13 miles de euros.

A 30 de junio de 2009 y 2008, el importe dispuesto de los créditos concedidos a favor de las partes vinculadas al personal clave (miembros del Consejo de Administración de BBVA y miembros del Comité de Dirección antes mencionados) ascendía a 51.172 y a 24.399 miles de euros, respectivamente. A 30 de junio de 2009 y 2008, existían otros riesgos (avales, arrendamientos financieros y créditos comerciales) por importe dispuesto de 24.123 y de 17.237, miles de euros, respectivamente, concedidos a partes vinculadas al personal clave.

53.4 OPERACIONES CON OTRAS PARTES VINCULADAS

A 30 de junio de 2009 la compañía carece de operaciones con otras partes vinculadas que no pertenezcan al giro o tráfico ordinario de la misma, que no se efectúen en condiciones normales de mercado y que no sean de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquellas cuya información no sea necesaria, para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad.

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

Las retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a los miembros del Comité de Dirección del Banco son las siguientes.

- RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS NO EJECUTIVOS

Las retribuciones satisfechas a los consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 son las que se indican a continuación de manera individualizada por concepto retributivo:

Miles de euros						
	Consejo	Comisión Delegada Permanente	Comisión de Auditoría	Comisión de Riesgos	de Nombramientos y	Total
Tomás Alfaro Drake	64	-	36	-	-	100
Juan Carlos Álvarez Mezquíriz	64	83	-	-	22	169
Rafael Bermejo Blanco	64	-	89	54	-	207
Ramón Bustamante y de La Mora	64	-	36	54	-	154
José Antonio Fernández Rivero (*)	64	-	-	107	-	171
Ignacio Ferrero Jordi	64	83	-	-	22	169
Román Knörr Borrás	64	83	-	-	-	147
Carlos Loring Martínez de Irujo	64	-	36	-	54	154
Enrique Medina Fernández	64	83	-	54	-	201
Susana Rodríguez Vidarte	64	-	36	-	22	122
Total (**)	640	332	233	269	120	1.594

(*) Don José Antonio Fernández Rivero percibió durante el primer semestre del ejercicio 2009, además de las cantidades detalladas en el cuadro anterior, un total de 326 miles de euros en su condición de prejubilado como anterior directivo de BBVA.

(**) Además, D. Richard C. Breeden, que cesó como consejero el 13 de marzo de 2009, percibió durante el primer semestre del ejercicio 2009 la cantidad total de 87 miles de euros, en concepto de retribución por su pertenencia al Consejo.

- RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS EJECUTIVOS

Las retribuciones satisfechas a los Consejeros Ejecutivos durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 son las que se indican a continuación, de manera individualizada por concepto retributivo:

	Miles de euros		
	Retribución Fija	Retribución Variable (*)	Total (**)
Presidente	964	3.416	4.379
Consejero Delegado	713	2.861	3.574
Consejero Secretario General	333	815	1.147
Total	2.009	7.091	9.101

(*) Cifras correspondientes a la retribución variable del ejercicio 2008 percibidas en 2009.

(**) Adicionalmente, los consejeros ejecutivos en su conjunto han recibido retribuciones en especie y otros conceptos durante el primer semestre del ejercicio 2009 por un importe total de 28 miles de euros, de los que corresponden 8 miles de euros al Presidente, 11 miles de euros al Consejero Delegado y 9 miles de euros al Consejero Secretario General.

- RETRIBUCIÓN DE LOS MIEMBROS DEL COMITÉ DE DIRECCIÓN (*)

Las retribuciones satisfechas a los miembros del Comité de Dirección de BBVA, excluyendo los consejeros ejecutivos, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2009 ascendieron a 3.167 miles de euros en concepto de retribución fija y 11.936 miles de euros en concepto de retribución variable correspondiente al ejercicio 2008 y percibida en 2009.

Adicionalmente los miembros del Comité de Dirección, excluyendo a los consejeros ejecutivos, han recibido durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2009 retribuciones en especie y otros conceptos por importe de 155 miles de euros.

(*)Dentro de este apartado se incluye información relativa de los miembros del Comité de Dirección que tenían tal condición a 30 de junio de 2009, excluyendo a los consejeros ejecutivos.

- OBLIGACIONES CONTRAÍDAS EN MATERIA DE PREVISIÓN

Las provisiones registradas a 30 de junio de 2009 para atender a los compromisos asumidos en materia de previsión respecto a los Consejeros ejecutivos, incluyendo las dotaciones realizadas en el primer semestre del ejercicio 2009 que han ascendido a 7.781 miles de euros, son las siguientes:

	Miles de euros
Presidente	77.027
Consejero Delegado	54.455
Consejero Secretario General	9.175
Total	140.657

Además se han satisfecho 76 miles de euros en primas por seguros a favor de los consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración.

Las provisiones registradas a 30 de junio de 2009 para atender las obligaciones contraídas en concepto de prestaciones post-empleo con los miembros del Comité de Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, ascienden a 47.297 miles de euros, de los que 2.557 miles de euros se han dotado durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2009.

- LIQUIDACION DEL PLAN DE RETRIBUCIÓN EN ACCIONES A LARGO PLAZO (2006-2008) PARA CONSEJEROS EJECUTIVOS Y MIEMBROS DEL COMITÉ DE DIRECCION

La Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 13 de marzo de 2009 acordó aprobar la liquidación del Plan de Retribución en Acciones a Largo Plazo para los ejercicios 2006 a 2008 (en adelante "El Plan"), en los términos establecidos a su inicio, determinando el número de acciones de BBVA que correspondía entregar a los consejeros ejecutivos y al conjunto de los restantes miembros del Comité de Dirección.

La liquidación del Plan y la correspondiente entrega de acciones se formalizó el 30 de marzo de 2009.

El número total de acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. que se entregó al conjunto de los tres consejeros ejecutivos como resultado de la liquidación del Plan fue de 979.800 acciones, con el siguiente desglose:

CARGO	Nº acciones teóricas asignadas	Coefficiente multiplicador	Número de acciones
Presidente	320.000	1,42	454.400
Consejero Delegado	270.000	1,42	383.400
Consejero Secretario General	100.000	1,42	142.000

Por su parte el número total de acciones que correspondieron a los miembros del Comité de Dirección como resultado de la liquidación del Plan fue de 1.369.116.

- PROGRAMA DE RETRIBUCIÓN VARIABLE PLURIANUAL EN ACCIONES PARA LOS EJERCICIOS 2009 A 2010 PARA CONSEJEROS EJECUTIVOS Y MIEMBROS DEL COMITÉ DE DIRECCION

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el día 13 de marzo de 2009 aprobó un Programa de Retribución Variable Plurianual en acciones para los ejercicios 2009 a 2010 (en adelante “El Programa”) dirigido a los miembros del equipo directivo, incluidos los consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección.

El Programa se basa en la asignación a cada beneficiario de un número de “unidades” en función de su nivel de responsabilidad que podrían dar lugar, a la finalización del Programa, a la entrega de acciones de BBVA de darse los requisitos inicialmente establecidos para ello.

El número concreto de acciones a entregar a cada uno de los beneficiarios del Programa resulta de multiplicar el número de “unidades” asignadas por un coeficiente de entre 0 y 2 establecido en función de la evolución de la retribución total para el accionista (TSR) del Banco durante el ejercicio 2009-2010 comparada con la evolución de este mismo indicador en un grupo de bancos de referencia.

El número de “unidades” asignadas para los consejeros ejecutivos, de conformidad con el acuerdo adoptado por la Junta General, es de 215.000 en el caso del Presidente, de 180.000 en el del Consejero Delegado y de 70.000 en el caso del Secretario Consejero General.

Por su parte el número total conjunto de “unidades” asignadas en este Programa para los miembros del Comité de Dirección a 30 de junio de 2009, excluyendo los Consejeros ejecutivos, es de 830.000.

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

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

El plan se basa en la asignación con carácter anual a los consejeros no ejecutivos beneficiarios del plan de un número de “acciones teóricas”, equivalentes al 20% de las retribuciones totales percibidas por cada uno 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, acciones que serán objeto de entrega, en su caso, en la fecha de su cese como consejeros por cualquier causa que no sea debida al incumplimiento grave de sus funciones.

Las acciones teóricas asignadas a los consejeros no ejecutivos beneficiarios del sistema de entrega diferida de acciones en el ejercicio 2009, correspondientes al 20% de las retribuciones totales percibidas por éstos en el ejercicio 2008, y el número total de “acciones teóricas” acumuladas son las siguientes:

CONSEJEROS	Acciones teóricas	Acciones teóricas acumuladas
Tomás Alfaro Drake	5.645	9.707
Juan Carlos Álvarez Mezquíriz	9.543	33.511
Rafael Bermejo Blanco	11.683	15.989
Ramón Bustamante y de la Mora	8.661	32.648
José Antonio Fernández Rivero	9.663	24.115
Ignacio Ferrero Jordi	9.543	34.083
Román Knörr Borrás	8.335	27.838
Carlos Loring Martínez de Irujo	8.667	20.418
Enrique Medina Fernández	11.351	44.708
Susana Rodríguez Vidarte	6.854	20.450
Total	89.945	263.467

- INDEMNIZACIONES POR CESE DE CONTRATO

El Presidente del Consejo tendrá derecho a jubilarse como ejecutivo en cualquier momento a partir de los 65 años y el Consejero Delegado y el Consejero Secretario General también ambos a partir de los 62 años, todos ellos con el porcentaje máximo establecido en sus respectivos contratos para la pensión de jubilación y, cumplida esa edad, por consolidarse el derecho a percibir la pensión que corresponda, se extinguirá el derecho a la indemnización contractualmente pactada.

Los consejeros ejecutivos del Banco (Presidente, Consejero Delegado y Consejero Secretario General) tienen reconocido contractualmente el derecho a percibir una indemnización en el caso de cese por causa que no sea debida a su propia voluntad, jubilación, invalidez, o incumplimiento grave de sus funciones, que de producirse durante el ejercicio 2009, daría lugar al pago de las siguientes cantidades: 93.705 miles de euros en el caso del Presidente, 68.674 miles de euros para el Consejero Delegado y 15.057 miles de euros para el Consejero Secretario General.

El derecho a percibir las correspondientes indemnizaciones queda sujeto a que se ponga a disposición del Consejo el cargo de consejero, a la dimisión de los cargos que ostentaran en otras entidades en representación del Banco, y la renuncia a sus relaciones laborales preexistentes con éste, incluida la relación de alta dirección, así como la percepción de cualquier otra indemnización distinta a la indicada.

Además, en el momento de producirse el cese como consejero, surgiría una incompatibilidad para prestar servicios a otras entidades financieras competidoras del Banco o de sus filiales durante el plazo de 2 años conforme establece el Reglamento del Consejo.

55. DETALLE DE PARTICIPACIONES DE LOS ADMINISTRADORES EN SOCIEDADES CON ACTIVIDADES SIMILARES

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 tercero de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de BBVA, en cuyo capital participan, directa o indirectamente, los miembros del Consejo de Administración, correspondientes a 30 de junio de 2009. En ningún caso desempeñan funciones directivas o de administración en dichas sociedades.

Apellidos y Nombre	Participación		
	Sociedad	Número de acciones	Clase de participación
Alfaro Drake, Tomás	--	--	--
Alvarez Mezquiriz, Juan Carlos	--	--	--
Bermejo Blanco, Rafael	Banco Santander	7.400	Directa
	Banco Popular Español	14.180	Directa
Bustamante y de la Mora, Ramón	--	--	--
Fernández Rivero, José Antonio	--	--	--
Ferrero Jordi, Ignacio	Allianz	550	Indirecta
Goirigolzarri Tellaheche, José Ignacio	--	--	--
González Rodríguez, Francisco	RBC Dexia Investors Services España, S.A.	76.040	Indirecta
Knörr Borrás, Román	--	--	--
Loring Martínez de Irujo, Carlos	--	--	--
Maldonado Ramos, José	--	--	--
Medina Fernández, Enrique	--	--	--
Rodríguez Vidarte, Susana	--	--	--

56. OTRA INFORMACIÓN

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

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

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

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

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

Ambas resoluciones han sido confirmadas por el Ministerio de Economía y Hacienda al resolver los recursos administrativos interpuestos contra las mismas.

57. HECHOS POSTERIORES

Desde el 1 de julio de 2009 hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados no se han producido otros hechos significativos que afecten a los resultados del Grupo o a la situación patrimonial del mismo.

ANEXO I. ESTADOS FINANCIEROS DE BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN A 30 DE JUNIO DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008

ACTIVO	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08 (*)
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	9.092	2.687
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	57.095	59.987
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	19.392	14.953
Instrumentos de capital	4.244	5.605
Derivados de negociación	33.459	39.429
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	31.587	18.726
Valores representativos de deuda	25.365	11.873
Instrumentos de capital	6.222	6.853
INVERSIONES CREDITICIAS	264.385	272.114
Depósitos en entidades de crédito	27.447	45.274
Crédito a la clientela	236.931	226.836
Valores representativos de deuda	7	4
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	5.099	5.282
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS DERIVADOS DE COBERTURA	-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	694	149
PARTICIPACIONES	21.251	21.668
Entidades asociadas	492	452
Entidades multigrupo	4	4
Entidades del Grupo	20.755	21.212
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	2.003	1.996
ACTIVO MATERIAL	1.513	1.895
Inmovilizado material	1.503	1.884
De uso propio	1.503	1.884
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias	10	11
ACTIVO INTANGIBLE	197	166
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	197	166
ACTIVOS FISCALES	3.407	3.568
Corrientes	353	320
Diferidos	3.054	3.248
RESTO DE ACTIVOS	946	735
TOTAL ACTIVO	400.532	392.020

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

Millones de euros		
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Junio-09	Diciembre-08 (*)
CARTERA DE NEGOCIACION	36.531	40.538
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	34.265	37.885
Posiciones cortas de valores	2.266	2.653
Otros pasivos financieros	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	332.960	322.197
Depósitos de bancos centrales	23.979	13.697
Depósitos de entidades de crédito	41.521	43.972
Depósitos de la clientela	181.291	188.311
Débitos representados por valores negociables	68.665	58.837
Pasivos subordinados	13.472	13.332
Otros pasivos financieros	4.032	4.048
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS DERIVADOS DE COBERTURA	1.133	824
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
PROVISIONES	6.931	7.071
Fondo para pensiones y obligaciones similares	5.530	5.651
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	328	387
Otras provisiones	1.073	1.033
PASIVOS FISCALES	727	633
Corrientes	-	-
Diferidos	727	633
RESTO DE PASIVOS	1.129	1.044
TOTAL PASIVO	379.411	372.307

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

Millones de euros		
PASIVO Y PATRIMONIO NETO <i>(Continuación)</i>	Junio-09	Diciembre-08 (*)
FONDOS PROPIOS	19.988	18.562
Capital	1.837	1.837
Escriturado	1.837	1.837
Menos: Capital no exigido	-	-
Prima de emisión	12.453	12.770
Reservas	3.846	3.070
Otros instrumentos de capital	6	71
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto de instrumentos de capital	6	71
Menos: Valores propios	8	(143)
Resultado del periodo/ejercicio	1.838	2.835
Menos: Dividendos y retribuciones	-	(1.878)
AJUSTES POR VALORACIÓN	1.133	1.151
Activos financieros disponibles para la venta	953	937
Coberturas de los flujos de efectivo	158	141
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	22	73
Activos no corrientes en venta	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	21.121	19.713
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	400.532	392.020

PRO-MEMORIA	Junio-09	Diciembre-08 (*)
RIESGOS CONTINGENTES	60.661	64.729
COMPROMISOS CONTINGENTES	65.999	69.671

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

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS COMPRENDIDOS
ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y DE 2008**

	Millones de euros	
	Junio-09	Junio-08 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	6.509	7.765
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(3.505)	(6.045)
MARGEN DE INTERESES	3.004	1.720
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	667	2.015
COMISIONES PERCIBIDAS	979	1.029
COMISIONES PAGADAS	(152)	(177)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	45	479
Cartera de negociación	(105)	66
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	150	413
Otros	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	114	48
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	31	45
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(46)	(47)
MARGEN BRUTO	4.642	5.112
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(1.630)	(1.682)
Gastos de personal	(1.090)	(1.146)
Otros gastos generales de administración	(540)	(536)
AMORTIZACIÓN	(120)	(105)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(72)	(496)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	(569)	(412)
Inversiones crediticias	(511)	(400)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(58)	(12)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	2.251	2.417
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)	(29)	(3)
Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-
Otros activos	(29)	(3)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	2	-
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO	-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES	77	729
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.301	3.143
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(463)	(397)
RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	1.838	2.746
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	1.838	2.746

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y DE 2008

Millones de euros

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

	Fondos propios						Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión, Reservas y	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del periodo			
Saldos a 1 de enero de 2008	1.837	13.348	49	(129)	3.612	2.888	21.605	
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo inicial ajustado	1.837	13.348	49	(129)	3.612	2.888	21.605	
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	2.746	(2.116)	630	
Otras variaciones del patrimonio neto	-	1.895	10	(10)	(3.612)	-	(1.717)	
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	10	-	-	-	-	
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	
Distribución de dividendos	-	1.053	-	-	(2.717)	-	(1.664)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	(53)	-	(10)	-	-	(63)	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	895	-	-	(895)	-	-	
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	
Saldos a 30 de junio de 2008	1.837	15.243	59	(139)	2.746	772	20.518	

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y DE 2008 (Continuación)**

	Millones de euros	
ESTADO TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Junio-09	Junio-08 (*)
RESULTADO DEL PERIODO	1.838	2.746
OTROS INGRESOS (GASTOS) RECONOCIDOS	(18)	(2.116)
Activos financieros disponibles para la venta	98	(2.568)
Ganancias (Pérdidas) por valoración	107	(1.756)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(9)	(812)
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	25	(91)
Ganancias (Pérdidas) por valoración	27	(102)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(2)	11
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	(72)	(16)
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(72)	(9)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	(7)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias y Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias y Pérdidas actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuestos sobre beneficios	(69)	559
TOTAL INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS	1.820	630

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS COMPRENDIDOS
ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y DE 2008**

	Millones de euros	
	Junio-09	Junio-08 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION (1)	7.664	(8.516)
Resultado del periodo	1.838	2.746
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	478	(2.931)
Amortización	119	105
Otros ajustes	359	(3.036)
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	1.871	17.127
Cartera de negociación	(2.891)	2.535
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	12.861	(2.971)
Inversiones crediticias	(7.730)	17.310
Otros activos de explotación	(369)	253
Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	6.756	8.399
Cartera de negociación	(4.006)	3.950
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	11.248	3.926
Otros pasivos de explotación	(486)	523
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	463	397
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	(330)	806
Pagos	629	232
Activos materiales	174	143
Activos intangibles	57	32
Participaciones	197	7
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	201	50
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	299	1.038
Activos materiales	-	4
Activos intangibles	-	-
Participaciones	2	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	157	897
Cartera de inversión a vencimiento	140	137
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	(932)	(1.825)
Pagos	2.695	6.784
Dividendos	626	1.608
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	2.069	4.847
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	329
Cobros	1.763	4.959
Pasivos subordinados	-	175
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	1.617	4.784
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	146	-
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)	3	4
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)	6.405	(9.531)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	2.687	12.216
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	9.092	2.685

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	Junio-09	Junio-08 (*)
Caja	538	560
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales	8.553	2.126
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	9.091	2.686

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

ANEXO II. Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la Entidad Participada				Resultado Periodo a 30.06.09
						Valor Neto en Libros	Activos 30.06.09	Pasivos 30.06.09	Patrimonio 30.06.09	
ADMINISTRAD. DE FONDOS PARA EL RETIRO-BANCOMER,S.A DE C.V.	MEXICO	S.G.F.PENSIONES	17,50	82,50	100,00	301.042	170.130	54.103	96.892	19.135
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PROVIDA, S.A. (AFP PROVIDA)	CHILE	S.G.F.PENSIONES	12,70	51,62	64,32	241.101	418.243	58.414	304.389	55.440
AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS, S.A.	ECUADOR	S.G.F.PENSIONES	-	100,00	100,00	2.517	4.399	1.854	1.032	1.513
AFP HORIZONTE, S.A.	PERU	S.G.F.PENSIONES	24,85	75,15	100,00	36.648	60.054	19.281	30.038	10.735
AFP PREVISION BBV-ADM.DE FONDOS DE PENSIONES S.A.	BOLIVIA	S.G.F.PENSIONES	75,00	5,00	80,00	2.063	10.249	5.654	3.566	1.029
ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO, S.A.E. DE	ESPAÑA	CARTERA	83,90	16,10	100,00	12.649	120.005	4.293	110.134	5.578
ALTITUDE INVESTMENTS LIMITED	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	51,00	-	51,00	615	1.065	451	1.298	(684)
ALTURA MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.	ESPAÑA	SDAD.DE VALORES	50,00	-	50,00	5.000	1.214.333	1.185.122	23.397	5.814
ANIDA CARTERA SINGULAR, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	-	3.112	2.868	260	(16)
ANIDA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	112.477	246.434	84.910	165.943	(4.419)
ANIDA DESARROLLOS SINGULARES, S.L.	ESPAÑA	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	-	1.203.423	1.357.404	(16.234)	(137.747)
ANIDA GERMANIA IMMOBILIEN ONE, GMBH	ALEMANIA	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	4.099	19.678	15.382	4.336	(40)
ANIDA GRUPO INMOBILIARIO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	198.357	686.244	108.988	572.941	4.315
ANIDA INMOBILIARIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	CARTERA	-	100,00	100,00	91.316	75.222	70	75.566	(414)
ANIDA INMUEBLES ESPAÑA Y PORTUGAL, S.L.	ESPAÑA	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	3	42.194	44.432	3	(2.241)
ANIDA OPERACIONES SINGULARES, S.L.	ESPAÑA	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	3	2.134.508	2.265.422	(2.183)	(128.731)
ANIDA PROYECTOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	74.725	109.764	35.038	74.651	75
ANIDA SERVICIOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	339	899	561	831	(493)
APLICA SOLUCIONES ARGENTINAS, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1.525	3.507	1.815	1.544	148
APLICA SOLUCIONES GLOBALES, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	94,98	5,02	100,00	60	63.406	64.561	810	(1.965)
APLICA TECNOLOGIA AVANZADA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	100,00	-	100,00	4	43.936	37.823	711	5.402
APOYO MERCANTIL S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	750	129.765	128.939	807	19
ARAGON CAPITAL, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	99,90	0,10	100,00	37.925	32.962	116	32.803	43
ARIZONA FINANCIAL PRODUCTS, INC	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	663.202	669.046	5.845	650.840	12.361
ATREA HOMES IN SPAIN LTD	REINO UNIDO	EN LIQUIDACIÓN	-	100,00	100,00	-	11	351	(340)	-
ATUEL FIDEICOMISOS, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	6.054	6.082	29	5.662	391
AUTOMERCANTIL-COMERCIO E ALUGER DE VEICULOS AUTOM.LDA	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	7.209	57.148	48.604	9.373	(829)
BAHIA SUR RESORT, S.C.	ESPAÑA	EN LIQUIDACIÓN	99,95	-	99,95	1.436	1.438	15	1.423	-
BANCO BILBAO VIZCA YA ARGENTARIA (PANAMA), S.A.	PANAMA	BANCA	54,11	44,81	98,92	19.464	1.259.059	1.090.521	153.634	14.904
BANCO BILBAO VIZCA YA ARGENTARIA (PORTUGAL), S.A.	PORTUGAL	BANCA	9,52	90,48	100,00	278.916	7.044.069	6.791.571	243.559	8.939
BANCO BILBAO VIZCA YA ARGENTARIA CHILE, S.A.	CHILE	BANCA	-	68,18	68,18	419.253	8.986.232	8.370.811	565.946	49.475
BANCO BILBAO VIZCA YA ARGENTARIA PUERTO RICO, S.A.	PUERTO RICO	BANCA	-	100,00	100,00	98.163	4.084.410	3.719.698	364.689	23
BANCO BILBAO VIZCA YA ARGENTARIA URUGUAY, S.A.	URUGUAY	BANCA	100,00	-	100,00	17.049	574.282	531.891	41.827	564
BANCO CONTINENTAL, S.A.	PERU	BANCA	-	92,08	92,08	531.965	7.200.800	6.623.099	452.114	125.587
BANCO DE PROMOCION DE NEGOCIOS, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	99,82	99,82	15.152	33.239	490	32.523	226
BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	100,00	100,00	1.595	1.631.916	1.561.908	52.989	17.019
BANCO INDUSTRIAL DE BILBAO, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	99,93	99,93	97.220	284.714	27.379	232.252	25.083
BANCO OCCIDENTAL, S.A.	ESPAÑA	BANCA	49,43	50,57	100,00	15.812	17.587	388	17.058	141
BANCO PROVINCIAL OVERSEAS N.V.	ANTILLAS NEERLANDESAS	BANCA	-	100,00	100,00	27.353	344.629	316.908	22.477	5.244
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	VENEZUELA	BANCA	1,85	53,75	55,60	151.606	10.556.328	9.508.843	812.332	235.153
BANCOMER FINANCIAL SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	1.844	615	(1.232)	1.878	(31)
BANCOMER FOREIGN EXCHANGE INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	4.958	6.598	1.640	4.087	871
BANCOMER PAYMENT SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	36	26	(10)	38	(2)
BANCOMER TRANSFER SERVICES, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	19.817	73.389	53.573	13.982	5.834
BBV AMERICA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	479.328	890.176	56.339	833.057	780
BBVA & PARTNERS ALTERNATIVE INVESTMENT A.V., S.A.	ESPAÑA	SDAD.DE VALORES	70,00	-	70,00	1.331	16.127	10.139	6.014	(26)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la Entidad Participada				Resultado a 30.06.09
						Valor Neto en Libros	Activos 30.06.09	Pasivos 30.06.09	Patrimonio 30.06.09	
BBVA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	24.194	25.636	1.441	21.851	2.344
BBVA ASESORIAS FINANCIERAS, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	-	98,60	98,60	18.020	18.719	443	17.065	1.211
BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIC	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	17,00	83,00	100,00	11.436	209.521	124.202	67.645	17.674
BBVA AutoRenting SPA	ITALIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	67.785	231.457	201.283	29.687	487
BBVA BANCO DE FINANCIACION S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	100,00	100,00	64.200	4.919.447	4.847.268	72.277	(98)
BBVA BANCO FRANCES, S.A.	ARGENTINA	BANCA	45,65	30,36	76,01	39.322	4.281.122	3.866.317	384.866	29.939
BBVA BANCOMER ASSET MANAGEMENT INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
BBVA BANCOMER FINANCIAL HOLDINGS, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	43.399	38.820	(4.429)	39.720	3.529
BBVA BANCOMER GESTION, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	99,99	99,99	16.639	49.388	32.746	9.549	7.093
BBVA BANCOMER HOLDINGS CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	10.403	10.404	0	9.641	763
BBVA BANCOMER OPERADORA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	118.781	253.100	134.317	112.166	6.617
BBVA BANCOMER SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1.477	8.164	6.688	985	491
BBVA BANCOMER SERVICIOS, S.A.	MEXICO	BANCA	-	100,00	100,00	514.830	537.332	22.504	469.649	45.179
BBVA BANCOMER USA	ESTADOS UNIDOS	BANCA	-	100,00	100,00	6.936	98.575	91.638	10.047	(3.110)
BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	BANCA	-	100,00	100,00	4.957.124	60.748.283	55.789.524	4.445.630	513.129
BBVA BRASIL BANCO DE INVESTIMENTO, S.A.	BRASIL	BANCA	100,00	-	100,00	16.166	35.669	4.631	30.649	389
BBVA BROKER, CORREDURIA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	99,94	0,06	100,00	297	29.193	5.685	20.559	2.949
BBVA CAPITAL FINANCE, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	60	2.990.930	2.990.699	222	9
BBVA CAPITAL FUNDING, LTD.	ISLAS CAIMAN	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	-	1.170.850	1.169.179	1.654	17
BBVA CARTERA DE INVERSIONES,SICAV,S.A.	ESPAÑA	SDAD. CAPITAL VARIABLE	100,00	-	100,00	118.447	115.538	137	111.541	3.860
BBVA COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	BANCA	76,20	19,23	95,43	263.429	6.989.010	6.394.272	529.007	65.731
BBVA COMERCIALIZADORA LTDA.	CHILE	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	(535)	231	766	(336)	(199)
BBVA COMPASS CONSULTING & BENEFITS, INC	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	12.125	12.367	243	11.922	202
BBVA CONSOLIDAR SEGUROS, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,78	12,22	100,00	6.442	40.333	22.722	14.839	2.772
BBVA CONSULTING (BEIJING) LIMITED	CHINA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	400	395	25	392	(22)
BBVA CONSULTORIA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2.227	2.255	179	2.148	(72)
BBVA CORREDORA TECNICA DE SEGUROS LIMITADA	CHILE	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	28.560	29.916	1.354	26.559	2.003
BBVA CORREDORES DE BOLSA, S.A.	CHILE	SDAD.DE VALORES	-	100,00	100,00	32.434	265.617	233.185	27.121	5.311
BBVA DINERO EXPRESS, S.A.U	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	2.186	9.412	4.889	4.153	370
BBVA E-COMMERCE, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	30.879	35.554	-	35.217	337
BBVA FACTORING LIMITADA (CHILE)	CHILE	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	4.055	14.503	10.448	3.354	701
BBVA FIDUCIARIA, S.A.	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	-	99,99	99,99	11.153	13.493	2.324	9.097	2.072
BBVA FINANCE (UK), LTD.	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	3.324	24.174	12.954	11.203	17
BBVA FINANCE SPA.	ITALIA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	4.648	5.474	70	5.334	70
BBVA FINANCIAMIENTO AUTOMOTRIZ, S.A.	CHILE	CARTERA	-	100,00	100,00	105.799	105.842	42	99.309	6.491
BBVA FINANZIA, S.p.A	ITALIA	SERV.FINANCIER.	50,00	50,00	100,00	41.465	364.499	344.862	18.115	1.522
BBVA FUNDOS, S.Gestora Fundos Pensoes, S.A.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	998	6.460	772	4.954	734
BBVA GEST, S.G.DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIARIO, S.A.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	998	7.281	638	6.314	329
BBVA GLOBAL FINANCE LTD.	ISLAS CAIMAN	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	-	537.134	533.571	3.554	9
BBVA GLOBAL MARKETS RESEARCH, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	99,99	0,01	100,00	501	4.425	2.227	2.087	111
BBVA HORIZONTE PENSIONES Y CESANTIAS, S.A.	COLOMBIA	S.G.F.PENSIONES	78,52	21,43	99,95	36.879	89.055	27.927	53.616	7.512
BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES, S.A.	CHILE	INMOB.INSTRUM.	-	68,11	68,11	4.024	23.624	17.716	6.583	(675)
BBVA INSERVEX, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	1.205	2.512	240	2.185	87
BBVA INSTITUICAO FINANCEIRA DE CREDITO, S.A.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	43.626	442.028	403.520	36.402	2.106
BBVA INTERNATIONAL INVESTMENT CORPORATION	PUERTO RICO	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	2.769.952	2.111.020	16	2.111.049	(45)
BBVA INTERNATIONAL LIMITED	ISLAS CAIMAN	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	1	504.466	501.900	2.519	47
BBVA INTERNATIONAL PREFERRED, S.A.U.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	60	1.997.031	1.996.753	226	52
BBVA INVERSIONES CHILE, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	61,22	38,78	100,00	580.584	862.908	7.187	792.137	63.584
BBVA INVESTMENTS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	11.553	12.961	1.406	10.706	849
BBVA IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	IRLANDA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	180.381	1.733.493	1.401.158	322.089	10.246
BBVA LEASIMO - SOCIEDADE DE LOCAÇÃO FINANCEIRA, S.A.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	11.576	38.304	27.795	10.333	176

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la Entidad Participada				Resultado Período a 30.06.09
						Valor Neto en Libros	Activos 30.06.09	Pasivos 30.06.09	Patrimonio 30.06.09	
BBVA LEASING S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL (COLOMBIA)	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	17.628	89.397	71.700	16.610	1.087
BBVA LUXINVEST, S.A.	LUXEMBURGO	CARTERA	36,00	64,00	100,00	255.843	1.500.787	86.913	1.408.179	5.695
BBVA MEDIACION OPE RADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	60	124.233	115.716	6.060	2.457
BBVA NOMINEES LIMITED	REINO UNIDO	SERVICIOS	100,00	-	100,00	-	1	-	1	-
BBVA PARAGUAY, S.A.	PARAGUAY	BANCA	100,00	-	100,00	22.598	670.155	612.299	44.864	12.992
BBVA PARTICIPACIONES INTERNACIONAL, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	92,69	7,31	100,00	273.365	347.595	3.397	342.426	1.772
BBVA PATRIMONIOS GESTORA SGIIC, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	99,98	0,02	100,00	3.907	27.923	5.129	20.141	2.653
BBVA PENSIONES, SA, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES	ESPAÑA	S.G.F.PENSIONES	100,00	-	100,00	12.922	70.486	37.450	25.939	7.097
BBVA PLANIFICACION PATRIMONIAL, S.L.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	80,00	20,00	100,00	1	508	10	504	(6)
BBVA PRIVANZA (JERSEY), LTD.	JERSEY	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	20.610	22.815	2	24.240	(1.427)
BBVA PROPIEDAD F.I.I.	ESPAÑA	OTRAS SDADES INVERS,	-	95,67	95,67	1.522.719	1.587.374	71.943	1.574.913	(59.482)
BBVA PUERTO RICO HOLDING CORPORATION	PUERTO RICO	CARTERA	100,00	-	100,00	255.804	98.618	7	98.631	(20)
BBVA RE LIMITED	IRLANDA	SEGUROS	-	100,00	100,00	656	58.122	37.781	17.714	2.627
BBVA RENTING, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	20.976	789.357	693.034	93.802	2.521
BBVA RENTING, SPA	ITALIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	8.925	40.946	32.974	8.277	(305)
BBVA SECURITIES HOLDINGS, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	99,86	0,14	100,00	13.327	50.078	32.181	18.292	(395)
BBVA SECURITIES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	30.267	24.723	3.418	21.124	181
BBVA SECURITIES OF PUERTO RICO, INC.	PUERTO RICO	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	4.726	6.121	680	5.238	203
BBVA SEGUROS COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	9.259	33.965	22.171	11.189	605
BBVA SEGUROS DE VIDA COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	13.242	215.244	182.138	30.849	2.257
BBVA SEGUROS DE VIDA, S.A.	CHILE	SEGUROS	-	100,00	100,00	32.029	392.863	360.833	28.883	3.147
BBVA SEGUROS INC.	PUERTO RICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	177	3.580	555	2.660	365
BBVA SEGUROS, S.A., DE SEGUROS Y REASEGUROS	ESPAÑA	SEGUROS	94,30	5,65	99,95	414.658	11.675.661	10.785.212	743.532	146.917
BBVA SENIOR FINANCE, S.A.U.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	60	12.644.857	12.644.605	283	(31)
BBVA SERVICIOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	354	16.222	5.418	8.535	2.269
BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	-	97,49	97,49	10.987	52.708	41.436	11.012	260
BBVA SUBORDINATED CAPITAL S.A.U.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	130	3.986.213	3.985.881	233	99
BBVA SUIZA, S.A. (BBVA SWITZERLAND)	SUIZA	BANCA	39,72	60,28	100,00	55.795	1.128.113	828.940	289.789	9.384
BBVA TRADE, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	6.379	19.191	11.051	8.123	17
BBVA U.S. SENIOR S.A.U.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	132	1.416.004	1.415.869	176	(41)
BBVA USA BANCSHARES, INC	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	100,00	-	100,00	9.425.622	9.048.056	8.470	8.965.899	73.687
BBVA VALORES COLOMBIA, S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	COLOMBIA	SDAD.DE VALORES	-	100,00	100,00	3.456	4.610	1.109	2.759	742
BBVA(SUIZA) S.A. OFICINA DE REPRESENTACION	URUGUAY	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	10	1.461	1.451	18	(8)
BCL INTERNATIONAL FINANCE. LTD.	ISLAS CAIMAN	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	-	102.396	102.396	4	(4)
BIBJ MANAGEMENT, LTD.	JERSEY	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
BIBJ NOMINEES, LTD.	JERSEY	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
BILBAO VIZCAYA AMERICA B.V.	PAISES BAJOS	CARTERA	-	100,00	100,00	756.000	522.499	164	472.935	49.400
BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	89,00	11,00	100,00	34.771	225.806	13.260	207.340	5.206
BLUE INDICO INVESTMENTS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	99,99	0,01	100,00	18.221	50.994	20	50.934	40
BROOKLINE INVESTMENTS,S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	33.969	32.395	531	31.871	(7)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la Entidad Participada				Resultado a 30.06.09
						Valor Neto en Libros	Activos 30.06.09	Pasivos 30.06.09	Patrimonio 30.06.09	
C B TRANSPORT, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	13.141	15.333	2.190	14.295	(1.152)
CANAL COMPANY, LTD.	JERSEY	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	29	877	-	877	-
CAPITAL INVESTMENT COUNSEL, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	19.433	20.872	1.440	19.122	310
CARTERA E INVERSIONES S.A., CIA DE	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	60.541	222.324	61.926	172.597	(12.199)
CASA DE BOLSA BBVA BANCOMER , S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	34.702	80.619	45.916	24.787	9.916
CASA de CAMBIO MULTIDIVISAS, SA DE CV	MEXICO	EN LIQUIDACIÓN	-	100,00	100,00	151	152	-	151	1
CENTRAL BANK OF THE SOUTH	ESTADOS UNIDOS	BANCA	-	100,00	100,00	1.151	3.639	2.487	1.159	(7)
CIA. GLOBAL DE MANDATOS Y REPRESENTACIONES, S.A.	URUGUAY	EN LIQUIDACIÓN	-	100,00	100,00	108	177	2	175	-
CIDESSA DOS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	11.602	11.925	118	11.799	8
CIDESSA UNO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	4.754	826.727	108	693.251	133.368
CIERVANA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	53.164	70.011	2.802	66.788	421
COMERCIALIZADORA CORPORATIVA SAC	PERU	SERV.FINANCIER.	-	99,99	99,99	(126)	333	459	131	(257)
COMERCIALIZADORA DE SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	-	99,98	99,98	98	444	318	95	31
COMP AÑA CHILENA DE INVERSIONES, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	232.976	173.294	2.327	171.000	(33)
COMPASS ASSET ACCEPTANCE COMPANY, LLC	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	340.021	340.022	-	335.780	4.242
COMPASS AUTO RECEIVABLES CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	2.956	2.957	1	2.956	-
COMPASS BANCSHARES, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	9.032.585	9.840.841	808.256	8.958.438	74.147
COMPASS BANK	ESTADOS UNIDOS	BANCA	-	100,00	100,00	9.467.272	44.589.393	35.122.118	9.384.414	82.861
COMPASS BROKERAGE, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	23.611	24.942	1.332	22.503	1.107
COMPASS CAPITAL MARKETS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	5.155.006	5.155.006	(1)	5.083.289	71.718
COMPASS CUSTODIAL SERVICES, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
COMPASS FINANCIAL CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	6.426	50.941	44.513	6.413	15
COMPASS GP, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	32.242	40.732	8.490	31.943	299
COMPASS INSURANCE AGENCY, INC	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	121.494	131.844	10.350	117.045	4.449
COMPASS INVESTMENTS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
COMPASS LIMITED PARTNER, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	4.459.561	4.459.791	230	4.400.504	59.057
COMPASS LOAN HOLDINGS TRS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	54.931	56.764	1.833	54.911	20
COMPASS MORTGAGE CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	1.813.229	1.814.207	976	1.801.193	12.038
COMPASS MORTGAGE FINANCING, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	25	25	-	25	-
COMPASS MULTISTATE SERVICES CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2.654	2.702	47	2.655	-
COMPASS SOUTHWEST, LP	ESTADOS UNIDOS	BANCA	-	100,00	100,00	3.652.411	3.653.804	1.392	3.597.815	54.597
COMPASS TEXAS ACQUISITION CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	1.601	1.618	16	1.603	(1)
COMPASS TEXAS MORTGAGE FINANCING, INC	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	25	25	-	25	-
COMPASS TRUST II	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	-	1	-	1	-
COMPASS TRUST IV	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	8	495.435	495.427	7	1
COMPASS WEALTH MANAGERS COMPANY	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
COMUNIDAD FINANCIERA INDICO, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	349	322	33	369	(80)
CONSOLIDAR A.F.J.P., S.A.	ARGENTINA	S.G.F.PENSIONES	46,11	53,89	100,00	50.068	51.132	6.952	44.806	(626)
CONSOLIDAR ASEGURADORA DE RIESGOS DEL TRABAJO, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,50	12,50	100,00	32.407	172.070	138.237	31.972	1.861
CONSOLIDAR CIA. DE SEGUROS DE RETIRO, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	33,79	66,21	100,00	43.373	561.370	495.863	57.954	7.553
CONSOLIDAR COMERCIALIZADORA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	1.772	3.538	1.766	1.952	(180)
CONTINENTAL BOLSA, SDAD. AGENTE DE BOLSA, S.A.	PERU	SDAD.DE VALORES	-	100,00	100,00	2.659	6.023	3.363	2.318	342
CONTINENTAL DPR FINANCE COMPANY	ISLAS CAIMAN	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	-	179.957	179.957	-	-
CONTINENTAL S.A. SOCIEDAD .ADMINISTRADORA DE FONDOS	PERU	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	5.756	6.580	824	5.636	120
CONTINENTAL SOCIEDAD TITULIZADORA, S.A.	PERU	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	394	469	77	387	5
CONTRATACION DE PERSONAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1.673	6.971	5.299	1.322	350
CORPORACION DE ALIMENTACION Y BEBIDAS, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	138.508	165.492	2.697	162.122	673
CORPORACION GENERAL FINANCIERA, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	452.431	1.499.918	5.214	1.420.370	74.334
CORPORACION INDUSTRIAL Y DE SERVICIOS, S	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	1.251	6.322	1.536	4.998	(212)
DESARROLLADORA Y VENDEDORA DE CASAS, S.A	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	16	16	-	18	(2)
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	72,50	72,50	40.224	74.787	17.658	57.211	(82)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la Entidad Participada				Resultado Período a 30.06.09
						Valor Neto en Libros	Activos 30.06.09	Pasivos 30.06.09	Patrimonio 30.06.09	
DESITEL TECNOLOGIA Y SISTEMAS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1.375	1.383	8	1.347	28
DEUSTO, S.A. DE INVERSION MOBILIARIA	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	14.122	17.593	1.544	15.997	52
DINERO EXPRESS SERVICIOS GLOBALES, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	28.421	1.076	1.841	1.957	(2.722)
EL ENCINAR METROPOLITANO, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	98,93	98,93	5.642	7.333	1.983	5.326	24
EL OASIS DE LAS RAMBLAS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	70,00	70,00	167	491	336	153	2
ELANCHOVE, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	1.500	3.878	1.563	2.337	(22)
EMPRESA INSTANT CREDIT, C.A.	VENEZUELA	EN LIQUIDACIÓN	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
ESPAÑOLA COMERCIAL E SERVIÇOS, LTDA.	BRASIL	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	-	621	601	3.025	(3.005)
ESTACION DE AUTOBUSES CHAMARTIN, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	51,00	51,00	31	31	-	31	-
EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	87,50	-	87,50	1.974	15.697	2.541	10.262	2.894
EXPLOTACIONES AGROPECUARIAS VALDELAYEGUA, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	9.121	8.691	8	9.112	(429)
FIDEIC. Nº.711, EN BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MÚLTIPLE, INVEX MEXICO	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	-	121.537	117.686	2.839	1.012
FIDEICOMISO 28991-8 TRADING EN LOS MCADOS FINANCIEROS	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	1.389	1.389	-	1.367	22
FIDEICOMISO 29764-8 SOCIO LIQUIDADOR POSICION DE TERCEROS	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	22.814	23.479	665	21.447	1.367
FIDEICOMISO 474031 MANEJO DE GARANTIAS	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	2	2	-	2	-
FIDEICOMISO BBVA BANCOMER SERVICIOS Nº F/47433-8, S.A.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	32.113	56.507	24.393	33.640	(1.526)
FIDEICOMISO N.847 EN BANCO INVEX, S.A.,INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, IMEXICO	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	26	292.018	294.252	(4.383)	2.149
FIDEICOMISO Nº.402900-5 ADMINISTRACION DE INMUEBLES	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	2.399	2.585	190	2.395	-
FIDEICOMISO Nº.752 EN BANCO INVEX, S.A.,INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, IMEXICO	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	-	55.208	53.804	966	438
FIDEICOMISO Nº.781en BANCO INVEX, S.A.,INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, IMEXICO	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	-	297.290	298.285	(9.530)	8.535
FIDEICOMISO SOCIO LIQUIDADOR DE OP.FINANC.DERIVADAS	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	14.682	15.070	387	14.176	507
FINANCEIRA DO COMERCIO EXTERIOR S.A.R.	PORTUGAL	SIN ACTIVIDAD	100,00	-	100,00	51	37	-	37	-
FINANCIERA AYUDAMOS S.A. DE C.V., SOFOMER	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	4.900	5.521	620	4.785	116
FINANCIERA ESPAÑOLA, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	85,85	14,15	100,00	4.522	6.835	1	6.810	24
FINANZIA AUTORENTING, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	13.561	602.026	613.874	8.282	(20.130)
FINANZIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	100,00	100,00	96.201	7.082.364	6.948.477	194.457	(60.570)
FRANCES ADMINISTRADORA DE INVERSIONES, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	5.759	8.805	3.047	5.335	423
FRANCES VALORES SOCIEDAD DE BOLSA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	1.369	2.342	974	1.734	(366)
FUTURO FAMILIAR, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	292	829	539	196	94
GENTE BBVA, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	(112)	7.052	7.164	(275)	163
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	ESPAÑA	S.G.F.PENSIONES	60,00	-	60,00	8.830	24.823	2.603	20.873	1.347
GESTION Y ADMINISTRACION DE RECIBOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	150	3.353	1.055	1.887	411
GOBERNALIA GLOBAL NET, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	947	2.915	1.549	1.303	63
GRAN JORGE JUAN, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	110.115	480.239	407.673	82.803	(10.237)
GRANFIDUCIARIA	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	-	90,00	90,00	-	239	108	141	(10)
GRELAR GALICIA, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	4.500	4.713	-	4.687	26
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER, S.A. DE	MEXICO	SERV.FINANCIER.	48,97	51,00	99,97	6.018.136	6.566.181	841	5.894.881	670.459
HIPOTECARIA NACIONAL MEXICANA INCORPORAT	ESTADOS UNIDOS	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	179	272	104	206	(38)
HIPOTECARIA NACIONAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	137.314	225.926	66.258	154.773	4.895
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	PERU	CARTERA	50,00	-	50,00	123.678	564.233	7	442.903	121.323
HOLDING DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES 2000, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	3.618	4.483	-	4.470	13
HOME OWNERS LOAN CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	7.482	7.967	485	7.571	(89)
HUMAN RESOURCES PROVIDER	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	953.807	953.844	37	948.851	4.956
HUMAN RESOURCES SUPPORT, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	952.407	952.438	31	947.529	4.878
HYDROX HOLDINGS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
IBERDROLA SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C., S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	-	84,00	84,00	7.290	9.665	87	9.567	11

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la Entidad Participada				Resultado a 30.06.09
						Valor Neto en Libros	Activos 30.06.09	Pasivos 30.06.09	Patrimonio 30.06.09	
IBERNEGOCIO DE TRADE (antes IBERTRADE, LTD.)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1.586	1.688	105	1.587	(4)
INENSUR BRUNETE, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	48.715	105.962	83.936	22.468	(442)
INGENIERIA EMPRESARIAL MULTIBA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	99,99	99,99	-	-	-	-	-
INMOBILIARIA BILBAO, S.A.	ESPAÑA	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	3.657	3.838	1	3.810	27
INMUEBLES Y RECUPERACION.CONTINENTAL,S.A	PERU	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	892	4.479	3.586	287	606
INVERAHHORRO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	474	522	4	516	2
INVERSIONES ALDAMA, C.A.	VENEZUELA	EN LIQUIDACIÓN	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	ANTILLAS NEERLANDESAS	CARTERA	48,00	-	48,00	11.390	29.708	1.008	23.456	5.244
INVERSIONES BAPROBA, C.A.	VENEZUELA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	1.307	1.311	135	900	276
INVERSIONES P.H.R.4, C.A.	VENEZUELA	EN LIQUIDACIÓN	-	60,46	60,46	-	49	-	49	-
INVERSIONES T, C.A.	VENEZUELA	EN LIQUIDACIÓN	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
INVERSORA OTAR, S.A.	ARGENTINA	CARTERA	-	99,96	99,96	2.156	40.766	503	36.314	3.949
INVESCO MANAGEMENT N° 1, S.A.	LUXEMBURGO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	10.016	10.836	513	9.986	337
INVESCO MANAGEMENT N° 2, S.A.	LUXEMBURGO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	-	11.238	19.306	(7.687)	(381)
JARDINES DE SARRIENA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	85,00	85,00	255	501	162	338	1
LIQUIDITY ADVISORS, L.P	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	842.094	844.786	2.694	837.715	4.377
MARINA LLAR, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	19.071	53.557	39.970	19.071	(5.484)
MARQUES DE CUBAS 21, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	2.869	7.561	5.786	1.838	(63)
MEDITERRANIA DE PROMOCIONS I GESTIONS INMOBILIARIES, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	779	1.388	205	1.197	(14)
MERCURY TRUST LIMITED	ISLAS CAIMAN	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	3.671	3.710	51	3.729	(70)
MIRADOR DE LA CARRASCOSA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	65,77	65,77	14.724	34.877	17.820	17.057	-
MISAPRE, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	9.793	18.795	8.923	9.774	98
MONESTERIO DE SARROLLOS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	20.000	56.734	36.956	19.781	(3)
MONTEALIAGA, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	21.154	97.490	69.808	27.702	(20)
MULTIASISTENCIA OPERADORA S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	51	719	666	35	18
MULTIASISTENCIA SERVICIOS S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	135	1.565	1.430	18	117
MULTIASISTENCIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	9.843	20.581	9.635	9.697	1.249
MULTIVAL, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	67	233	137	98	(2)
OCCIVAL, S.A.	ESPAÑA	EN LIQUIDACIÓN	100,00	-	100,00	8.211	10.011	145	9.818	48
OPCION VOLCAN, S.A.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	53.235	56.791	3.558	50.939	2.294
OPPLUS OPERACIONES Y SERVICIOS, S.A. (Antes STURGES)	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	1.067	15.702	11.728	2.920	1.054
OPPLUS S.A.C	PERU	SERVICIOS	-	100,00	100,00	196	1.260	1.007	181	72
PARTICIPACIONES ARENAL, S.L.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	6.458	7.964	421	6.683	860
PENSIONES BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	75.262	1.639.546	1.564.285	42.938	32.323
PERI 5.1 SOCIEDAD LIMITADA	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	54,99	54,99	1	-	-	-	-
PHOENIX LOAN HOLDINGS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	488.174	506.245	18.072	479.921	8.252
PI HOLDINGS NO. 1, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	29.163	29.174	11	29.584	(421)
PI HOLDINGS NO. 3, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	8.717	8.902	185	8.845	(128)
PI HOLDINGS NO. 4, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
PORT ARTHUR ABSTRACT & TITLE COMPANY	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	1.830	2.198	367	2.129	(298)
PREMEXSA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	375	620	245	345	30
PRESTACIONES ADMINISTRATIVAS LIMITADA - PROEX LIMITADA	CHILE	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	(74)	617	773	3	(159)
PREVENTIS, S.A.	MEXICO	SEGUROS	-	90,27	90,27	5.755	12.645	6.359	4.109	2.177
PROMOCION EMPRESARIAL XX, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	1.522	12.740	10.939	1.930	(129)
PROMOTORA DE RECURSOS AGRARIOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	139	125	-	125	-
PROMOTORA RESIDENCIAL GRAN EUROPA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	58,50	58,50	254	430	2	426	2
PRO-SALUD, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS	-	58,86	58,86	-	-	-	-	-
PROVIDA INTERNACIONAL, S.A.	CHILE	S.G.F.PENSIONES	-	100,00	100,00	34.501	34.339	4	27.872	6.463
PROVINCIAL DE VALORES CASA DE BOLSA, C.A.	VENEZUELA	SERV.FINANCIER.	-	90,00	90,00	2.559	10.976	7.409	3.523	44
PROVINCIAL SDAD.ADMIN.DE ENTIDADES DE INV.COLECTIVA, C.A.	VENEZUELA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	1.970	2.026	174	1.706	146
PROVIVIENDA, ENTIDAD RECAUDADORA Y ADMIN.DE APORTES, S.A.	BOLIVIA	S.G.F.PENSIONES	-	100,00	100,00	542	2.441	1.856	515	70

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la Entidad Participada				Resultado Periodo a 30.06.09
						Valor Neto en Libros	Activos 30.06.09	Pasivos 30.06.09	Patrimonio 30.06.09	
PROXIMA ALFA INVESTMENTS (IRELAND) LIMITED	IRLANDA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	125	403	51	353	(1)
PROXIMA ALFA INVESTMENTS (UK) LLP	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	-	51,00	51,00	-	1.330	1.560	158	(388)
PROXIMA ALFA INVESTMENTS (USA) LLC	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	-	17.231	27.708	(8.848)	(1.629)
PROXIMA ALFA INVESTMENTS HOLDINGS (USA) II INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	-	4	4	-	-
PROXIMA ALFA INVESTMENTS HOLDINGS (USA) INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	2.472	2.507	-	2.507	-
PROXIMA ALFA INVESTMENTS, SGIC, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	-	100,00	16.785	10.367	3.129	11.144	(3.906)
PROXIMA ALFA MANAGING MEMBER LLC	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	2	1	1	-	-
PROXIMA ALFA SERVICES LTD.	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	2.292	1.922	269	1.652	1
PROYECTO MUNDO AGUILON, S.L	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	9.317	24.538	1.967	23.002	(431)
PROYECTOS EMPRESARIALES CAPITAL RIESGO I, S.C.R, SIMP. S.A.	ESPAÑA	SOCIEDAD CAPITAL RIESGO	100,00	-	100,00	138.522	136.803	877	132.114	3.812
PROYECTOS INDUSTRIALES CONJUNTOS, S.A. D	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	3.148	6.503	3.255	3.297	(49)
RESIDENCIAL CUMBRES DE SANTA FE, S.A. DE	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	9.053	10.814	2.164	8.782	(132)
RIVER OAKS BANK BUILDING, INC.	ESTADOS UNIDOS	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	15.025	15.749	724	14.730	295
RIVER OAKS TRUST CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
RIVERWAY HOLDINGS CAPITAL TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	221	7.340	7.120	207	13
S.GESTORA FONDO PUBL.REGUL.MERCADO HIPOT	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	77,20	-	77,20	138	213	67	146	-
SCALDIS FINANCE, S.A.	BELGICA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	3.416	3.656	137	3.519	-
SEGUROS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	24,99	75,01	100,00	281.821	1.842.151	1.667.576	111.021	63.554
SEGUROS PROVINCIAL, C.A.	VENEZUELA	SEGUROS	-	100,00	100,00	26.256	50.224	23.960	14.320	11.944
SERVICIOS CORPORATIVOS BANCOMER, S.A. DE	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	(716)	1.519	2.245	95	(821)
SERVICIOS CORPORATIVOS DE SEGUROS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	690	3.235	2.545	453	237
SERVICIOS EXTERNOS DE APOYO EMPRESARIAL, S.A DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2.754	5.443	2.690	2.392	361
SERVICIOS TECNOLOGICOS SINGULARES, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	103	9.977	9.919	502	(444)
SMARTSPREAD LIMITED (UK)	REINO UNIDO	SERVICIOS	-	63,52	63,52	-	102	18	95	(11)
SOCIEDAD DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANC.,S.A.	ESPAÑA	COMERCIAL	100,00	-	100,00	114.518	195.684	1.124	194.467	93
SOCIETE IMMOBILIERE BBV D'ILBARRIZ	FRANCIA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	1.589	1.744	33	1.739	(28)
SOUTHEAST TEXAS TITLE COMPANY	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	504	674	170	700	(196)
SPORT CLUB 18, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	21.923	38.299	17.043	21.788	(532)
ST. JOHNS INVESTMENTS MANAGMENT CO.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	3.547	3.661	114	3.600	(53)
STATE NATIONAL CAPITAL TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	333	10.944	10.612	325	7
STATE NATIONAL STATUTORY TRUST II	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	220	7.304	7.084	215	5
STAVIS MARGOLIS ADVISORY SERVICES, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	20.212	20.634	422	20.041	171
TEXAS LOAN SERVICES, LP.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	834.486	835.001	516	829.456	5.029
TEXAS REGIONAL STATUTORY TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	1.096	36.518	35.422	1.072	24
TEXASBANC CAPITAL TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	552	18.364	17.813	539	12
TRAINER PRO GESTION DE ACTIVIDADES, S.A.	ESPAÑA	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	2.886	3.256	-	3.238	18
TRANSITORY CO	PANAMA	INMOB.INSTRUM.	-	100,00	100,00	147	1.741	1.593	148	-
TUCSON LOAN HOLDINGS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	454.658	454.736	79	455.463	(806)
TWOENC, INC	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	(1.101)	1.056	2.158	(1.101)	(1)
UNICOM TELECOMUNICACIONES S.DE R.L. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	99,98	99,98	-	3	3	-	-
UNIDAD DE AVALUOS MEXICO, SA DE CV	MEXICO	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	1.332	1.707	689	891	127
UNITARIA GESTION DE PATRIMONIO INMOBILIARIOS	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2.410	2.642	25	2.601	16
UNIVERSALIDAD - BANCO GRANAHORRAR	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	-	3.769	3.331	(337)	775
UNIVERSALIDAD "E5"	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	-	4.489	3.018	1.402	69
UNIVERSALIDAD TIPS PESOS E-9	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	-	100,00	100,00	-	84.126	83.091	(524)	1.559
UNO-E BANK, S.A.	ESPAÑA	BANCA	67,35	32,65	100,00	174.751	1.418.278	1.296.403	134.199	(12.324)
URBANIZADORA SANT LLORENC, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	60,60	-	60,60	-	108	-	108	-
VALANZA CAPITAL RIESGO S.G.E.C.R. S.A. UNIPERSONAL	ESPAÑA	SOCIEDAD CAPITAL RIESGO	100,00	-	100,00	1.200	18.371	4.196	7.171	7.004
VIRTUAL DOC, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	70,00	70,00	467	750	369	504	(123)
VISACOM, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	952	953	2	886	65

ANEXO III. Fondos de titulización del Grupo BBVA

TITULIZACIÓN	CÓDIGO DE LA ENTIDAD	FECHA DE ORIGINACIÓN (mes/año)	TOTAL EXPOSICIONES TITULIZADAS A LA FECHA DE ORIGINACIÓN	(miles de euros)	
				EXPOSICIONES TITULIZADAS	IMPORTE TOTAL
BBVA AUTOS I FTA	BBVA, S.A.	10/2004	1.000.000		263.137
BBVA-3 FTPYME FTA	BBVA, S.A.	11/2004	1.000.000		196.971
BBVA HIPOTECARIO 3 FTA	BBVA, S.A.	06/2005	1.450.000		541.290
BBVA-4 PYME FTA	BBVA, S.A.	09/2005	1.250.000		265.329
BBVA AUTOS 2 FTA	BBVA, S.A.	12/2005	1.000.000		560.188
GAT FTGENCAT 2005 FTA	BBVA, S.A.	12/2005	700.000		77.160
BBVA CONSUMO 1 FTA	BBVA, S.A.	05/2006	1.500.000		875.788
BBVA-5 FTPYME FTA	BBVA, S.A.	10/2006	1.900.000		787.073
BBVA CONSUMO 2 FTA	BBVA, S.A.	11/2006	1.500.000		1.112.321
BBVA RMBS 1 FTA	BBVA, S.A.	02/2007	2.500.000		1.987.565
BBVA RMBS 2 FTA	BBVA, S.A.	03/2007	5.000.000		3.962.810
BBVA LEASING 1 FTA	BBVA, S.A.	06/2007	2.500.000		1.855.457
BBVA-6 FTPYME FTA	BBVA, S.A.	06/2007	1.500.000		811.254
BBVA RMBS 3 FTA	BBVA, S.A.	07/2007	3.000.000		2.584.356
BBVA EMPRESAS 1 FTA	BBVA, S.A.	11/2007	1.450.000		817.503
BBVA RMBS 4 FTA	BBVA, S.A.	11/2007	4.900.000		4.084.922
BBVA-7 FTGENCAT FTA	BBVA, S.A.	02/2008	250.000		165.165
BBVA CONSUMO 3 FTA	BBVA, S.A.	04/2008	975.000		260.669
BBVA RMBS 5 FTA	BBVA, S.A.	05/2008	5.000.000		4.564.105
BBVA-8 FTPYME FTA	BBVA, S.A.	07/2008	1.100.000		873.011
BBVA RMBS 6 FTA	BBVA, S.A.	11/2008	4.995.000		4.705.067
BBVA RMBS 7 FTA	BBVA, S.A.	11/2008	8.500.000		7.824.930
BBVA-FINANZIA AUTOS 1 FTA	FINANZIA BANCO DE CREDITO, S.A.	04/2007	800.000		569.007
BBVA CONSUMO 3 FTA	FINANZIA BANCO DE CREDITO, S.A.	04/2008	975.000		565.363
BCL MUNICIPIOS I FTA	BBVA, S.A.	06/2000	1.205.000		237.240
HIPOTECARIO 2 FTH	BBVA, S.A.	12/1998	1.051.771		104.765
BBVA-2 FTPYME ICO FTA	BBVA, S.A.	12/2000	900.000		31.821
GC GENCAT II FTA	BBVA, S.A.	03/2003	950.000		19.300
BBVA-1 F.T.A.	BBVA, S.A.	02/2000	1.112.800		73.698
BBVA EMPRESAS 2 FTA	BBVA, S.A.	03/2009	2.850.000		2.631.844
2 PS Interamericana	BBVA CHILE	09/2004	17.178		6.358
2 PS Interamericana	BBVA SDAD. LEASING HABITACIONAL BHIF	09/2004	11.552		8.599
1 PS Security	BBVA SDAD. LEASING HABITACIONAL BHIF	03/2000	8.687		-
2 PS RBS (ex ABN)	BBVA SDAD. LEASING HABITACIONAL BHIF	09/2001	7.510		4.291
11 PS BICE	FORUM SERVICIOS FINANCIEROS (*)	03/2005	30.384		-
23 PS BICE	FORUM SERVICIOS FINANCIEROS (*)	02/2006	11.587		1.482
4 PS Itau	FORUM SERVICIOS FINANCIEROS (*)	09/2006	11.607		1.876
FannieMae- Lender No. 227300000	COMPASS BANK	12/2001	174.060		26.437
Home Equity - 2003-HE1	COMPASS BANK	05/2003	533.769		56.358
Fannie Mae - Lender No. 227300027	COMPASS BANK	12/2003	264.097		106.260
Mortgages - LLC 2004-R1	COMPASS BANK	03/2004	418.117		114.025
PEP80040F 110	BBVA BANCO CONTINENTAL	12/2007	17.688		12.535
BACOMCB 07	BANCOMER	12/2007	142.482		121.271
BACOMCB 08	BANCOMER	03/2008	62.238		55.644
BACOMCB 08U	BANCOMER	08/2008	306.982		339.721
BACOMCB 08-2	BANCOMER	12/2008	313.874		307.321
BBVA UNIVERSALIDAD E9	BBVA COLOMBIA	12/2008	46.181		41.378
BBVA UNIVERSALIDAD E10	BBVA COLOMBIA	03/2009	24.355		23.235
BBVA UNIVERSALIDAD E11	BBVA COLOMBIA	05/2009	16.078		15.718

(*) Integración proporcional

ANEXO IV. Información adicional sobre sociedades multigrupo consolidadas por el método de integración proporcional en el Grupo BBVA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la Entidad Participada				Resultado Periodo a 30.06.09
						Valor Neto en Libros	Activos 30.06.09	Pasivos 30.06.09	Patrimonio 30.06.09	
ECASA, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	51,00	51,00	2.036	2.657	622	11	2.024
FORUM DISTRIBUIDORA, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	51,04	51,04	5.430	25.062	19.021	5.716	325
FORUM SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	51,00	51,00	45.510	556.923	495.927	47.728	13.268
INVERSIONES PLATCO, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	50,00	50,00	13.765	29.813	2.281	26.910	622
PSA FINANCE ARGENTINA COMPAÑIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	50,00	50,00	8.038	78.365	62.287	12.253	3.825

ANEXO V. Información adicional sobre participaciones y sociedades multigrupo incorporadas por el método de la participación en el Grupo BBVA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			Miles de Euros				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la Entidad Participada				
						Valor Neto en Libros	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado
ADQUIRA ESPAÑA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	40,00	40,00	3.928	20.609	11.181	8.401	1.027 (2)
ALMAGRARIO, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	-	35,38	35,38	4.013	26.494	5.200	18.126	3.168 (3)
AUREA, S.A. (CUBA)	CUBA	INMOBILIARIA	-	49,00	49,00	4.014	8.859	484	8.336	39 (2)
BBVA ELCANO EMPRESARIAL II, S.C.R., S.A.	ESPAÑA	SOCIEDAD CAPITAL RIESGO	45,00	-	45,00	53.604	84.607	423	88.622	(4.438) (2)
BBVA ELCANO EMPRESARIAL, S.C.R., S.A.	ESPAÑA	SOCIEDAD CAPITAL RIESGO	45,00	-	45,00	53.595	84.603	423	88.617	(4.437) (3)
CAMARATE GOLF, S.A.(*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	26,00	26,00	5.174	79.603	61.767	17.881	(46) (2)
CITIC INTERNATIONAL FINANCIAL HOLDINGS LIMITED CIFH	HONG-KONG	SERVICIOS FINANCIEROS	29,68	-	29,68	573.565	13.911.177	10.366.544	2.436.101	1.108.532 (1) (2)
COMPañIA ESPAÑOLA DE FINANCIACION DEL DESARROLLO S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	21,82	-	21,82	11.724	63.052	12.600	48.248	2.204 (3)
COMPañIA MEXICANA DE PROCESAMIENTO, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	50,00	50,00	3.555	8.338	1.875	5.416	1.047 (2)
CORPORACION IBV PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.A.(*)	ESPAÑA	CARTERA	-	50,00	50,00	274.823	1.196.635	298.600	317.025	581.010 (1) (2)
DISTRANSA RENTRUCKS, S.A.(*)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	50,00	50,00	13.640	16.305	15.069	806	430 (3)
ECONTA GESTION INTEGRAL, S.L.(*)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	70,08	70,08	3.517	2.492	443	3.981	(1.932) (2)
FERROMOVIL 3000, S.L.(*)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	20,00	20,00	5.089	632.971	603.297	29.977	(303) (3)
FERROMOVIL 9000, S.L.(*)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	20,00	20,00	3.453	366.389	347.594	18.773	22 (3)
FIDEIC. F 4040150 BBVA BANCOMER LOMAS III	MEXICO	INMOBILIARIA	-	25,00	25,00	2.689	-	-	-	- (4)
FIDEICOMISO F/70191-2 PUEBLA (*)	MEXICO	INMOBILIARIA	-	25,00	25,00	7.784	44.360	11.668	28.189	4.503 (2)
FIDEICOMISO F/403853-5 BBVA BANCOMER SERVICIOS ZIBATA (*)	MEXICO	INMOBILIARIA	-	30,00	30,00	20.530	-	-	-	- (4)
FIDEICOMISO F/401555-8 CUATRO BOSQUES (*)	MEXICO	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00	4.188	8.072	14	8.055	3 (2)
FIDEICOMISO HARES BBVA BANCOMER F/47997-2 (*)	MEXICO	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00	14.104	29.076	388	27.669	1.019 (2)
GRUPO PROFESIONAL PLANEACION Y PROYECTOS, S.A. DE C.V.(*)	MEXICO	SERVICIOS	-	44,39	44,39	7.409	25.201	16.671	7.468	1.062 (1) (2)
HESTENAR, S.L.(*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	43,34	43,34	6.226	27.644	23.351	5.866	(1.573) (3)
I+D MEXICO, S.A. DE C.V.(*)	MEXICO	SERVICIOS	-	50,00	50,00	16.037	68.938	40.625	23.434	4.879 (2)
IMOBILIARIA DUQUE D'AVILA, S.A. (*)	PORTUGAL	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00	5.122	26.138	16.504	9.848	(214) (5)
INMUEBLES MADARIAGA PROMOCIONES, S.L.(*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	50,00	-	50,00	3.707	18.717	4.055	6.313	8.349 (3)
JARDINES DEL RUBIN, S.A.(*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00	2.563	15.579	2.320	9.623	3.636 (2)
LA ESMERALDA DESARROLLOS, S.L.(*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	25,00	25,00	4.998	74.563	57.113	20.100	(2.650) (3)
LAS PEDRAZAS GOLF, S.L.(*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00	14.399	74.949	45.204	31.837	(2.092) (3)
MONTEALMENARA GOLF, S.L.(*)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00	2.620	86.561	51.518	15.606	19.437 (5)
OCCIDENTAL HOTELES MANAGEMENT, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	38,53	38,53	125.319	917.019	543.599	387.477	(14.057) (1) (3)
PARQUE REFORMA SANTA FE, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB. INSTRUMENTALES	-	30,00	30,00	4.387	66.363	55.103	9.923	1.337 (2)
PROMOTORA METROVACESA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00	8.819	76.015	61.525	16.486	(1.995) (3)
ROMBO COMPañIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	40,00	40,00	8.130	121.179	101.955	15.472	3.752 (2)
SERVICIOS DE ADMINISTRACION PREVISIONAL, S.A.	CHILE	SOCIEDADES GESTORAS DE F	-	37,87	37,87	2.244	7.977	2.824	7.871	(2.718) (2)
SERVICIOS ELECTRONICOS GLOBALES, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	46,14	46,14	4.242	12.571	3.902	7.964	705 (2)
SERVICIOS ON LINE PARA USUARIOS MULTIPLES, S.A. (SOLIUM)(*)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	66,67	66,67	3.554	7.842	4.941	2.699	203 (2)
SERVIRED SOCIEDAD ESPAÑOLA DE MEDIOS DE PAGO, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	20,50	0,93	21,43	22.466	54.138	4.512	49.394	232 (3)
TELEFONICA FACTORING, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	30,00	-	30,00	2.651	76.165	65.833	6.848	3.484 (2)
TUBOS REUNIDOS, S.A.	ESPAÑA	INDUSTRIAL	-	23,87	23,87	54.827	762.413	405.924	271.388	85.101 (1) (3)
VITAMEDICA S.A DE C.V.(*)	MEXICO	SEGUROS	-	50,99	50,99	2.452	9.794	4.221	5.491	82 (3)
OTRAS SOCIEDADES						42.022				
TOTAL						1.407.183	19.113.409	13.249.269	4.065.331	1.798.810

Datos referidos a las últimas cuentas anuales aprobadas a la fecha de formulación de esta Memoria.

En las sociedades extranjeras se aplica el cambio de la fecha de referencia.

(1) Datos Consolidados.

(2) Estados Financieros correspondientes a la fecha 31/12/2008

(3) Estados Financieros correspondientes a la fecha 31/12/2007

(4) Nueva Constitución.

(5) Estados Financieros correspondientes a la fecha 31/12/2006

(*) Sociedades multigrupo incorporadas por el método de la participación.

ANEXO VI. Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA desde el 1 de enero al 30 de junio de 2009

miles €

COMBINACIONES DE NEGOCIOS U OTRAS ADQUISICIONES O AUMENTO DE PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES DEPENDIENTES Y NEGOCIOS CONJUNTOS POR INTEGRACIÓN PROPORCIONAL							
Sociedad Participada	Categoría	Actividad	Importe pagado en adquisiciones y costes asociados a ellas	VR de los Instrumentos de PN emitidos para la adquisición	% de Derechos de voto		Fecha efectiva de la operación (o en su caso fecha de notificación)
					Neto Adquirido en el ejercicio	Derechos controlados totales con posterioridad a la adquisición	
FIDEICOMISO 28991-8 TRADING EN LOS MCADOS FINANCIEROS	ADQUISICION	SERV, FINANCIEROS	1.212		100,000%	100,000%	28/01/2009
UNIVERSALIDAD TIPS PESOS E-9	CONSTITUCION	SERV, FINANCIEROS	-		100,000%	100,000%	29/01/2009
EUROPEA DE TITULIZACION, S.A. S.G.F.T.	ADQUISICION	SERV, FINANCIEROS	159		1,516%	87,504%	28/02/2009
ANIDA INMUEBLES ESPAÑA Y PORTUGAL, S.L.	CONSTITUCION	INMOBILIARIA	3		100,000%	100,000%	17/03/2009
COMPASS TRUST IV	CONSTITUCION	SERV, FINANCIEROS	8		100,000%	100,000%	27/03/2009
BBVA CONSULTING (BEIJING) LIMITED	CONSTITUCION	SERV, FINANCIEROS	400		100,000%	100,000%	28/05/2009
MIRADOR DE LA CARRASCOA, S.L.*	ADQUISICION	INMOBILIARIA	5.000		9,865%	65,769%	30/06/2009
*SE REALIZO NOTIFICACION							

COMBINACIONES DE NEGOCIOS U OTRAS ADQUISICIONES O AUMENTO DE PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN							
Sociedad Participada	Categoría	Actividad	Importe pagado en adquisiciones y costes asociados a ellas	VR de los Instrumentos de PN emitidos para la adquisición	% de Derechos de voto		Fecha efectiva de la operación (o en su caso fecha de notificación)
					Neto Adquirido en el ejercicio	Derechos controlados totales con posterioridad a la adquisición	
FIDEIC.F/404015-0 BBVA BANCOMER LOMAS III	CONSTITUCION	INMOBILIARIA	2.689		25,000%	25,000%	18/06/2009
OPERADORA ZIBATA S.DE RL.L. DE C.V.	CONSTITUCION	INMOBILIARIA	1		30,000%	25,000%	30/06/2009
CORPORACION SUIICHE 7B, C.A.	ADQUISICION	SERV, FINANCIEROS	497		19,795%	19,795%	30/06/2009
CAJA VENEZOLANA DE VALORES, S.A.	ADQUISICION	SERV, FINANCIEROS	192		16,093%	16,093%	30/06/2009
ECONTA GESTION INTEGRAL, S.L.*	ADQUISICION	SERVICIOS	822		6,864%	70,085%	30/06/2009
*SE REALIZO NOTIFICACION							

ANEXO VI. Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA desde el 1 de enero al 30 de junio de 2009

DISMINUCIÓN DE PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS POR EL METODO DE PARTICIPACIÓN						
Sociedad Participada	Categoria	Actividad	Beneficio/Perdida generado	% de Derechos de voto		Fecha efectiva de la operación (o en su caso fecha de
				Enajenados o dados de baja	Derechos controlados totales con posterioridad a la enajenación	
AIR MILES ESPAÑA, S.A.	VENTA	COMERCIAL	1.313	22,999%	0,000%	23/02/2009
UNITARIA PINAR, S.L.	LIQUIDACION	INMOBILIARIA	(2)	50,000%	0,000%	19/02/2009
*SE REALIZO NOTIFICACION						

ANEXO VI. Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA desde el 1 de enero al 30 de junio de 2009

miles €

COMPLEMENTO ANEXO VI RESTO DE PARTICIPACIONES COTIZADAS					
Sociedad Participada	Categoria	Actividad	% de Derechos de voto		Fecha efectiva de la operación (o en su caso fecha de notificación)
			Neto Adquirido en el ejercicio	Derechos controlados totales con posterioridad a la adquisición	
METROVACESA, S.A.	COMPRA	INMOBILIARIA	10,920%	10,920%	24/02/2009
*SE REALIZO NOTIFICACION					

ANEXO VII. Sociedades consolidadas por integración global con accionistas ajenos al Grupo en una participación superior al 10% a 30 de junio de 2009

Sociedad	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco		
		Directo	Indirecto	Total
ALTITUDE INVESTMENTS LIMITED	SERVICIOS FINANCIEROS	51,00	-	51,00
ALTURA MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.	SOCIEDAD DE VALORES	50,00	-	50,00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE, S.A.	BANCA	-	68,18	68,18
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	BANCA	1,85	53,75	55,60
BBVA & PARTNERS ALTERNATIVE INVESTMENT A.V., S.A.	SOCIEDAD DE VALORES	70,00	-	70,00
BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES, S.A.	INMOB. INSTRUMENTALES	-	68,11	68,11
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.	INMOBILIARIA	-	72,50	72,50
EL OASIS DE LAS RAMBLAS, S.L.	INMOBILIARIA	-	70,00	70,00
ESTACION DE AUTOBUSES CHAMARTIN, S.A.	SERVICIOS	-	51,00	51,00
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	SOCIEDADES GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	60,00	-	60,00
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	CARTERA	50,00	-	50,00
IBERDROLA SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C., S.A.	SERVICIOS FINANCIEROS	-	84,00	84,00
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	CARTERA	48,00	-	48,00
INVERSIONES P.H.R.4, C.A.	INMOBILIARIA	-	60,46	60,46
JARDINES DE SARRIENA, S.L.	INMOBILIARIA	-	85,00	85,00
MIRADOR DE LA CARRASCOSA, S.L.	INMOBILIARIA	-	65,77	65,77
PERI 5.1 SOCIEDAD LIMITADA	INMOBILIARIA	-	54,99	54,99
PROMOTORA RESIDENCIAL GRAN EUROPA, S.L.	INMOBILIARIA	-	58,50	58,50
PRO-SALUD, C.A.	SERVICIOS	-	58,86	58,86
PROVINCIAL DE VALORES CASA DE BOLSA, C.A.	SERVICIOS FINANCIEROS	-	90,00	90,00
SMARTSPREAD LIMITED	SERVICIOS	-	63,52	63,52
VIRTUAL DOC, S.L.	SERVICIOS	-	70,00	70,00

ANEXO VIII. Detalle de las emisiones vivas más significativas de financiación subordinada y participaciones preferentes emitidos por el Banco o por sociedades del Grupo consolidable a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008

FINANCIACIÓN SUBORDINADA	Moneda	Millones de euros		Tipo de interés vigente a 30 de junio de 2009	Fecha de vencimiento
		Junio-09	Diciembre-08		
EMISIONES EN EUROS					
BBVA					
julio-96	EUR	27	27	9,37%	22-dic-16
noviembre-03	EUR	750	750	4,50%	12-nov-15
octubre-04	EUR	992	992	4,37%	20-oct-19
febrero-07	EUR	297	297	4,50%	16-feb-22
mayo-08	EUR	125	125	6,03%	03-mar-33
julio-08	EUR	100	100	6,20%	04-jul-23
BBVA CAPITAL FUNDING, LTD. (*)					
octubre-97	EUR	229	229	6,00%	24-dic-09
julio-99	EUR	73	73	6,35%	16-oct-15
febrero-00	EUR	442	442	6,38%	25-feb-10
octubre-01	EUR	60	60	5,73%	10-oct-11
octubre-01	EUR	40	40	6,08%	10-oct-16
octubre-01	EUR	50	50	2,03%	15-oct-16
noviembre-01	EUR	55	55	2,07%	02-nov-16
diciembre-01	EUR	56	56	1,94%	20-dic-16
BBVA SUBORDINATED CAPITAL, S.A.U. (*)					
mayo-05	EUR	495	484	1,55%	23-may-17
octubre-05	EUR	150	150	1,75%	13-oct-20
octubre-05	EUR	250	250	1,66%	20-oct-17
octubre-06	EUR	955	1.000	1,70%	24-oct-16
abril-07	EUR	750	750	1,72%	03-abr-17
abril-07	EUR	100	100	3,43%	04-abr-22
mayo-08	EUR	50	50	4,75%	19-may-23
julio-08	EUR	20	20	6,11%	22-jul-18
BBVA BANCOMER, S.A. de C.V.					
mayo-07	EUR	589	610	4,80%	17-may-17
ALTURA MARKETS A.V., S.A.					
noviembre-07	EUR	3	3	3,27%	29-nov-17
EMISIONES EN MONEDA EXTRANJERA					
BBVA PUERTO RICO, S.A.					
septiembre-04	USD	35	36	4,20%	23-sep-14
septiembre-06	USD	26	27	5,76%	29-sep-16
septiembre-06	USD	21	22	1,16%	29-sep-16
BBVA GLOBAL FINANCE, LTD. (*)					
diciembre-95	USD	142	144	7,00%	01-dic-25
diciembre-95	USD	-	-	-	09-may-06
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE					
BBVA BANCOMER, S.A. de C.V.					
julio-05	USD	283	360	5,38%	22-jul-15
septiembre-06	MXN	135	130	6,04%	18-sep-14
mayo-07	USD	354	360	6,01%	17-may-22
julio-08	MXN	65	62	5,91%	16-jul-18
octubre-08	MXN	163	155	6,16%	24-sep-18
diciembre-08	MXN	148	1	6,35%	26-nov-20
enero-09	MXN	2	142	6,35%	26-nov-20
febrero-09	MXN	2	-	6,35%	26-nov-20
marzo-09	MXN	1	-	6,35%	26-nov-20
abril-09	MXN	1	-	6,35%	26-nov-20
junio-09	MXN	141	-	6,70%	07-jun-19

FINANCIACIÓN SUBORDINADA	Moneda	Millones de euros		Tipo de interés vigente a 30 de junio de 2009	Fecha de vencimiento
		Junio-09	Diciembre-08		
BBVA CAPITAL FUNDING, LTD.					
octubre-95	JPY	74	79	6,00%	26-oct-15
BBVA SUBORDINATED CAPITAL, S.A.U.					
octubre-05	JPY	148	159	2,75%	22-oct-35
octubre-05	GBP	320	315	1,70%	21-oct-15
marzo-06	GBP	352	315	5,00%	31-mar-16
marzo-07	GBP	293	262	5,75%	11-mar-18
RIVERWAY HOLDING CAPITAL TRUST I					
marzo-01	USD	7	7	10,18%	08-jun-31
TEXAS REGIONAL STATUTORY TRUST I					
febrero-04	USD	35	36	3,46%	17-mar-34
STATE NATIONAL CAPITAL TRUST I					
julio-03	USD	11	11	4,28%	30-sep-33
STATE NATIONAL STATUTORY TRUST II					
marzo-04	USD	7	7	3,40%	17-mar-34
TEXASBANC CAPITAL TRUST I					
julio-04	USD	18	18	3,70%	23-jul-34
COMPASS BANK					
agosto-99	USD	124	128	8,10%	15-ago-09
abril-99	USD	-	72	6,45%	01-may-09
marzo-05	USD	198	201	5,50%	01-abr-20
marzo-06	USD	183	186	5,90%	01-abr-26
sep-07	USD	246	250	6,40%	01-oct-17
BBVA COLOMBIA, S.A.					
agosto-06	COP	131	128	11,86%	28-ago-11
BBVA PARAGUAY, S.A.					
Varios	PYG	2	2	Varios	Varios
Varios	USD	6	6	Varios	Varios
BANCO CONTINENTAL, S.A.					
diciembre-06	USD	21	22	2,97%	15-feb-17
mayo-07	PEN	9	9	5,85%	07-may-22
mayo-07	USD	14	14	6,00%	14-may-27
junio-07	PEN	14	14	3,47%	18-jun-32
septiembre-07	USD	14	14	2,91%	24-sep-17
noviembre-07	PEN	13	12	3,56%	19-nov-32
febrero-08	USD	14	14	6,47%	28-feb-28
junio-08	USD	21	22	4,97%	15-jun-18
julio-08	PEN	11	11	3,06%	08-jul-23
septiembre-08	PEN	12	12	3,09%	09-sep-23
noviembre-08	USD	14	14	4,02%	15-feb-19
diciembre-08	PEN	7	7	4,19%	15-dic-33
TOTAL		10.826	10.785		

(*) Las emisiones de BBVA Capital Funding, Ltd., BBVA Subordinated Capital, S.A.U. y BBVA Global Finance, Ltd., están avaladas, con carácter subordinado, por el Banco.

PARTICIPACIONES PREFERENTES	Junio-09		Diciembre-08	
	Moneda	Importe emitido (Millones)	Moneda	Importe emitido (Millones)
BBVA International, Ltd. Diciembre 2002	EUR	500	EUR	500
BBVA Capital Finance, S.A.U. Diciembre 2003	EUR	350	EUR	350
Julio 2004	EUR	500	EUR	500
Diciembre 2004	EUR	1.125	EUR	1.125
Diciembre 2008	EUR	1.000	EUR	1.000
BBVA International Preferred, S.A.U. Septiembre 2005	EUR	550	EUR	550
Septiembre 2006	EUR	500	EUR	500
Abril 2007	USD	600	USD	600
Julio 2007	GBP	400	GBP	400
Banco Provincial, S.A. - Banco Universal Octubre 2007	VEF	150	BS	150
Noviembre 2007	VEF	58	BS	58
Phoenix Loan Holdings Inc. Enero 2008	USD	25	USD	25

ANEXO IX. GLOSARIO DE TÉRMINOS

Activo material	Inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad de la entidad o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero.
Activos financieros deteriorados	Un activo financiero se considera deteriorado y, por tanto, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de dicho deterioro, cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a: 1. 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. 2. En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse su valor en libros.
Activos financieros disponibles para la venta	Los valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo de la entidad y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
Activos fiscales corrientes	Importes que se han de recuperar por impuestos en los próximos doce meses.
Activos fiscales diferidos	Impuestos que se han de recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar.
Activos no corrientes en venta	Un activo no corriente, o un grupo de disposición, cuyo valor en libros se pretende recuperar, fundamentalmente, a través de su venta, en lugar de mediante su uso continuado y cumpla los siguientes requisitos: a) que esté disponible para su venta inmediata en el estado y forma existentes a la fecha del balance de acuerdo con la costumbre y condiciones habituales para la venta de estos activos. b) que su venta se considere altamente probable.
Arrendamientos	Un derecho a recibir por parte del arrendador, y una obligación de pagar por parte del arrendatario, una corriente de flujos de efectivo que son, en esencia, la misma combinación de pagos entre principal e intereses que se dan en un acuerdo de préstamo.
Beneficio básico por acción	Se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio.
Beneficio diluido por acción	Se determina de forma similar al beneficio básico, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible en vigor al cierre del ejercicio. El "número diluido" de acciones vinculadas a los warrants en vigor al cierre del ejercicio se determina en dos fases: en primer lugar, se divide el importe líquido hipotético que se recibirá por el ejercicio de dichos warrants entre el precio medio anual de la acción y, en un segundo lugar, se calcula la diferencia entre el importe cuantificado en la primera fase y el número actual de acciones potenciales; lo que representa el número teórico de acciones emitidas sin tener en cuenta el efecto dilutivo. Los beneficios del ejercicio no son objeto de ningún ajuste.
Cartera de inversión a vencimiento	Los valores representativos de deuda que, teniendo capacidad financiera suficiente, se poseen desde el inicio y en cualquier fecha posterior con la intención de mantenerlos hasta su vencimiento final.
Cartera deteriorada o dudosa	Activos financieros cuyo valor en libros sea superior a su importe recuperable, en cuyo caso la entidad reconocerá una pérdida por deterioro
Cartera de negociación (Activo y Pasivo)	Activos y pasivos financieros adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. También incluyen los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable y, en el caso de la cartera de negociación acreedora, los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo ("posiciones cortas de valores").
Cedido en arrendamiento operativo	Los contratos de arrendamiento que no sean financieros se clasificarán como arrendamientos operativos.
Coberturas de flujo de efectivo	Derivados que cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.
Coberturas de valor razonable	Cubre cambios en el valor razonable de activos y pasivos debido a fluctuaciones en el tipo de interés y/o tipos de cambio designados como riesgo cubierto.
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	Cubre el cambio en los tipos de cambios por las inversiones en el extranjero realizadas en moneda extranjera.

Combinaciones de negocio	Es la unión de dos o más entidades o negocios independientes en una única entidad o grupo de entidades.
Comisiones	Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son: <ul style="list-style-type: none"> • Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su • 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 • Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
Compromisos contingentes	Son obligaciones posibles de la entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad.
Compromisos por aportaciones definida	Obligación postempleo por la que la entidad realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones de los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores.
Compromisos por prestación definida	Obligación postempleo por la que la entidad, directamente o indirectamente a través del plan, conserva la obligación, contractual o implícita, de pagar directamente a los empleados las retribuciones en el momento en que sean exigibles, o bien de pagar cantidades adicionales si el asegurador, u otro obligado al pago, no atiende todas las prestaciones relativas a los servicios prestados por los empleados en el ejercicio presente y en los anteriores, al no encontrarse totalmente garantizado.
Compromisos por retribuciones post-empleo	Son remuneraciones a los empleados, que se liquidan tras la terminación de su período de empleo.
Contingencias	Obligaciones actuales de la entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha a la que se refieren los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales, y para cancelarlas, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.
Contratos de seguros vinculados a pensiones	Recoge el valor razonable de las pólizas de seguro para cubrir compromisos por pensiones.
Coste amortizado	Es el importe al que inicialmente fue valorado un activo financiero, o un pasivo financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para el caso de los activos financieros, menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.
Coste de adquisición corregido	El precio de adquisición de los valores menos las amortizaciones acumuladas y más los intereses devengados, pero no los restantes ajustes por valoración.
Crédito a la clientela	Aquellos créditos, cualquiera que sea su naturaleza, concedidos a terceros que no sean entidades de crédito ni se clasifiquen como operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.
Depósitos de bancos centrales	Incluye los depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario recibidos del Banco de España u otros bancos centrales.
Depósitos de entidades de crédito	Depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario a nombre de entidades de crédito
Depósitos de la clientela	Los importes de los saldos reembolsables recibidos en efectivo por la entidad, salvo los instrumentados como valores negociables, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales y los que tengan naturaleza de pasivos subordinados, que no procedan de bancos centrales ni entidades de crédito. También incluye las fianzas y consignaciones en efectivo recibidas cuyo importe se pueda invertir libremente.
Derivados de negociación	Incluye el valor razonable a favor de la entidad de los derivados, que no fomen parte de coberturas contables.
Diferencias de cambio/conversión	Resultados obtenidos en la compraventa de divisas y las diferencias que surjan al convertir las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional, al imputar en la cuenta de pérdidas y ganancias las procedentes de activos no monetarios en moneda extranjera en el momento de su enajenación y las que afloran al enajenar elementos de entidades con moneda funcional distinta del euro.
Dividendos y retribuciones	Rendimiento de instrumentos de capital cobrados o anunciados en el ejercicio, que correspondan a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación.

Dotaciones a provisiones	Importes dotados en el ejercicio, netos de las recuperaciones de importes dotados en ejercicios anteriores, para provisiones, excepto las correspondientes a dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones que constituyan gastos de personal imputables al ejercicio o costes por intereses.
Entidades Asociadas	Aquellas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer una influencia significativa aunque no su control. Se presume que existe influencia significativa cuando se posee directa o indirectamente el 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.
Entidades controladas conjuntamente o multigrupo	Aquellas que, no siendo dependiente, cumple la definición de "negocio conjunto", entendido éste como un acuerdo contractual en virtud del cual dos o más entidades, denominadas partícipes, emprenden una actividad económica compartiendo el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, con el fin de beneficiarse de sus operaciones, y en el que se requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes para la toma de decisiones estratégicas, tanto de carácter financiero como operativo.
Entidades dependientes	Aquellas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer el control. Se presumirá que existe control cuando la dominante posea, directa o indirectamente a través de otras dependientes, más de la mitad del poder de voto de otra entidad, salvo que se den circunstancias excepcionales en las que pueda demostrar claramente que tal posesión no constituye control. También existirá control cuando una dominante, que posea la mitad o menos del poder de voto de otra entidad, disponga: <ul style="list-style-type: none"> · de poder sobre más de la mitad de los derechos de voto, en virtud de un acuerdo con otros inversores; · del poder para dirigir las políticas financiera y de explotación de la entidad, según una disposición legal, estatutaria o por algún tipo de acuerdo; del poder de nombrar o revocar a la mayoría de los miembros del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente, siempre que la entidad esté · del poder para emitir la mayoría de los votos en las reuniones del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente, siempre que la entidad esté controlada por el mismo.
Existencias	Activos, distintos de los instrumentos financieros, que se tienen para su venta en el curso ordinario del negocio, están en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o bien van ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios. Las existencias incluyen los terrenos y demás propiedades que se tienen para la venta en la actividad de promoción inmobiliaria.
Fondo de Comercio	Representará el pago anticipado realizado por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles. El fondo de comercio solo se reconocerá cuando haya sido adquirido a título oneroso en una combinación de negocios
Fondo para pensiones y obligaciones similares	Incluye el importe de todas las provisiones constituidas para cobertura de las retribuciones postempleo, incluidos los compromisos asumidos con el personal prejubilado y obligaciones similares.
Fondos Propios	Aportaciones realizadas por los accionistas, resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias; y componentes de instrumentos financieros compuestos que tienen carácter de patrimonio neto
Garantías financieras	Contratos por los que la entidad se obligue a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo este, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, contrato de seguro, así como los derivados de crédito en los que la entidad actúe como vendedora de protección.
Gastos de personal	Comprende todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el ejercicio, cualquiera que sea su concepto, incluidos el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones, las remuneraciones basadas en instrumentos de capital propio y los gastos que se incorporen al valor de activos. Los importes reintegrados por la Seguridad Social u otras entidades de previsión social, por personal enfermo, se deducirán de los gastos de personal.
Honorarios	<i>Ver Comisiones</i>

Integración global	- Los activos y pasivos de las entidades del grupo se incorporarán, línea a línea, al balance consolidado, previa conciliación, y, posteriormente, se eliminarán los saldos personales deudores y acreedores entre las entidades a consolidar
	- Los ingresos y los gastos de la cuenta de pérdidas y ganancias de las entidades del grupo se incorporarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, debiéndose realizar previamente las siguientes eliminaciones: a) Los ingresos y los gastos relativos a transacciones entre dichas entidades. b) Los resultados generados a causa de tales transacciones.
	- El valor en libros de las participaciones en el capital de las entidades dependientes que posea, directa o indirectamente, la entidad dominante se compensará con la fracción del patrimonio neto de esas entidades dependientes que aquellas representen.
Instrumentos de Capital	Es un negocio jurídico que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.
Intereses minoritarios	Importe neto del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuibles a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente, a la entidad, incluida la parte que se les haya atribuido del resultado del ejercicio.
Inversiones crediticias	Recogen la financiación concedida a terceros, de acuerdo con la naturaleza de los mismos, sea cual sea la naturaleza del prestatario y la forma de la financiación concedida, incluso las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.
Inversiones inmobiliarias	Recoge los terrenos y edificios, o partes de edificios, propiedad de la entidad o en régimen de arrendamiento financiero, que se mantienen para obtener rentas, plusvalías o una combinación de ambas, y no se esperan realizar en el curso ordinario del negocio ni están destinados al uso propio.
Integración global	Consiste en la incorporación de los activos y pasivos de las entidades del Grupo línea a línea en el balance de situación consolidado, previa conciliación y posterior eliminación de los saldos deudores y acreedores entre las entidades 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 integración proporcional	Consiste en la agregación de saldos y las posteriores eliminaciones, sólo en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades. Los activos y pasivos asignados a las operaciones conjuntas y los activos que se controlan conjuntamente con otros partícipes se presentan en el balance de situación consolidado clasificados de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en negocios conjuntos se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada conforme a su propia naturaleza.
Método de la participación	Las participaciones se registran al coste en la fecha de la adquisición y posteriormente se valoran por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales.
Otros activos/pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	<ul style="list-style-type: none"> • Son activos y pasivos que tienen la naturaleza de "activos y pasivos financieros híbridos" y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen. • Son activos financieros que se gestionan conjuntamente con los "pasivos por contratos de seguros" valorados a su valor razonable, con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o con pasivos financieros y derivados que tienen por objeto reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés. 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'.
Otros instrumentos de capital	Importe correspondiente al incremento del patrimonio neto por conceptos diferentes de aportaciones de capital, resultados acumulados, reexpresiones de los estados financieros y ajustes por valoración.
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	Incluye el importe de los pasivos directamente asociados con los activos clasificados como activos no corrientes en venta, incluidos los correspondientes a operaciones interrumpidas que estén registrados en el pasivo de la entidad a la fecha del balance.
Pasivos financieros a coste amortizado	Recoge los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
Pasivos fiscales	Incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos.
Pasivos fiscales corrientes	Recoge el importe a pagar por el impuesto sobre beneficios relativo a la ganancia fiscal del ejercicio y otros impuestos en los próximos doce meses.

Pasivos fiscales diferidos	Comprende el importe de los impuestos sobre beneficios a pagar en ejercicios futuros.
Pasivos por contratos de seguros	Recoge las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado registradas por entidades consolidadas para cubrir reclamaciones con origen en los contratos de seguro que mantienen vigentes al cierre del ejercicio
Pasivos subordinados	Importe de las financiaciones recibidas, cualquiera que sea la forma en la que se instrumenten que a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes.
Patrimonio neto	La parte residual de los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Incluye las aportaciones a la entidad realizadas por sus socios o propietarios, ya sea en el momento inicial o en otros posteriores, a menos que cumplan la definición de pasivo, así como los resultados acumulados, los ajustes por valoración que le afecten y, si procediere, los intereses minoritarios.
Posiciones cortas de valores	Importe de los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
Prejubilaciones	Personal que ha cesado de prestar sus servicios en la entidad, pero que, sin estar legalmente jubilado, continúa con derechos económicos frente a ella hasta que pase a la situación legal de jubilado,
Prima de emisión	El importe desembolsado por los socios o accionistas en las emisiones de capital por encima del nominal.
Productos estructurados de crédito	Los productos estructurados de crédito son un tipo especial de instrumento financiero respaldado con otros instrumentos, formando una estructura de subordinación.
Provisiones	Incluye el importe constituido para cubrir obligaciones actuales de la entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente identificadas en cuanto a su naturaleza, pero resultan indeterminadas en su importe o fecha de cancelación.
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Provisiones constituidas para la cobertura de operaciones en las que la entidad garantice obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.
Recursos propios	Aquellos que se emplean para cumplir con los requerimientos de solvencia.
Rendimiento de instrumentos de capital	Incluye los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital cobrados o anunciados en el ejercicio, que correspondan a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación. Los rendimientos se registrarán por su importe bruto, sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.
Reservas	Importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias que, en la distribución del beneficio, se destinaron al patrimonio neto. También comprende los importes procedentes de ajustes de carácter permanente realizados directamente en el patrimonio neto como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los estados financieros por errores y cambios de criterio contable.
Resultado de operaciones financieras - neto	Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo y a correcciones de valor de activos, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias; así como los resultados obtenidos en su compraventa, salvo los correspondientes a participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas, y a valores clasificados en la cartera de inversión a vencimiento.
Riesgos contingentes	Operaciones en las que la entidad garantice obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos
Valor razonable	Es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.
Valores propios	Incluye el importe de los instrumentos de capital en poder de la entidad.
Valores representativos de deuda	Obligaciones y demás valores que creen o reconozcan una deuda para su emisor, incluso los efectos negociables emitidos para su negociación entre un colectivo abierto de inversionistas, que devenguen una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, cuyo tipo, fijo o definido por referencia a otros, se establezca contractualmente, y se instrumenten en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.

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

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE
ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2009**

EL GRUPO BBVA

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 constituye la sociedad matriz del grupo financiero cuyo objeto es la realización, directa o indirectamente, de actividades, transacciones, acuerdos y servicios relacionados con el negocio bancario. Adicionalmente, para el desarrollo de su actividad dispone de sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional, así como en el extranjero.

El Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el Grupo o Grupo BBVA) es un grupo financiero diversificado internacionalmente con una presencia significativa en el negocio bancario tradicional de banca al por menor, administración de activos, banca privada y banca mayorista.

La información financiera incluida en este Informe de Gestión se presenta siguiendo los criterios establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y teniendo en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España y sus posteriores modificaciones.

ESCENARIO ECONÓMICO DEL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2009

El periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 se ha caracterizado por la crisis económica internacional, que aún está lejos de diluirse. Los mercados financieros han sufrido fuertes perturbaciones durante todo el período, con descensos generalizados de las cotizaciones bursátiles mundiales en la primera parte del semestre, para recuperar los valores de principios de año hacia final del periodo.

En el primer semestre del año el entorno macroeconómico internacional ha seguido deteriorándose, y los mercados financieros han sufrido importantes perturbaciones, aunque la liquidez en los mercados se recupera gradualmente. En todo caso, los mercados siguen mostrando sostenidas tensiones de liquidez y una parálisis de los mercados interbancarios, lo que ha provocado que los tipos de interés de mercado hayan seguido elevados durante el trimestre, especialmente en los plazos cortos. Asimismo, se han producido nuevos descensos en las cotizaciones en los mercados bursátiles mundiales y aumentos de la volatilidad.

En Estados Unidos, origen de la crisis, los indicadores de actividad muestran una notable ralentización de la economía, pues aunque ya no están en caída libre se han estabilizado en niveles muy bajos, y continúan los ajustes en el mercado inmobiliario, como refleja el análisis de los datos de ventas de vivienda (nueva y usada), confianza del consumidor y de peticiones de desempleo. Además, los indicadores de actividad como la producción industrial (que ha retrocedido nueve meses consecutivos) y el ISM manufacturero, reflejan el proceso de recesión en que la economía está inmersa.

También en el Área Euro los últimos indicadores señalan que se continúa en un proceso de recesión, al igual que sucede en España. En Europa, continúa la caída del crecimiento económico. La actividad industrial y de servicios está en niveles mínimos, como refleja el que los PMIs se encuentren por debajo de 50 puntos (40,7 las manufacturas y 44,8 los servicios en junio), y también se intensifica el deterioro de los indicadores de confianza. Al igual que en EEUU, las tasas de desempleo van en aumento, confirmando el deterioro de la actividad real, como se aprecia en el decrecimiento del PIB. Por tanto, las mejoras en algunos indicadores adelantados quedan pendientes de trasladarse claramente en indicadores de actividad.

Ante esta situación, los gobiernos de Estados Unidos y de numerosos países de la Unión Europea han continuado implementando planes específicos. Las medidas anunciadas están destinadas a resolver la situación de liquidez y solvencia de las entidades financieras, a restablecer la confianza y a recuperar los mecanismos de financiación a largo plazo, con un coste acotado y que podría recuperarse en el tiempo. En

España, las intervenciones han sido a través de las subastas del Fondo de Adquisición de Activos Financieros, los avales a las emisiones de las entidades financieras y el Fondo de Reestructuración y Ordenación Bancaria (FROB).

Asimismo, los bancos centrales intervinieron mediante inyecciones de liquidez y, en una acción conjunta, en octubre de 2008 bajaron los tipos la Reserva Federal (hasta el 1,5%), el Banco Central Europeo (hasta el 3,75%) y el banco central del Reino Unido (hasta el 4,5%). Al finalizar 2008, los tipos en EE.UU. alcanzaron un mínimo histórico en 0%-0,25%. En 2009, el BCE y el Banco de Inglaterra volvieron a bajar los tipos hasta el 1,0% y el 0,5% respectivamente. Adicionalmente, se empezaron a implementar medidas de política monetaria no convencionales, como la compra de activos, en un buen número de bancos centrales, aunque de forma más gradual en el caso del BCE.

A pesar del entorno internacional, la evolución económica en América Latina sigue siendo en general positiva, debido al crecimiento de la demanda interna y a las fortalezas acumuladas antes de la crisis. Por primera vez, además, se están poniendo en marcha políticas contracíclicas, con bajadas de tipos generalizadas. Así, en México el tipo de interés interbancario ha bajado a lo largo del semestre, cerrando el mes de junio ligeramente por encima del 5%.

En los últimos doce meses predominan las depreciaciones de las divisas latinoamericanas frente al euro, si bien son más intensas en la parte final del año; por el contrario, el dólar estadounidense presenta un repunte en los últimos meses del año. Por lo tanto, sigue existiendo un pequeño impacto negativo en la comparación interanual del balance del Grupo BBVA.

Los tipos de cambio medios del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 registran depreciaciones interanuales en algunas divisas: 13,54% en el peso mexicano, 1,17% en el peso argentino, 9,31% en el peso chileno y 9,90% en el peso colombiano, comparados con el mismo período del año anterior. Otras divisas registraron apreciaciones: 12,81% en el dólar estadounidense (cambio contra el euro), 12,82% en el bolívar fuerte venezolano y 5,15% en el sol peruano. De esta forma, la comparación de la cuenta de resultados consolidada del Grupo del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 con el mismo período del año anterior se ve afectada negativamente por los tipos de cambio en cerca de 5 puntos porcentuales.

	Tipos de cambio medios		Tipos de cambio finales	
	Junio-09	Junio-08	Junio-09	Diciembre-08
Peso mexicano	18,4481	16,2398	18,5536	19,2334
Bolívar fuerte venezolano	2,8619	3,2863	3,0350	2,9884
Peso colombiano	3.095,98	2.808,99	3.048,78	3.125,00
Peso chileno	781,25	714,7963	747,9432	885,7400
Nuevo sol peruano	4,1357	4,3619	4,2572	4,3678
Peso argentino	4,9342	4,8667	5,4133	4,9197
Dólar estadounidense	1,3328	1,5304	1,4134	1,3917

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

A continuación se presenta la evolución de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo para los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y 2008:

CONCEPTOS	Millones de euros	
	Junio-09	Junio-08
MARGEN DE INTERESES	6.858	5.555
Rendimiento de instrumentos de capital	248	241
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	27	173
Comisiones netas	2.181	2.284
Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto)	798	1.160
Otros productos y cargas de explotación	268	213
MARGEN BRUTO	10.380	9.626
Gastos de administración	(3.734)	(3.816)
Gastos de personal	(2.291)	(2.343)
Otros gastos generales de administración	(1.443)	(1.473)
Amortización	(354)	(338)
MARGEN NETO	6.292	5.472
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(1.945)	(1.164)
Dotaciones a provisiones (neto)	(152)	(612)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	4.195	3.696
Otros resultados	(192)	794
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.003	4.490
Impuesto sobre beneficios	(961)	(1.213)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	3.042	3.277
Resultado atribuido intereses minoritarios	243	169
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	2.799	3.108
PRO MEMORIA		
Neto de resultados de operaciones singulares	-	180
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE (SIN SINGULARES)	2.799	2.928

La comparación interanual de los resultados del Grupo BBVA en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y 2008 está afectada por una serie de **resultados de carácter singular** en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2008, que se describen a continuación:

- un abono por importe de 727 millones de euros brutos (509 millones de euros después de impuestos) por la venta de la participación en Bradesco.
- un cargo por importe de 470 millones de euros brutos (329 millones de euros después de impuestos) por prejubilaciones de carácter extraordinario en España derivadas del Plan de Transformación.

En conjunto, todos estos impactos, netos de sus correspondientes efectos fiscales, supusieron un abono extraordinario de 180 millones de euros en periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2008.

La explicación de las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados consolidada es la siguiente:

- El saldo del “**Margen de intereses**” del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 6.858 millones de euros, con un incremento del 23,5% frente a los 5.555 millones del mismo periodo de 2008. Este avance, en un entorno de ralentización de los volúmenes de actividad, se debe fundamentalmente a la mejora de los diferenciales de la clientela y a una gestión activa y positiva del balance
- El saldo del “**Rendimiento de instrumentos de capital**” (**dividendos**) del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 totalizó 248 millones de euros, muy en línea con los 241 millones del mismo periodo de 2008, y se deben fundamentalmente a los dividendos percibidos por la participación del Grupo en Telefónica.

- El saldo del **“Resultado de entidades valoradas por el método de la participación”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 se situó en 27 millones de euros, con una significativa disminución del 84,6% sobre los 173 millones del mismo periodo de 2008, debido fundamentalmente a los resultados aportados en el primer semestre de 2008 por Corporación IBV.
- El saldo del **“Comisiones netas”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 alcanzó los 2.181 millones de euros, con una disminución del 4,5% sobre los 2.284 millones del mismo periodo de 2008. Su evolución se ha visto afectada tanto por la ralentización de la actividad como por la disminución del saldo gestionado de fondos de inversión y pensiones.
- El saldo de los **“Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto)”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 fue de 798 millones de euros, con una disminución del 31,1% sobre los 1.160 millones del mismo periodo de 2008 debido fundamentalmente a la menor aportación de la unidad de Global Markets y a los ingresos registrados durante el primer semestre de 2008 por la OPV de VISA.
- El saldo del **“Otros productos y cargas de explotación”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 se elevó a 268 millones de euros, con un incremento del 26,0% sobre los 213 millones del mismo periodo de 2008. La mayor aportación que el Grupo ha tenido que realizar durante el primer semestre de 2009 a los fondos de garantía de depósitos de los distintos países donde opera, ha sido más que compensada por el crecimiento de los ingresos procedentes de la actividad de seguros.

Por todo lo anterior, el **“Margen bruto”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 10.380 millones de euros, con un incremento del 7,8% sobre los 9.626 millones del mismo periodo de 2008. A tipos de cambio constante, el incremento es del 9,5%.

- El saldo de **“Gastos de administración” y “Amortización”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 se situó en 4.088 millones de euros, con una disminución del 1,6% sobre los 4.155 millones del mismo periodo de 2008, debido fundamentalmente a la capacidad de anticipación del Grupo a la actual coyuntura de crisis, con la implementación de los planes de transformación y reestructuración iniciados en el año 2006. De esta forma a 30 de junio de 2009, los “gastos de personal” se situaron en 2.291 millones de euros, con una disminución del 2,2% sobre los 2.343 millones del mismo periodo del año anterior; los “otros gastos generales de administración” en 1.443 millones, con una disminución del 2,0% interanual y el saldo del capítulo “Amortizaciones” en 354 millones, con un aumento del 4,8% sobre los 339 millones del mismo periodo de 2008.

Por todo lo anterior, el **“Margen neto”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 6.292 millones de euros, con un incremento del 15,0% sobre los 5.471 millones del mismo periodo de 2008. A tipos de cambio constante, el incremento es del 18%.

- El saldo de **“Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 1.945 millones de euros, con un incremento del 67,1% sobre los 1.164 millones del mismo periodo de 2008, debido fundamentalmente a los riesgos dudosos derivados del empeoramiento económico y de los exigentes criterios de prudencia del Grupo.
- El saldo de **“Dotaciones a provisiones (neto)”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 fue de 152 millones de euros, con una importante disminución frente a los 612 millones del mismo periodo de 2008, debido fundamentalmente a las prejubilaciones de carácter singular registradas en el primer semestre de 2008.

Por todo lo anterior, el **“Resultado de la actividad de explotación”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 alcanzó los 4.195 millones de euros, con un incremento del 13,5% sobre los 3.696 millones del mismo periodo de 2008.

- El saldo del resto de conceptos del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 totalizó por un importe negativo de 192 millones de euros, con una disminución del 124,2% sobre los 795 millones del mismo periodo de 2008, debido fundamentalmente a la dotación a provisiones por activo material procedentes de las compras y adjudicaciones, mientras que en el mismo periodo de 2008 se registraron 727 millones de euros de plusvalías brutas por la venta de la participación en Bradesco.

Por todo lo anterior, el **“Resultado antes de impuestos”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 se situó en 4.003 millones de euros, con una disminución del 10,9% frente a los 4.490 millones del mismo periodo de 2008.

- El saldo de **“Impuestos sobre beneficios”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 supuso 961 millones de euros, con una disminución del 20,8% frente a los 1.213 millones del mismo periodo de 2008, debido fundamentalmente a los menores resultados antes de impuestos y los mayores resultados exentos de tributación.

Por ello, el **“Resultado después de impuestos”** se situó en 3.042 millones de euros, con una disminución del 7,2% frente a los 3.277 millones del mismo periodo de 2008

El **“Resultado atribuido a la entidad dominante”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 alcanzó la suma de 2.799 millones de euros, con una disminución del 10,0% frente a los 3.108 millones del mismo periodo de 2008. Sin los resultados de carácter singular, el resultado atribuido ascendió a 2.799 millones de euros, con una disminución del 4,4%, que a tipos de cambio constantes sería del 1,7%, frente a los 2.928 millones del mismo periodo de 2008.

El **“Resultado atribuido a intereses minoritarios”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 243 millones de euros, con un incremento del 44,1% frente a los 169 millones del mismo periodo de 2008, debido fundamentalmente al mayor beneficio obtenido en las entidades filiales latinoamericanas en las que existen intereses minoritarios.

El **beneficio por acción (BPA)** fue de 0,76 euros en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009, con un decremento del 9,5% sobre los 0,84 euros del mismo periodo de 2008, que está en línea con la disminución del resultado atribuido a la entidad dominante. Sin tener en cuenta los resultados de operaciones singulares, el BPA se situó en 0,76 euros, con un descenso del 3,8% respecto a los 0,79 euros del mismo periodo de 2008.

La **rentabilidad sobre recursos propios (ROE)** fue del 21,5% en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009, con un decremento respecto al 26,0% del mismo periodo de 2008 (21,5% y 25,3% sin singulares en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y 2008, respectivamente).

La **rentabilidad sobre activos totales medios (ROA)** fue del 1,12% en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009, con un decremento respecto al 1,28% del mismo periodo de 2008 (1,12% y 1,25 % sin singulares en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y 2008, respectivamente).

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO Y ACTIVIDAD

A continuación se presentan los balances de situación consolidados del Grupo a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008:

ACTIVO	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	23.053	14.659
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	71.064	73.299
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2.088	1.754
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	57.385	47.780
INVERSIONES CREDITICIAS	352.905	369.494
Depósitos en entidades de crédito	24.533	33.856
Crédito a la clientela	327.926	335.260
Valores representativos de deuda	446	378
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	5.099	5.282
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	3.804	3.833
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	1.023	444
PARTICIPACIONES	1.407	1.467
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-
ACTIVOS POR REASEGUROS	40	29
ACTIVO MATERIAL	6.502	6.908
ACTIVO INTANGIBLE	8.363	8.439
ACTIVOS FISCALES	5.987	6.484
RESTO DE ACTIVOS	3.914	2.778
TOTAL ACTIVO	542.634	542.650

TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
PASIVO		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	37.529	43.009
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	1.295	1.033
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	452.489	450.605
Depósitos de bancos centrales	26.979	16.844
Depósitos de entidades de crédito	49.940	49.961
Depósitos de la clientela	249.096	255.236
Débitos representado por valores negociables	102.486	104.157
Pasivos subordinados	17.003	16.987
Otros pasivos financieros	6.985	7.420
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	1.525	1.226
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	6.822	6.571
PROVISIONES	8.588	8.678
PASIVOS FISCALES	1.726	2.266
RESTO DE PASIVOS	2.759	2.557
TOTAL PASIVO	512.733	515.945
PATRIMONIO NETO		
FONDOS PROPIOS	29.383	26.586
AJUSTES POR VALORACIÓN	(701)	(930)
INTERESES MINORITARIOS	1.219	1.049
TOTAL PATRIMONIO NETO	29.901	26.705
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	542.634	542.650

La explicación de las variaciones de los principales epígrafes del balance de situación consolidado es la siguiente:

- A 30 de junio de 2009, el **Total de activos del Grupo** alcanzaba los 542.634 millones de euros, con una ligera disminución sobre los 542.650 millones del ejercicio 2008.
- A 30 de junio de 2009, el saldo de **Inversiones crediticias** se situaba en 352.905 millones de euros, con un retroceso del 4,5% sobre los 369.494 millones del ejercicio 2008. Esta variación se justifica, fundamentalmente, por el saldo del capítulo “crédito a la clientela”. A 30 de junio de 2009, el saldo de esta partida era de 327.926 millones de euros, con una disminución del 2,2% sobre los 335.260 millones de finales del ejercicio 2008, debido fundamentalmente a la ralentización de la actividad crediticia durante el primer semestre de 2009 en España, Estados Unidos y, en menor medida, en México, fruto de la actual coyuntura.
- A 30 de junio de 2009, el saldo de **Pasivos financieros a coste amortizado** se situaba en 452.489 millones de euros, con un incremento del 0,4% sobre los 450.605 millones del ejercicio 2008, debido fundamentalmente al retroceso que también están sufriendo los depósitos de la clientela en España y en Estados Unidos, pese a la buena evolución de la captación de pasivo en México y América del Sur.

A 30 de junio de 2009, el **Total de recursos de clientes**, incluyen tanto los depósitos de clientes registrados en el balance como los patrimonios de clientes gestionados por el Grupo, que comprenden fondos de inversión, fondos de pensiones, otras colocaciones y carteras de clientes, totalizaban 493.478 millones de euros, con un incremento del 0,5% sobre los 491.220 millones del ejercicio 2008. Los recursos en balance retroceden un 2,1%, pero los recursos fuera de balance aumentan un 8,8%, debido fundamentalmente a la recuperación de los mercados bursátiles durante el primer semestre de 2009.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

La contribución de las áreas de negocio al “**Resultado atribuido a la entidad dominante**” Los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 y de 2008 fue la siguiente:

	Millones de euros		% Variación interanual
	Junio-09	Junio-08	
España y Portugal	1.270	1.292	(1,7)
WB&AM	539	557	(3,3)
México	724	950	(23,7)
Estados Unidos	85	164	(48,1)
América del Sur	463	351	32,1
Actividades Corporativas	(282)	(206)	38,1

Se exponen a continuación las explicaciones de la evolución de la cuenta de resultados y las principales magnitudes del balance de situación de cada una de las áreas de negocio.

España y Portugal

	Millones de euros	
	España y Portugal	
	Junio-09	Junio-08
MARGEN DE INTERESES	2.458	2.331
Comisiones netas	756	825
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	110	136
Otros ingresos netos	234	222
MARGEN BRUTO	3.558	3.514
Gastos de administración	(1.170)	(1.249)
Amortizaciones	(53)	(59)
MARGEN NETO	2.335	2.206
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(504)	(351)
Dotaciones a provisiones	(1)	5
Otros resultados	(20)	3
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.810	1.863
Impuesto sobre beneficios	(540)	(571)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	1.270	1.292
Resultado atribuido a la minoría	-	-
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	1.270	1.292

	Millones de euros	
	España y Portugal	
	Junio-09	Diciembre-08
Crédito a la clientela bruto	206.896	206.896
Depósitos de clientes ⁽¹⁾	97.896	104.211
. Depósitos	97.788	101.148
. Cesiones temporales de activos	108	151
Recursos fuera de balance	40.985	40.873
. Fondos de inversión	31.227	31.270
. Fondos de pensiones	9.758	9.603
Otras colocaciones	6.272	6.097
Carteras de clientes	11.721	10.650
Activos totales	219.114	220.470

(1) Incluye cuentas de recaudación y rentas de seguros.

Las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados de esta área de negocio fueron:

- El saldo del **“Margen de intereses”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 2.458 millones de euros, con un incremento del 5,4% frente a los 2.331 millones del mismo periodo de 2008, debido fundamentalmente a la buena gestión de precios efectuada por el área.
- El saldo de las **“Comisiones netas”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 756 millones de euros, con una disminución del 8,4% frente a los 825 millones del mismo periodo de 2008, debido fundamentalmente al decremento de las comisiones de fondos de inversión y pensiones y otros productos ligados a la evolución de los mercados.
- El saldo de los **“Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto)”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 110 millones de euros, con una disminución del 19,1% frente a los 136 millones del mismo periodo de 2008, debido fundamentalmente a la evolución de los mercados.
- El saldo de los **“Otros ingresos netos”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 234 millones de euros, con un incremento del 5,7% frente a los 222 millones del mismo periodo de 2008.

Por todo lo anterior, el **“Margen bruto”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 3.558 millones de euros, con un incremento del 1,3% frente a los 3.514 millones del mismo periodo de 2008.

- El saldo de los **“Gastos de administración”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 1.170 millones de euros, con una disminución del 6,4% frente a los 1.249 millones del mismo periodo de 2008, debido fundamentalmente al plan de transformación del área.

De esta forma, el **“Margen neto”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 2.335 millones de euros, con un incremento del 5,9% frente a los 2.206 millones del mismo periodo de 2008.

- El saldo de las **“Pérdidas por deterioro de activos financieros”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 504 millones de euros, con un incremento del 43,3% frente a los 351 millones del mismo periodo de 2008, debido fundamentalmente al aumento de los riesgos dudosos fruto de la actual coyuntura económica.
- Por todo lo anterior, el **“Resultado antes de impuestos”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 1.810 millones de euros, con una disminución del 2,9% frente a los 1.863 millones del mismo periodo de 2008.
- Descontados los 540 millones correspondientes a impuestos, el **“Resultado atribuido a la entidad dominante”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 1.270 millones de euros, con una disminución del 1,7% frente a los 1.292 millones del mismo periodo de 2008.

Las variaciones de los principales epígrafes de actividad de esta área de negocio fueron las siguientes:

- A 30 de junio de 2009, el saldo de **Crédito a la clientela** ascendía a 206.896 millones de euros, importe similar a 31 de diciembre de 2008.
- A 30 de junio de 2009, el **Total de recursos de clientes**, tanto los incluidos en el balance como los situados fuera del mismo, que comprenden fondos de inversión, fondos de pensiones y otras colocaciones, ascendían a 145.153 millones de euros, con una disminución del 3,99% frente a los 151.181 millones a 31 de diciembre de 2008, debido fundamentalmente al descenso de los depósitos a plazo.

Wholesale Banking and Assets Management (WB&AM)

	Millones de euros	
	WB & AM	
	Junio-09	Junio-08
MARGEN DE INTERESES	573	259
Comisiones netas	262	210
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	49	294
Otros ingresos netos	139	257
MARGEN BRUTO	1.022	1.020
Gastos de administración	(259)	(246)
Amortizaciones	(5)	(4)
MARGEN NETO	758	770
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(14)	(78)
Dotaciones a provisiones	-	(3)
Otros resultados	-	8
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	744	697
Impuesto sobre beneficios	(203)	(138)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	541	559
Resultado atribuido a la minoría	(2)	(2)
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	539	557

	Millones de euros	
	WB & AM	
	Junio-09	Diciembre-08
Crédito a la clientela bruto	44.814	49.059
Depósitos de clientes ⁽¹⁾	60.852	62.094
. Depósitos	53.193	52.257
. Cesiones temporales de activos	7.660	9.837
Recursos fuera de balance	10.461	10.824
. Fondos de inversión	3.548	4.014
. Fondos de pensiones	6.913	6.810
Activos totales	142.536	136.785

(1) Incluye cuentas de recaudación

Las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados de esta área de negocio fueron:

- El saldo agregado del **“Margen de intereses”** más los **“Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto)”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 (que conviene analizarlos conjuntamente por las compensaciones que se producen entre ambos en determinadas operaciones de mercados) ascendió a 622 millones de euros, con un incremento del 12,3% frente a los 553 millones del mismo periodo de 2008, debido fundamentalmente a la gestión de precios y al incremento del negocio transaccional con clientes.
- El saldo de las **“Comisiones netas”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 262 millones de euros, con un incremento del 24,4% frente a los 210 millones del mismo periodo de 2008, debido fundamentalmente a que la actividad del área se ha caracterizado por la orientación a clientes de elevado potencial de negocio.
- El saldo de los Otros ingresos netos del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 139 millones de euros, correspondientes principalmente a resultados de entidades valoradas por el método de la participación y a rendimiento de instrumentos de capital, con una disminución del 45,9% frente a los 257 millones del mismo periodo de 2008, debido fundamentalmente a que durante el primer semestre de 2008 se registraron ingresos procedentes de la venta de participaciones.

Por todo lo anterior, el **“Margen bruto”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 1.022 millones de euros frente a los 1.020 millones del mismo periodo de 2008.

- El saldo de los **“Gastos de administración”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 259 millones de euros, con un incremento del 5% frente a los 246 millones del mismo periodo de 2008.

De esta forma, el **“Margen neto”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 758 millones de euros, con una disminución del 1,6% frente a los 770 millones del mismo periodo de 2008.

- El saldo de las **“Pérdidas por deterioro de activos financieros”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 14 millones de euros, con una disminución del 82,8% frente a los 78 millones del mismo periodo de 2008.

Por todo lo anterior, el **“Resultado antes de impuestos”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 se situó en 744 millones de euros, con un incremento del 6,7% frente a los 697 millones del mismo periodo de 2008.

Descontada la dotación a impuesto de sociedades y la parte correspondiente a intereses minoritarios, el **“Resultado atribuido a la entidad dominante”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 se situó en 539 millones de euros, con una disminución del 3,3% frente a los 557 millones del mismo periodo de 2008.

Las variaciones de los principales epígrafes de actividad de este área de negocio fueron las siguientes:

- A 30 de junio de 2009, el saldo de Crédito a la clientela ascendía a 44.814 millones de euros, con una disminución del 8,65% frente a los 49.059 millones a 31 de diciembre de 2008.

- A 30 de junio de 2009, los recursos de clientes, tanto los incluidos en el balance (depósitos) como los situados fuera del mismo (fondos de inversión y fondos de pensiones), ascendían a 63.654 millones de euros frente a los 63.081 millones a 31 de diciembre de 2008.

México

	Millones de euros	
	México	
	Junio-09	Junio-08
MARGEN DE INTERESES	1.683	1.816
Comisiones netas	535	618
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	221	247
Otros ingresos netos	64	40
MARGEN BRUTO	2.503	2.721
Gastos de administración	(753)	(847)
Amortizaciones	(33)	(40)
MARGEN NETO	1.717	1.834
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(740)	(448)
Dotaciones a provisiones	(15)	(120)
Otros resultados	-	56
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	962	1.322
Impuesto sobre beneficios	(237)	(372)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	725	950
Resultado atribuido a la minoría	(1)	-
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	724	950

	Millones de euros	
	México	
	Junio-09	Diciembre-08
Crédito a la clientela bruto	28.692	28.644
Depósitos de clientes ⁽¹⁾	30.372	29.677
· Depósitos	26.138	25.053
· Cesiones temporales de activos	4.234	4.625
Recursos fuera de balance	19.183	16.376
· Fondos de inversión	10.524	9.180
· Fondos de pensiones	8.659	7.196
Otras colocaciones	2.979	2.830
Activos totales	63.327	60.704

(1) Excluidos depósitos y repos emitidos por Mercados Bancomer.

La comparación interanual de los estados financieros del área está afectada por la depreciación del peso mexicano frente al euro, tanto en cambios finales como en cambios medios, por lo que, en las magnitudes más relevantes, se incluye una referencia a la tasa de variación a tipo de cambio constante.

Las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados de esta área de negocio fueron:

- El saldo del **“Margen de intereses”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 1.683 millones de euros, con una disminución del 7,4% frente a los 1.816 millones del mismo periodo de 2008. Sin embargo, si se tienen en cuenta los tipos de cambio constantes, esta variación supone un incremento del 5,2% respecto del mismo periodo en 2008, debido fundamentalmente al buen comportamiento de la actividad comercial (con crecimientos tanto en depósitos a la vista como créditos a la clientela), y la positiva y activa gestión de precios realizada.
- El saldo de las **“Comisiones netas”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 535 millones de euros, con una disminución del 13,4% frente a los 618 millones del mismo periodo de 2008, debido fundamentalmente a la menor actividad en tarjetas de crédito.
- El saldo de los **“Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto)”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 221 millones de euros, con una disminución del 10,2% frente a los 247 millones del mismo periodo de 2008, debido fundamentalmente a que en el primer semestre de 2008 se incluyeron los ingresos procedentes de la OPV de Visa.

- El saldo de los Otros ingresos netos del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 64 millones de euros, con un incremento del 58,8% frente a los 40 millones del mismo periodo de 2008. debido fundamentalmente al incremento en los ingresos de los negocios provisional y de seguros.

Por todo lo anterior, el **“Margen bruto”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 2.503 millones de euros, con una disminución del 8% (un incremento de 4,5% a tipos de cambio constantes) frente a los 2.721 millones del mismo periodo de 2008.

- El saldo de los **“Gastos de administración”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 753 millones de euros, con una disminución del 11% (que a tipo de cambio constante es un aumento del 0,6% de los gastos de explotación), frente a los 847 millones del mismo periodo de 2008.

De esta forma, el **“Margen neto”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 1.717 millones de euros, con una disminución del 6,4% (incremento del 6,4% a tipo de cambio constante) frente a los 1.834 millones del mismo periodo de 2008.

- El saldo de las **“Pérdidas por deterioro de activos financieros”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 740 millones de euros, con un incremento del 65,3% frente a los 448 millones del mismo periodo de 2008, debido fundamentalmente a los incrementos procedentes de la cartera de consumo y de tarjetas de crédito debidos a la coyuntura económica.

Por todo lo anterior, el **“Resultado antes de impuestos”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 962 millones de euros, con una disminución del 27,3% frente a los 1.322 millones del mismo periodo de 2008.

Descontado el importe correspondiente a impuestos sobre beneficios y minoritarios, el **“Resultado atribuido a la entidad dominante”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 724 millones de euros, con una disminución del 23,7% (13,3% a tipo de cambio constante) frente a los 950 millones del mismo periodo de 2008.

Las variaciones de los principales epígrafes de actividad de este área de negocio fueron las siguientes:

- A 30 de junio de 2009, el saldo de **Crédito a la clientela** ascendía a 28.692 millones de euros, con un incremento del 0,17% frente a los 28.644 millones a 31 de diciembre de 2008.
- A 30 de junio de 2009, los recursos de clientes, tanto los incluidos en el balance como los situados fuera del mismo, que comprenden fondos de inversión, fondos de pensiones y otras colocaciones, ascendían a 52.534 millones de euros, con un incremento del 7,47% frente a los 48.883 millones a 31 de diciembre de 2008, debido fundamentalmente a los incrementos en depósitos de clientes.

Estados Unidos

	Millones de euros Estados Unidos	
	Junio-09	Junio-08
MARGEN DE INTERESES	743	634
Comisiones netas	279	269
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	75	80
Otros ingresos netos	(25)	15
MARGEN BRUTO	1.072	998
Gastos de administración	(541)	(518)
Amortizaciones	(106)	(118)
MARGEN NETO	425	362
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(277)	(123)
Dotaciones a provisiones	(10)	6
Otros resultados	(11)	(1)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	127	244
Impuesto sobre beneficios	(42)	(80)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	85	164
Resultado atribuido a la minoría	-	-
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	85	164

	Millones de euros	
	Estados Unidos	
	Junio-09	Diciembre-08
Crédito a la clientela bruto	30.223	31.518
Depósitos de clientes ⁽¹⁾	25.377	25.779
. Depósitos	25.109	25.384
. Cesiones temporales de activos	268	395
Activos totales	40.463	43.351

(1) Excluidos depósitos y repos emitidos por Mercados.

El dólar se ha depreciado frente al euro en cambios medios anuales pero se ha apreciado en cambios finales, lo que supone un efecto tipo de cambio negativo en las magnitudes de resultados y positivo en las de balance.

Las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados de este área de negocio fueron:

- El saldo del **“Margen de intereses”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 743 millones de euros, con un incremento del 17,2% (2,1% a tipo de cambio constante) frente a los 634 millones del mismo periodo de 2008, debido fundamentalmente al aumento de los volúmenes de actividad.
- El saldo de las **“Comisiones netas”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 279 millones de euros, con un incremento del 3,7% frente a los 269 millones del mismo periodo de 2008.
- El saldo de los **“Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto)”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 75 millones de euros, con una disminución del 5,8% frente a los 80 millones del mismo periodo de 2008.
- El saldo de los Otros ingresos netos del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a un importe negativo de 25 millones de euros, frente a los 15 millones del mismo periodo de 2008 debido a la mayor dotación al fondo de garantía de depósitos, por la aportación extraordinaria realizada en el segundo trimestre de 28 millones de dólares al Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC).

Por todo lo anterior, el **“Margen bruto”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 1.072 millones de euros, con un incremento del 7.5% (-6,4% a tipos de cambio constantes) frente a los 998 millones del mismo periodo de 2008.

- El saldo de los **“Gastos de administración”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 541 millones de euros, con un incremento del 4,6% frente a los 518 millones del mismo periodo de 2008. Sin embargo, si se tienen en cuenta los tipos de cambio constantes, los gastos de explotación se reduce en un 11,3% respecto del mismo periodo en 2008, debido fundamentalmente a los procesos de integración y racionalización de estructuras.

De esta forma, el **“Margen neto”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 425 millones de euros, con un incremento del 17.4% (2,3% a tipo de cambio constante) frente a los 362 millones del mismo periodo de 2008.

- El saldo de las **“Pérdidas por deterioro de activos financieros”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 277 millones de euros, con un incremento del 124.5% frente a los 123 millones del mismo periodo de 2008, debido a que se ha realizado un especial esfuerzo en saneamientos, dado el entorno económico del país.

Por todo lo anterior, el **“Resultado antes de impuestos”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 127 millones de euros, con una disminución del 48% frente a los 244 millones del mismo periodo de 2008.

Descontado el importe correspondiente a impuestos sobre beneficios, el **“Resultado atribuido a la entidad dominante”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 85 millones de euros, con una disminución del 48,1% (54,8% a tipo de cambio constante) frente a los 164 millones del mismo periodo de 2008.

Las variaciones de los principales epígrafes de actividad de esta área de negocio fueron las siguientes:

- A 30 de junio de 2009, el saldo de **Crédito a la clientela** ascendía a 30.223 millones de euros, con una disminución del 4,11% frente a los 31.518 millones a 31 de diciembre de 2008.
- En el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009, **los recursos de clientes** ascendían a 25.377 millones de euros, con una disminución del 1,56% frente a los 25.779 millones a 31 de diciembre de 2008.

América del Sur

	Millones de euros	
	América del Sur	
	Junio-09	Junio-08
MARGEN DE INTERESES	1.210	999
Comisiones netas	410	369
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	265	138
Otros ingresos netos	(9)	1
MARGEN BRUTO	1.876	1.507
Gastos de administración	(687)	(622)
Amortizaciones	(57)	(48)
MARGEN NETO	1.132	837
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(212)	(144)
Dotaciones a provisiones	(15)	-
Otros resultados	7	1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	912	694
Impuesto sobre beneficios	(202)	(169)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	710	525
Resultado atribuido a la minoría	(247)	(174)
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	463	351

	Millones de euros	
	América del Sur	
	Junio-09	Diciembre-08
Crédito a la clientela bruto	25.268	25.255
Depósitos de clientes ⁽¹⁾	30.941	29.373
. Depósitos	30.643	28.855
. Cesiones temporales de activos	298	519
Recursos fuera de balance	33.452	25.831
. Fondos de inversión	1.887	1.300
. Fondos de pensiones	31.565	24.531
Activos totales	42.821	41.600

(1) Incluye valores negociables.

La comparación interanual de los estados financieros del área está afectada por la depreciación de la mayor parte de las monedas frente al euro, tanto en cambios finales como en cambios medios, por lo que, en las magnitudes más relevantes, se incluye una referencia a la tasa de variación a tipos de cambio constantes.

Las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados de esta área de negocio fueron:

- El saldo del **“Margen de intereses”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 1.210 millones de euros, con un incremento del 21,2% (17,8% a tipo de cambio constante) frente a los 999 millones del mismo periodo de 2008, debido fundamentalmente al incremento de la actividad, y la mejora de los diferenciales.
- El saldo de las **“Comisiones netas”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 410 millones de euros, con un incremento del 11,1% frente a los 369 millones del mismo periodo de 2008, debido fundamentalmente a las líneas de negocio relacionadas con actividad de clientes.
- El saldo de los **“Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto)”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 265 millones de euros, con un incremento del 92,3% frente a los 138 millones del mismo periodo de 2008, debido

fundamentalmente a la recuperación de los mercados financieros, lo que ha permitido la realización de plusvalías por venta de cartera de renta fija en algunos bancos, así como altos rendimientos en las posiciones propias de las gestoras de pensiones y compañías de seguros.

- El saldo de los Otros ingresos netos del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a un importe negativo de 9 millones de euros, frente a 1 millón del mismo periodo de 2008.

Por todo lo anterior, el **“Margen bruto”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 1.876 millones de euros, con un incremento del 24,5% (22,1% a tipos de cambio constantes) frente a los 1.507 millones del mismo periodo de 2008.

- El saldo de los **“Gastos de administración”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 687 millones de euros, con un incremento del 10,5%, frente a los 622 millones del mismo periodo de 2008, tasa de crecimiento que es notablemente inferior a la inflación media regional.

De esta forma, el **“Margen neto”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 1.132 millones de euros, con un incremento del 35,2% (31,1% a tipo de cambio constante) frente a los 837 millones del mismo periodo de 2008.

- El saldo de las **“Pérdidas por deterioro de activos financieros”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 212 millones de euros, con un incremento del 47% frente a los 144 millones del mismo periodo de 2008.

Por todo lo anterior, el **“Resultado antes de impuestos”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 912 millones de euros, con un incremento del 31,3% frente a los 694 millones del mismo periodo de 2008.

Descontado el importe correspondiente a impuestos sobre beneficios y los minoritarios, el **“Resultado atribuido a la entidad dominante”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 463 millones de euros, con un incremento del 32,1% (29% a tipo de cambio constante) frente a los 351 millones del mismo periodo de 2008.

Las variaciones de los principales epígrafes de actividad de este área de negocio fueron las siguientes:

- A 30 de junio de 2009, el saldo de **Crédito a la clientela** ascendía a 25.268 millones de euros, con un incremento del 0,05% frente a los 25.255 millones a 31 de diciembre de 2008.
- A 30 de junio de 2009, los recursos de clientes, tanto los incluidos en el balance como los situados fuera del mismo, que comprenden fondos de inversión y fondos de pensiones, ascendían a 64.393 millones de euros, con un incremento del 16,64% frente a los 55.205 millones a 31 de diciembre de 2008, debido fundamentalmente al incremento en los fondos de pensiones.

Actividades Corporativas

	Millones de euros	
	Junio-09	Junio-08
MARGEN DE INTERESES	192	(484)
Comisiones netas	(60)	(7)
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	78	265
Otros ingresos netos	139	93
MARGEN BRUTO	349	(133)
Gastos de administración	(324)	(335)
Amortizaciones	(99)	(69)
MARGEN NETO	(74)	(537)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(199)	(18)
Dotaciones a provisiones	(111)	(500)
Otros resultados	(168)	724
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(552)	(331)
Impuesto sobre beneficios	262	117
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	(290)	(214)
Resultado atribuido a la minoría	8	10
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	(282)	(206)

Las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados de este área de negocio fueron:

- El saldo del “Margen de intereses” del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a un importe positivo de 192 millones de euros frente al importe negativo de 484 millones del mismo periodo de 2008, debido fundamentalmente a la buena gestión del balance en moneda euro y al efecto positivo de la fuerte caída de tipos de interés.
- El saldo de los **“Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto)”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 78 millones de euros, con una disminución del 70,3% frente a los 265 millones del mismo periodo de 2008.
- El saldo de los Otros ingresos netos del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 es de 139 millones de euros, con un incremento del 50,1% frente a los 93 millones del mismo periodo de 2008.

Por todo lo anterior, el **“Margen bruto”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a un importe positivo de 349 millones de euros, frente a un importe negativo de 133 millones del mismo periodo de 2008.

- El saldo de los **“Gastos de administración”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 324 millones de euros, con una disminución del 3,3% frente a los 335 millones del mismo periodo de 2008.

De esta forma, el **“Margen neto”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a un importe negativo de 74 millones de euros, con un incremento del 86,3% frente a un importe negativo de 537 millones del mismo periodo de 2008.

- El saldo de las **“Pérdidas por deterioro de activos financieros”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a 199 millones de euros frente a los 18 millones del mismo periodo de 2008, debido fundamentalmente a la cobertura del riesgo país.
- El saldo de las **“Dotaciones a provisiones (neto)” y otros resultados** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a un importe negativo de 279 millones de euros, frente a un importe positivo de 224 millones del mismo periodo de 2008, debido fundamentalmente a la utilización de criterios de máxima prudencia en la valoración de activos adjudicados, adquiridos y aquellos procedentes del fondo inmobiliario, sobre los que se aplican tasaciones actualizadas, mientras que en el primer semestre de 2008 registró los resultados singulares procedentes tanto de la venta de la participación de Bradesco como de las prejubilaciones de carácter extraordinario.

Por todo lo anterior, el **“Resultado antes de impuestos”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a un importe negativo de 552 millones de euros, frente a un importe negativo de 331 millones del mismo periodo de 2008.

Tras las dotaciones a impuestos sobre beneficios y la parte correspondiente a intereses minoritarios, el **“Resultado atribuido a la entidad dominante”** del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009 ascendió a un importe negativo de 283 millones de euros, frente a un importe negativo de 205 millones del mismo periodo de 2008, que sería un importe negativo de 385 millones si no se consideraran los resultados de carácter singular anteriormente mencionados.

RECURSOS PROPIOS DEL GRUPO

La **base de capital** del Grupo BBVA, calculada según reglas definidas en el acuerdo de capital de **Basilea II**, asciende a 34.985 millones de euros a 30 de junio de 2009, cifra superior en un 0,86% a 31 de diciembre de 2008, principalmente por la menor aportación de los recursos de segunda categoría (Tier II).

Los **activos ponderados por riesgo (APR)** han aumentado un 1,92% en el periodo, hasta 288.526 millones de euros a 30 de junio de 2009. De este modo, el **exceso de recursos propios** sobre el 4,15% de los activos ponderados por riesgo requerido por la normativa se sitúa en 11.982 millones.

El **core capital** al cierre del primer semestre de 2009 se eleva a 19.821 millones de euros, cifra superior en 2.269 millones a la del 31 de diciembre de 2008, debido principalmente al beneficio atribuido retenido, y representa un 6,9% de los activos ponderados por riesgo, frente al 6,2% de 31 de diciembre de 2008.

De esta forma, en un periodo especialmente complicado, el Grupo BBVA ha sido capaz de generar capital de forma orgánica.

Agregando al *core capital* las participaciones preferentes, el **Tier I** se sitúa a 30 de junio de 2009 en 23.729 millones de euros, lo que supone el 8,2% de los activos ponderados por riesgo, mejorando el 7,9% de 31 de diciembre de 2008. Las participaciones preferentes son un 22,9% del total de los recursos propios básicos (Tier I).

Los recursos computables de segunda categoría (Tier II) incluyen principalmente la financiación subordinada, las plusvalías latentes computables y el exceso de provisión genérica hasta el límite establecido por la normativa. Al cierre del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009, el Tier II alcanza 11.256 millones de euros, es decir, el 3,9% de los activos ponderados por riesgo. La variación en Tier I y Tier II se explica fundamentalmente por el aumento de las deducciones por haberse incrementado la participación en CNCB por encima del 10%.

Agregando el Tier I y el Tier II, a 30 de junio de 2009 el **ratio BIS** de capital total es del 12,1%, comparado con el 12,2% de 31 de diciembre de 2008.

	Millones de euros	
	Junio-09	Diciembre-08
Fondos propios contables	29.383	26.586
Ajustes	(9.567)	(9.034)
CORE CAPITAL	19.816	17.552
Participaciones preferentes	5.433	5.395
Ajustes	(1.525)	(583)
RECURSOS PROPIOS BÁSICOS (TIER I)	23.724	22.364
Ajustes por valoración y otros	12.880	12.914
Deducciones	(1.539)	(590)
OTROS RECURSOS COMPUTABLES (TIER II)	11.340	12.324
TOTAL RECURSOS COMPUTABLES (TIER I + TIER II) (a)	35.064	34.687
Recursos propios mínimos exigibles	23.082	22.666
EXCEDENTES DE RECURSOS	11.982	12.022
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO (b)	288.526	283.320
RATIO BIS (%) (a)/(b)	12,2	12,2
CORE CAPITAL (%)	6,9	6,2
TIER I (%)	8,2	7,9
TIER II (%)	3,9	4,3

CAPITAL Y VALORES PROPIOS

La información sobre la estructura del capital social y las operaciones con valores propios se encuentran desglosadas en las Notas 27 y 30 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La información sobre la distribución de los resultados se encuentra desglosada en la Nota 4 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

GESTIÓN DEL RIESGO

El sistema de gestión del riesgo en el Grupo BBVA se describe en la Nota 7 "Exposición al riesgo" de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

GOBIERNO CORPORATIVO

De conformidad con lo establecido en el artículo 116 de la Ley del Mercado de Valores, el Grupo BBVA elaboró el Informe Anual de Gobierno Corporativo relativo al ejercicio 2008 con los contenidos establecidos por la Orden ECO 3722/2003 de 26 de diciembre y por la Circular 4/2007, de 27 de diciembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y en el que se incluye un apartado que hace referencia al grado de seguimiento del Banco de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes en España.

Asimismo, toda la información requerida por el artículo 117 de la Ley del Mercado de valores, en la redacción dada por la Ley 26/2003, y por la Orden ECO 3722/2003 de 26 de diciembre se encuentra accesible a través de la página Web de BBVA en la dirección www.bbva.es en el apartado de "Gobierno Corporativo"

INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

A 30 de junio de 2009, los estados financieros consolidadas del Grupo no presentaban ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Economía de 8 de octubre de 2001.

HECHOS POSTERIORES

Desde el 1 de julio de 2009 hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados no se han producido otros hechos significativos que afecten a los resultados del Grupo o a la situación patrimonial del mismo.