

# Cuentas anuales consolidadas, informe de gestión e informe de auditoría 2012

Este documento está disponible en formato electrónico. Para más información:  
<http://accionistaseinversores.bbva.com>

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de  
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco") y sociedades que componen, junto con el Banco, el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en lo sucesivo, el "Grupo" - véase Nota 3), que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la Nota 1.2 de la memoria consolidada adjunta, los Administradores del Banco son responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y de las sociedades que componen, junto con el Banco, el Grupo.

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



Miguel Ángel Bailón  
4 de febrero de 2013



Miembro ejerciente:  
DELOITTE, S.L.

Año 2013 N° 01/13/00049  
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

# ÍNDICE

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

|  |    |
|--|----|
| • Balances consolidados.....                                 | 3  |
| • Cuentas consolidadas de pérdidas y ganancias.....          | 6  |
| • Estados consolidados de ingresos y gastos reconocidos..... | 8  |
| • Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto..... | 9  |
| • Estados consolidados de flujos de efectivo.....            | 12 |

## NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS

|  |     |
|--|-----|
| 1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros consolidados y control interno de la información financiera.....     | 14  |
| 2. Criterios de consolidación, principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados y cambios recientes en las NIIF..... | 17  |
| 3. Grupo BBVA.....   | 41  |
| 4. Sistema de retribución a los accionistas y distribución de resultados.....  | 45  |
| 5. Beneficio por acción.....   | 46  |
| 6. Bases y metodología de la información por segmentos de negocio.....   | 47  |
| 7. Gestión de riesgos.....   | 49  |
| 8. Valor razonable de los instrumentos financieros.....  | 77  |
| 9. Caja y depósitos con bancos centrales.....  | 83  |
| 10. Carteras de negociación (deudora y acreedora).....   | 84  |
| 11. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....                                     | 87  |
| 12. Activos financieros disponibles para la venta.....   | 87  |
| 13. Inversiones crediticias.....   | 93  |
| 14. Cartera de inversión a vencimiento.....  | 96  |
| 15. Derivados de cobertura (deudores y acreedores) y Ajustes a activos/pasivos financieros por macrocoberturas.....                    | 98  |
| 16. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta.....   | 101 |
| 17. Participaciones.....   | 104 |
| 18. Contratos de seguros y reaseguros.....   | 107 |
| 19. Activo material.....   | 109 |
| 20. Activo intangible.....   | 111 |
| 21. Activos y pasivos fiscales.....  | 114 |
| 22. Resto de activos y pasivos.....  | 117 |
| 23. Pasivos financieros a coste amortizado.....  | 118 |
| 24. Pasivos por contratos de seguros.....  | 125 |
| 25. Provisiones.....   | 125 |
| 26. Pensiones y otros compromisos post-empleo.....   | 126 |
| 27. Capital.....   | 134 |
| 28. Prima de emisión.....  | 137 |
| 29. Reservas.....  | 137 |
| 30. Valores propios.....   | 140 |
| 31. Ajustes por valoración.....  | 141 |
| 32. Intereses minoritarios.....  | 141 |
| 33. Recursos propios y gestión de capital.....   | 142 |
| 34. Riesgos y compromisos contingentes.....  | 144 |
| 35. Activos afectos a otras obligaciones propias y de terceros.....  | 145 |
| 36. Otros activos y pasivos contingentes.....  | 145 |
| 37. Compromisos de compra y de venta y obligaciones de pago futuras.....   | 145 |
| 38. Operaciones por cuenta de terceros.....  | 146 |
| 39. Intereses, rendimientos y cargas asimiladas.....   | 147 |
| 40. Rendimiento de instrumentos de capital.....  | 149 |
| 41. Resultados de las entidades valoradas por el método de la participación.....   | 149 |
| 42. Comisiones percibidas.....   | 149 |
| 43. Comisiones pagadas.....  | 150 |
| 44. Resultado de operaciones financieras (neto).....   | 150 |
| 45. Otros productos y otras cargas de explotación.....   | 151 |
| 46. Gastos de administración.....  | 152 |

|   |     |
|---|-----|
| 47. Amortización.....   | 155 |
| 48. Dotaciones a provisiones (neto).....  | 155 |
| 49. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto).....   | 156 |
| 50. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto).....   | 156 |
| 51. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta.....                         | 156 |
| 52. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta.....   | 157 |
| 53. Estados consolidados de flujos de efectivo.....   | 158 |
| 54. Honorarios de auditoría.....  | 159 |
| 55. Operaciones con partes vinculadas.....  | 159 |
| 56. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a miembros del Comité de Dirección del Banco..... | 161 |
| 57. Detalle de participaciones de los administradores en sociedades con análogo objeto social.....                      | 165 |
| 58. Otra información.....   | 165 |
| 59. Hechos posteriores.....   | 168 |

## ANEXOS

|            |  |     |
|------------|--|-----|
| ANEXO I    | Estados financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.....   | 170 |
| ANEXO II   | Información adicional sobre sociedades dependientes que componen el Grupo BBVA.....  | 179 |
| ANEXO III  | Información adicional sobre sociedades multigrupo consolidadas por el método de integración proporcional en el Grupo BBVA.....   | 187 |
| ANEXO IV   | Información adicional sobre participaciones y sociedades multigrupo consolidadas por el método de la participación en el Grupo BBVA.....   | 188 |
| ANEXO V    | Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el ejercicio 2012.....   | 189 |
| ANEXO VI   | Sociedades consolidadas por integración global con accionistas ajenos a Grupo BBVA con una participación superior al 10% a 31 de diciembre de 2012.....  | 193 |
| ANEXO VII  | Fondos de titulización del Grupo BBVA.....   | 194 |
| ANEXO VIII | Detalle de las emisiones vivas a 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre 2011 de financiación subordinada y participaciones preferentes emitidos por el Banco o por sociedades consolidables del Grupo BBVA..... | 195 |
| ANEXO IX   | Balances consolidados a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 de saldos mantenidos en moneda extranjera.....  | 199 |
| ANEXO X    | Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del primer y segundo semestre de 2012 y 2011.....   | 200 |
| ANEXO XI   | Riesgos con el sector promotor e inmobiliario en España.....   | 201 |
| ANEXO XII  | Operaciones refinanciadas y reestructuradas y otros requerimientos Circular 6/2012.....  | 206 |
| ANEXO XIII | Glosario de términos.....  | 212 |

## INFORME DE GESTIÓN

# Grupo BBVA

## Balances consolidados a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

| ACTIVO   | Notas | Millones de euros |                |                |
|--|-------|-------------------|----------------|----------------|
|  |       | 2012              | 2011 (*)       | 2010 (*)       |
| <b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>  | 9     | <b>37.434</b>     | <b>30.939</b>  | <b>19.981</b>  |
| <b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>  | 10    | <b>79.954</b>     | <b>70.602</b>  | <b>63.283</b>  |
| Depósitos en entidades de crédito  |       | -                 | -              | -              |
| Crédito a la clientela   |       | 244               | -              | -              |
| Valores representativos de deuda   |       | 28.066            | 20.975         | 24.358         |
| Instrumentos de capital  |       | 2.922             | 2.198          | 5.260          |
| Derivados de negociación   |       | 48.722            | 47.429         | 33.665         |
| <b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b> | 11    | <b>2.853</b>      | <b>2.977</b>   | <b>2.774</b>   |
| Depósitos en entidades de crédito  |       | 24                | -              | -              |
| Crédito a la clientela   |       | -                 | -              | -              |
| Valores representativos de deuda   |       | 753               | 708            | 688            |
| Instrumentos de capital  |       | 2.076             | 2.269          | 2.086          |
| <b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>                                   | 12    | <b>71.500</b>     | <b>58.144</b>  | <b>56.456</b>  |
| Valores representativos de deuda   |       | 67.543            | 52.914         | 50.875         |
| Instrumentos de capital  |       | 3.957             | 5.230          | 5.581          |
| <b>INVERSIONES CREDITICIAS</b>   | 13    | <b>383.410</b>    | <b>381.076</b> | <b>364.707</b> |
| Depósitos en entidades de crédito  |       | 26.522            | 26.107         | 23.637         |
| Crédito a la clientela   |       | 352.931           | 351.900        | 338.857        |
| Valores representativos de deuda   |       | 3.957             | 3.069          | 2.213          |
| <b>CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO</b>  | 14    | <b>10.162</b>     | <b>10.955</b>  | <b>9.946</b>   |
| <b>AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>                              | 15    | <b>226</b>        | <b>146</b>     | <b>40</b>      |
| <b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>  | 15    | <b>4.894</b>      | <b>4.552</b>   | <b>3.563</b>   |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>  | 16    | <b>4.245</b>      | <b>2.090</b>   | <b>1.529</b>   |
| <b>PARTICIPACIONES</b>   | 17    | <b>6.795</b>      | <b>5.843</b>   | <b>4.547</b>   |
| Entidades asociadas  |       | 6.469             | 5.567          | 4.247          |
| Entidades multigrupo   |       | 326               | 276            | 300            |
| <b>CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b>                                     |       | <b>7</b>          | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>ACTIVOS POR REASEGUROS</b>  | 18    | <b>50</b>         | <b>26</b>      | <b>28</b>      |
| <b>ACTIVO MATERIAL</b>   | 19    | <b>7.785</b>      | <b>7.330</b>   | <b>6.701</b>   |
| Inmovilizado material  |       | 5.898             | 5.740          | 5.132          |
| De uso propio  |       | 5.373             | 4.905          | 4.408          |
| Cedido en arrendamiento operativo  |       | 525               | 835            | 724            |
| Inversiones inmobiliarias  |       | 1.887             | 1.590          | 1.569          |
| <b>ACTIVO INTANGIBLE</b>   | 20    | <b>8.912</b>      | <b>8.677</b>   | <b>8.007</b>   |
| Fondo de comercio  |       | 6.727             | 6.798          | 6.949          |
| Otro activo intangible   |       | 2.185             | 1.879          | 1.058          |
| <b>ACTIVOS FISCALES</b>  | 21    | <b>11.829</b>     | <b>7.841</b>   | <b>6.649</b>   |
| Corrientes   |       | 1.958             | 1.509          | 1.113          |
| Diferidos  |       | 9.871             | 6.332          | 5.536          |
| <b>RESTO DE ACTIVOS</b>  | 22    | <b>7.729</b>      | <b>6.490</b>   | <b>4.527</b>   |
| Existencias  |       | 4.223             | 3.994          | 2.788          |
| Otros  |       | 3.506             | 2.496          | 1.739          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  |       | <b>637.785</b>    | <b>597.688</b> | <b>552.738</b> |

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XIII adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 31 de diciembre de 2012.

## Balances consolidados a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO   | Notas | Millones de euros |                |                |
|--|-------|-------------------|----------------|----------------|
|  |       | 2012              | 2011 (*)       | 2010 (*)       |
| <b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>  | 10    | <b>55.927</b>     | <b>51.303</b>  | <b>37.212</b>  |
| Depósitos de bancos centrales  |       | -                 | -              | -              |
| Depósitos de entidades de crédito  |       | -                 | -              | -              |
| Depósitos de la clientela  |       | -                 | -              | -              |
| Débitos representados por valores negociables  |       | -                 | -              | -              |
| Derivados de negociación   |       | 49.348            | 46.692         | 33.166         |
| Posiciones cortas de valores   |       | 6.579             | 4.611          | 4.046          |
| Otros pasivos financieros  |       | -                 | -              | -              |
| <b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b> | 11    | <b>2.516</b>      | <b>1.825</b>   | <b>1.607</b>   |
| Depósitos de bancos centrales  |       | -                 | -              | -              |
| Depósitos de entidades de crédito  |       | -                 | -              | -              |
| Depósitos de la clientela  |       | -                 | -              | -              |
| Débitos representados por valores negociables  |       | -                 | -              | -              |
| Pasivos subordinados   |       | -                 | -              | -              |
| Otros pasivos financieros  |       | 2.516             | 1.825          | 1.607          |
| <b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b>  | 23    | <b>506.487</b>    | <b>479.904</b> | <b>453.164</b> |
| Depósitos de bancos centrales  |       | 46.790            | 33.147         | 11.010         |
| Depósitos de entidades de crédito  |       | 59.722            | 59.356         | 57.170         |
| Depósitos de la clientela  |       | 292.716           | 282.173        | 275.789        |
| Débitos representados por valores negociables  |       | 87.212            | 81.930         | 85.179         |
| Pasivos subordinados   |       | 11.831            | 15.419         | 17.420         |
| Otros pasivos financieros  |       | 8.216             | 7.879          | 6.596          |
| <b>AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>                              | 15    | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>(2)</b>     |
| <b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>  | 15    | <b>2.968</b>      | <b>2.710</b>   | <b>1.664</b>   |
| <b>PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>                            | 16    | <b>387</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS</b>  | 18-24 | <b>9.032</b>      | <b>7.737</b>   | <b>8.034</b>   |
| <b>PROVISIONES</b>   | 25    | <b>7.927</b>      | <b>7.561</b>   | <b>8.322</b>   |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares   | 26    | 5.796             | 5.577          | 5.980          |
| Provisiones para impuestos y otras contingencias legales                               |       | 408               | 350            | 304            |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes                                    |       | 341               | 291            | 264            |
| Otras provisiones  |       | 1.382             | 1.343          | 1.774          |
| <b>PASIVOS FISCALES</b>  | 21    | <b>4.077</b>      | <b>2.330</b>   | <b>2.195</b>   |
| Corrientes   |       | 1.194             | 772            | 604            |
| Diferidos  |       | 2.883             | 1.558          | 1.591          |
| <b>RESTO DE PASIVOS</b>  | 22    | <b>4.662</b>      | <b>4.260</b>   | <b>3.067</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  |       | <b>593.983</b>    | <b>557.630</b> | <b>515.263</b> |

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XIII adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 31 de diciembre de 2012.

## Balances consolidados a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

|  |       | Millones de euros |                |                |
|--|-------|-------------------|----------------|----------------|
| PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)                                      | Notas | 2012              | 2011 (*)       | 2010 (*)       |
| <b>FONDOS PROPIOS</b>  |       | <b>43.614</b>     | <b>40.952</b>  | <b>36.689</b>  |
| <b>Capital</b>   | 27    | <b>2.670</b>      | <b>2.403</b>   | <b>2.201</b>   |
| Escriturado  |       | 2.670             | 2.403          | 2.201          |
| Menos: Capital no exigido  |       | -                 | -              | -              |
| <b>Prima de emisión</b>  | 28    | <b>20.968</b>     | <b>18.970</b>  | <b>17.104</b>  |
| <b>Reservas</b>  | 29    | <b>19.672</b>     | <b>17.940</b>  | <b>14.360</b>  |
| Reservas (pérdidas) acumuladas   |       | 18.848            | 17.580         | 14.305         |
| Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación |       | 824               | 360            | 55             |
| <b>Otros instrumentos de capital</b>   |       | <b>62</b>         | <b>51</b>      | <b>37</b>      |
| De instrumentos financieros compuestos                                       |       | -                 | -              | -              |
| Resto de instrumentos de capital   |       | 62                | 51             | 37             |
| <b>Menos: Valores propios</b>  | 30    | <b>(111)</b>      | <b>(300)</b>   | <b>(552)</b>   |
| <b>Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante</b>              |       | <b>1.676</b>      | <b>3.004</b>   | <b>4.606</b>   |
| <b>Menos: Dividendos y retribuciones</b>                                     |       | <b>(1.323)</b>    | <b>(1.116)</b> | <b>(1.067)</b> |
| <b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>  | 31    | <b>(2.184)</b>    | <b>(2.787)</b> | <b>(770)</b>   |
| Activos financieros disponibles para la venta                                |       | (145)             | (682)          | 333            |
| Coberturas de los flujos de efectivo   |       | 36                | 30             | 49             |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero                 |       | (322)             | (158)          | (158)          |
| Diferencias de cambio  |       | (1.356)           | (1.937)        | (978)          |
| Activos no corrientes en venta   |       | (104)             | -              | -              |
| Entidades valoradas por el método de la participación                        |       | 158               | 188            | (16)           |
| Resto de ajustes por valoración  |       | (451)             | (228)          | -              |
| <b>INTERESES MINORITARIOS</b>  | 32    | <b>2.372</b>      | <b>1.893</b>   | <b>1.556</b>   |
| Ajustes por valoración   |       | 188               | 36             | (86)           |
| Resto  |       | 2.184             | 1.857          | 1.642          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>   |       | <b>43.802</b>     | <b>40.058</b>  | <b>37.475</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>  |       | <b>637.785</b>    | <b>597.688</b> | <b>552.738</b> |

|                                 |       | Millones de euros |               |               |
|---------------------------------|-------|-------------------|---------------|---------------|
| PRO-MEMORIA                     | Notas | 2012              | 2011 (*)      | 2010 (*)      |
| <b>RIESGOS CONTINGENTES</b>     | 34    | <b>39.540</b>     | <b>39.904</b> | <b>36.441</b> |
| <b>COMPROMISOS CONTINGENTES</b> | 34    | <b>93.098</b>     | <b>93.766</b> | <b>90.574</b> |

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XIII adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 31 de diciembre de 2012.

## Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

|   | Notas | Millones de euros |               |               |
|---|-------|-------------------|---------------|---------------|
|   |       | 2012              | 2011 (*)      | 2010 (*)      |
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS   | 39    | 26.262            | 24.180        | 21.130        |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS   | 39    | (11.140)          | (11.028)      | (7.814)       |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>  |       | <b>15.122</b>     | <b>13.152</b> | <b>13.316</b> |
| RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL  | 40    | 390               | 562           | 529           |
| RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN                                | 41    | 727               | 595           | 331           |
| COMISIONES PERCIBIDAS   | 42    | 5.574             | 5.075         | 4.864         |
| COMISIONES PAGADAS  | 43    | (1.221)           | (1.044)       | (831)         |
| RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)   | 44    | 1.645             | 1.117         | 1.372         |
| Cartera de negociación  |       | 649               | 1.052         | 640           |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias              |       | 73                | 8             | 18            |
| Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias       |       | 923               | 57            | 714           |
| Otros   |       | -                 | -             | -             |
| DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)  |       | 122               | 364           | 455           |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN  | 45    | 4.812             | 4.244         | 3.537         |
| Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos  |       | 3.657             | 3.317         | 2.597         |
| Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros                                      |       | 827               | 656           | 647           |
| Resto de productos de explotación   |       | 328               | 271           | 293           |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN   | 45    | (4.730)           | (4.037)       | (3.240)       |
| Gastos de contratos de seguros y reaseguros   |       | (2.660)           | (2.436)       | (1.815)       |
| Variación de existencias  |       | (406)             | (298)         | (554)         |
| Resto de cargas de explotación  |       | (1.664)           | (1.303)       | (871)         |
| <b>MARGEN BRUTO</b>   |       | <b>22.441</b>     | <b>20.028</b> | <b>20.333</b> |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN  | 46    | (9.768)           | (8.898)       | (8.007)       |
| Gastos de personal  |       | (5.662)           | (5.191)       | (4.698)       |
| Otros gastos generales de administración  |       | (4.106)           | (3.707)       | (3.309)       |
| AMORTIZACIÓN  | 47    | (1.018)           | (839)         | (754)         |
| DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)   | 48    | (651)             | (509)         | (475)         |
| PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)  | 49    | (7.980)           | (4.226)       | (4.718)       |
| Inversiones crediticias   |       | (7.936)           | (4.201)       | (4.563)       |
| Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias |       | (44)              | (25)          | (155)         |
| <b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>   |       | <b>3.024</b>      | <b>5.556</b>  | <b>6.379</b>  |

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XIII adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

## Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

| (Continuación)  | Notas | Millones de euros |              |              |
|---|-------|-------------------|--------------|--------------|
|   |       | 2012              | 2011 (*)     | 2010 (*)     |
| <b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>   |       | <b>3.024</b>      | <b>5.556</b> | <b>6.379</b> |
| PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)  | 50    | (1.123)           | (1.885)      | (489)        |
| Fondo de comercio y otro activo intangible  |       | (54)              | (1.444)      | (13)         |
| Otros activos   |       | (1.069)           | (441)        | (476)        |
| GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA                | 51    | 4                 | 46           | 41           |
| DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO   | 20    | 376               | -            | 1            |
| GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS | 52    | (622)             | (271)        | 127          |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   |       | <b>1.659</b>      | <b>3.446</b> | <b>6.059</b> |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS   | 21    | 275               | (206)        | (1.345)      |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>                                  |       | <b>1.934</b>      | <b>3.240</b> | <b>4.714</b> |
| RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)   | 52    | 393               | 245          | 281          |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>  |       | <b>2.327</b>      | <b>3.485</b> | <b>4.995</b> |
| Resultado atribuido a la entidad dominante  |       | 1.676             | 3.004        | 4.606        |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios  | 32    | 651               | 481          | 389          |

|                              | Nota | Euros |          |          |
|------------------------------|------|-------|----------|----------|
|                              |      | 2012  | 2011 (*) | 2010 (*) |
| <b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>  | 5    |       |          |          |
| Beneficio básico por acción  |      | 0,32  | 0,62     | 1,10     |
| Beneficio diluido por acción |      | 0,32  | 0,62     | 1,10     |

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XIII adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

## Estados consolidados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

|   | Millones de euros |                |                |
|---|-------------------|----------------|----------------|
|   | 2012              | 2011 (*)       | 2010 (*)       |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>                          | <b>2.327</b>      | <b>3.485</b>   | <b>4.995</b>   |
| <b>OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>                          | <b>754</b>        | <b>(1.894)</b> | <b>(813)</b>   |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta</b>                | <b>861</b>        | <b>(1.240)</b> | <b>(2.166)</b> |
| Ganancias (Pérdidas) por valoración                                 | 723               | (1.351)        | (1.963)        |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | 109               | 89             | (206)          |
| Otras reclasificaciones   | 29                | 22             | 3              |
| <b>Coberturas de los flujos de efectivo</b>                         | <b>7</b>          | <b>(32)</b>    | <b>(190)</b>   |
| Ganancias (Pérdidas) por valoración                                 | 7                 | (61)           | (156)          |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | -                 | 29             | (34)           |
| Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas    | -                 | -              | -              |
| Otras reclasificaciones   | -                 | -              | -              |
| <b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b> | <b>(164)</b>      | <b>-</b>       | <b>(377)</b>   |
| Ganancias (Pérdidas) por valoración                                 | (164)             | -              | (377)          |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | -                 | -              | -              |
| Otras reclasificaciones   | -                 | -              | -              |
| <b>Diferencias de cambio</b>  | <b>722</b>        | <b>(960)</b>   | <b>1.384</b>   |
| Ganancias (Pérdidas) por valoración                                 | 722               | (963)          | 1.380          |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | -                 | 3              | 4              |
| Otras reclasificaciones   | -                 | -              | -              |
| <b>Activos no corrientes en venta</b>                               | <b>(103)</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| Ganancias (Pérdidas) por valoración                                 | (103)             | -              | -              |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | -                 | -              | -              |
| Otras reclasificaciones   | -                 | -              | -              |
| <b>Ganancias (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones</b>      | <b>(321)</b>      | <b>(240)</b>   | <b>-</b>       |
| <b>Entidades valoradas por el método de la participación</b>        | <b>(37)</b>       | <b>204</b>     | <b>228</b>     |
| Ganancias (Pérdidas) por valoración                                 | (37)              | 204            | 228            |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | -                 | -              | -              |
| Otras reclasificaciones   | -                 | -              | -              |
| <b>Resto de ingresos y gastos reconocidos</b>                       | <b>-</b>          | <b>(90)</b>    | <b>-</b>       |
| <b>Impuesto sobre beneficios</b>                                    | <b>(211)</b>      | <b>464</b>     | <b>308</b>     |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>                          | <b>3.081</b>      | <b>1.591</b>   | <b>4.182</b>   |
| Atribuidos a la entidad dominante                                   | 2.279             | 987            | 3.898          |
| Atribuidos a intereses minoritarios                                 | 802               | 604            | 284            |

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XIII adjuntos forman parte integrante del estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

# Grupo BBVA

## Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

| Millones de euros  |  |                                |  |            |                               |                                  |  |  |                      |                |                                  |                                  |                       |       |
|--|--|--------------------------------|--|------------|-------------------------------|----------------------------------|--|--|----------------------|----------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------|-------|
| 2012   | Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante |                                |  |            |                               |                                  |  |  |                      |                |                                  | Intereses minoritarios (Nota 32) | Total patrimonio neto |       |
|  | Fondos propios                                   |                                |  |            |                               |                                  |  |  |                      |                | Ajustes por valoración (Nota 31) |                                  |                       | Total |
|  | Capital (Nota 27)                                | Prima de emisión (Nota 28)     | Reservas (Nota 29)   |            | Otros instrumentos de capital | Menos: valores propios (Nota 30) | Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | Menos: Dividendos y retribuciones (Nota 4) | Total fondos propios |                |                                  |                                  |                       |       |
|  |  | Reservas (pérdidas) acumuladas | Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación |            |                               |                                  |  |  |                      |                |                                  |                                  |                       |       |
| <b>Saldos a 1 de enero de 2012</b>                                     | <b>2.403</b>                                     | <b>18.970</b>                  | <b>17.580</b>  | <b>360</b> | <b>51</b>                     | <b>(300)</b>                     | <b>3.004</b>   | <b>(1.116)</b>                             | <b>40.952</b>        | <b>(2.787)</b> | <b>38.165</b>                    | <b>1.893</b>                     | <b>40.058</b>         |       |
| Ajuste por cambios de criterio contable                                | -  | -                              | -  | -          | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -              | -                                | -                                | -                     |       |
| Ajuste por errores   | -  | -                              | -  | -          | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -              | -                                | -                                | -                     |       |
| <b>Saldo inicial ajustado</b>  | <b>2.403</b>                                     | <b>18.970</b>                  | <b>17.580</b>  | <b>360</b> | <b>51</b>                     | <b>(300)</b>                     | <b>3.004</b>   | <b>(1.116)</b>                             | <b>40.952</b>        | <b>(2.787)</b> | <b>38.165</b>                    | <b>1.893</b>                     | <b>40.058</b>         |       |
| <b>Total ingresos/gastos reconocidos</b>                               | -  | -                              | -  | -          | -                             | -                                | <b>1.676</b>   | -  | <b>1.676</b>         | <b>603</b>     | <b>2.279</b>                     | <b>802</b>                       | <b>3.081</b>          |       |
| <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>                           | <b>267</b>                                       | <b>1.998</b>                   | <b>1.268</b>   | <b>464</b> | <b>11</b>                     | <b>189</b>                       | <b>(3.004)</b>   | <b>(207)</b>                               | <b>986</b>           | -              | <b>986</b>                       | <b>(323)</b>                     | <b>663</b>            |       |
| Aumentos de capital  | 73   | -                              | (73)   | -          | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -              | -                                | -                                | -                     |       |
| Reducciones de capital   | -  | -                              | -  | -          | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -              | -                                | -                                | -                     |       |
| Conversión de pasivos financieros en capital                           | 194  | 1.998                          | -  | -          | -                             | -                                | -  | -  | 2.192                | -              | 2.192                            | -                                | 2.192                 |       |
| Incrementos de otros instrumentos de capital                           | -  | -                              | -  | -          | 32                            | -                                | -  | -  | 32                   | -              | 32                               | -                                | 32                    |       |
| Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital | -  | -                              | -  | -          | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -              | -                                | -                                | -                     |       |
| Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros | -  | -                              | -  | -          | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -              | -                                | -                                | -                     |       |
| Distribución de dividendos   | -  | -                              | -  | -          | -                             | -                                | -  | (1.073)                                    | (1.073)              | -              | (1.073)                          | (357)                            | (1.430)               |       |
| Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)                  | -  | -                              | 81   | -          | -                             | 189                              | -  | -  | 270                  | -              | 270                              | -                                | 270                   |       |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto                            | -  | -                              | 1.417  | 471        | -                             | (3.004)                          | 1.116  | -  | -                    | -              | -                                | -                                | -                     |       |
| Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios                | -  | -                              | -  | -          | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -              | -                                | -                                | -                     |       |
| Pagos con instrumentos de capital                                      | -  | -                              | (28)   | (21)       | -                             | -                                | -  | -  | (49)                 | -              | (49)                             | -                                | (49)                  |       |
| Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto                  | -  | -                              | (129)  | (7)        | -                             | -                                | -  | (250)                                      | (386)                | -              | (386)                            | 34                               | (352)                 |       |
| De los que:  | -  | -                              | -  | -          | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -              | -                                | -                                | -                     |       |
| Adquisición de derechos de asignación gratuita (Nota 4)                | -  | -                              | -  | -          | -                             | -                                | -  | (250)                                      | (250)                | -              | (250)                            | -                                | (250)                 |       |
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>                                | <b>2.670</b>                                     | <b>20.968</b>                  | <b>18.848</b>  | <b>824</b> | <b>62</b>                     | <b>(111)</b>                     | <b>1.676</b>   | <b>(1.323)</b>                             | <b>43.614</b>        | <b>(2.184)</b> | <b>41.430</b>                    | <b>2.372</b>                     | <b>43.802</b>         |       |

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XIII adjuntos forman parte integrante del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

## Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 (continuación)

| Millones de euros  |  |                                |  |     |                               |                                  |  |  |                      |                                  |        |                                  |                           |
|--|--|--------------------------------|--|-----|-------------------------------|----------------------------------|--|--|----------------------|----------------------------------|--------|----------------------------------|---------------------------|
| 2011   | Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante |                                |  |     |                               |                                  |  |  |                      |                                  |        | Intereses minoritarios (Nota 32) | Total patrimonio neto (*) |
|  | Fondos propios                                   |                                |  |     |                               |                                  |  |  |                      |                                  |        |                                  |                           |
|  | Capital (Nota 27)                                | Prima de emisión (Nota 28)     | Reservas (Nota 29)   |     | Otros instrumentos de capital | Menos: valores propios (Nota 30) | Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | Menos: Dividendos y retribuciones (Nota 4) | Total fondos propios | Ajustes por valoración (Nota 31) | Total  |                                  |                           |
|  |  | Reservas (pérdidas) acumuladas | Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación |     |                               |                                  |  |  |                      |                                  |        |                                  |                           |
| <b>Saldos a 1 de enero de 2011</b>                                     | 2.201  | 17.104                         | 14.305   | 55  | 37                            | (552)                            | 4.606  | (1.067)                                    | 36.689               | (770)                            | 35.919 | 1.556                            | 37.475                    |
| Ajuste por cambios de criterio contable                                | -  | -                              | -  | -   | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -                                | -      | -                                | -                         |
| Ajuste por errores   | -  | -                              | -  | -   | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -                                | -      | -                                | -                         |
| <b>Saldo inicial ajustado</b>  | 2.201  | 17.104                         | 14.305   | 55  | 37                            | (552)                            | 4.606  | (1.067)                                    | 36.689               | (770)                            | 35.919 | 1.556                            | 37.475                    |
| <b>Total ingresos/gastos reconocidos</b>                               | -  | -                              | -  | -   | -                             | -                                | 3.004  | -  | 3.004                | (2.017)                          | 987    | 604                              | 1.591                     |
| <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>                           | 202  | 1.866                          | 3.275  | 305 | 14                            | 252                              | (4.606)  | (49)                                       | 1.259                | -                                | 1.259  | (267)                            | 992                       |
| Aumentos de capital  | 68   | -                              | (68)   | -   | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -                                | -      | -                                | -                         |
| Reducciones de capital   | -  | -                              | -  | -   | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -                                | -      | -                                | -                         |
| Conversión de pasivos financieros en capital                           | 134  | 1.866                          | -  | -   | -                             | -                                | -  | -  | 2.000                | -                                | 2.000  | -                                | 2.000                     |
| Incrementos de otros instrumentos de capital                           | -  | -                              | -  | -   | 14                            | -                                | -  | -  | 14                   | -                                | 14     | -                                | 14                        |
| Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital | -  | -                              | -  | -   | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -                                | -      | -                                | -                         |
| Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros | -  | -                              | -  | -   | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -                                | -      | -                                | -                         |
| Distribución de dividendos   | -  | -                              | -  | -   | -                             | -                                | -  | (937)                                      | (937)                | -                                | (937)  | (273)                            | (1.210)                   |
| Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)                  | -  | -                              | (14)   | -   | -                             | 252                              | -  | -  | 238                  | -                                | 238    | -                                | 238                       |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto                            | -  | -                              | 3.239  | 300 | -                             | -                                | (4.606)  | 1.067                                      | -                    | -                                | -      | -                                | -                         |
| Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios                | -  | -                              | -  | -   | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -                                | -      | -                                | -                         |
| Pagos con instrumentos de capital                                      | -  | -                              | -  | -   | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -                                | -      | -                                | -                         |
| Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto                  | -  | -                              | 118  | 5   | -                             | -                                | -  | (179)                                      | (56)                 | -                                | (56)   | 6                                | (50)                      |
| <i>De los que:</i>   |  |                                |  |     |                               |                                  |  |  |                      |                                  |        |                                  |                           |
| Adquisición de derechos de asignación gratuita (Nota 4)                | -  | -                              | -  | -   | -                             | -                                | -  | (179)                                      | (179)                | -                                | (179)  | -                                | (179)                     |
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>                                | 2.403  | 18.970                         | 17.580   | 360 | 51                            | (300)                            | 3.004  | (1.116)                                    | 40.952               | (2.787)                          | 38.165 | 1.893                            | 40.058                    |

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XIII adjuntos forman parte integrante del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

## Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 (continuación)

| Millones de euros  |  |                                |  |       |                               |                                  |  |  |                      |                                  |         |                                  |                           |
|--|--|--------------------------------|--|-------|-------------------------------|----------------------------------|--|--|----------------------|----------------------------------|---------|----------------------------------|---------------------------|
| 2010   | Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante |                                |  |       |                               |                                  |  |  |                      |                                  |         | Intereses minoritarios (Nota 32) | Total patrimonio neto (*) |
|  | Fondos propios                                   |                                |  |       |                               |                                  |  |  |                      |                                  |         |                                  |                           |
|  | Capital (Nota 27)                                | Prima de emisión (Nota 28)     | Reservas (Nota 29)   |       | Otros instrumentos de capital | Menos: valores propios (Nota 30) | Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | Menos: dividendos y retribuciones (Nota 4) | Total fondos propios | Ajustes por valoración (Nota 31) | Total   |                                  |                           |
|  |  | Reservas (pérdidas) acumuladas | Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación |       |                               |                                  |  |  |                      |                                  |         |                                  |                           |
| <b>Saldos a 1 de enero de 2010</b>                                     | 1.837  | 12.453                         | 11.765   | 309   | 12                            | (224)                            | 4.210  | (1.000)                                    | 29.362               | (62)                             | 29.300  | 1.463                            | 30.763                    |
| Ajuste por cambios de criterio contable                                | -  | -                              | -  | -     | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -                                | -       | -                                | -                         |
| Ajuste por errores   | -  | -                              | -  | -     | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -                                | -       | -                                | -                         |
| <b>Saldo inicial ajustado</b>  | 1.837  | 12.453                         | 11.765   | 309   | 12                            | (224)                            | 4.210  | (1.000)                                    | 29.362               | (62)                             | 29.300  | 1.463                            | 30.763                    |
| <b>Total ingresos/gastos reconocidos</b>                               | -  | -                              | -  | -     | -                             | -                                | 4.606  | -  | 4.606                | (708)                            | 3.898   | 284                              | 4.182                     |
| <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>                           | 364  | 4.651                          | 2.540  | (254) | 25                            | (328)                            | (4.210)  | (67)                                       | 2.721                | -                                | 2.721   | (191)                            | 2.530                     |
| Aumentos de capital  | 364  | 4.651                          | -  | -     | -                             | -                                | -  | -  | 5.015                | -                                | 5.015   | -                                | 5.015                     |
| Reducciones de capital   | -  | -                              | -  | -     | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -                                | -       | -                                | -                         |
| Conversión de pasivos financieros en capital                           | -  | -                              | -  | -     | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -                                | -       | -                                | -                         |
| Incrementos de otros instrumentos de capital                           | -  | -                              | -  | -     | 25                            | -                                | -  | -  | 25                   | -                                | 25      | -                                | 25                        |
| Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital | -  | -                              | -  | -     | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -                                | -       | -                                | -                         |
| Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros | -  | -                              | -  | -     | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -                                | -       | -                                | -                         |
| Distribución de dividendos   | -  | -                              | -  | -     | -                             | -                                | (558)  | (1.067)                                    | (1.625)              | -                                | (1.625) | (197)                            | (1.822)                   |
| Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)                  | -  | -                              | (105)  | -     | -                             | (328)                            | -  | -  | (433)                | -                                | (433)   | -                                | (433)                     |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto                            | -  | -                              | 2.865  | (213) | -                             | -                                | (3.652)  | 1.000                                      | -                    | -                                | -       | -                                | -                         |
| Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios                | -  | -                              | -  | -     | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -                                | -       | -                                | -                         |
| Pagos con instrumentos de capital                                      | -  | -                              | -  | -     | -                             | -                                | -  | -  | -                    | -                                | -       | -                                | -                         |
| Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto                  | -  | -                              | (220)  | (41)  | -                             | -                                | -  | -  | (261)                | -                                | (261)   | 6                                | (255)                     |
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>                                | 2.201  | 17.104                         | 14.305   | 55    | 37                            | (552)                            | 4.606  | (1.067)                                    | 36.689               | (770)                            | 35.919  | 1.556                            | 37.475                    |

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XIII adjuntos forman parte integrante del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

## Estados consolidados de flujos de efectivo generados en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

|   | Notas | Millones de euros |                |                |
|---|-------|-------------------|----------------|----------------|
|   |       | 2012              | 2011 (*)       | 2010 (*)       |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)</b>                       | 53    | <b>13.429</b>     | <b>19.811</b>  | <b>8.503</b>   |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio</b>  |       | <b>2.327</b>      | <b>3.485</b>   | <b>4.995</b>   |
| <b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b> |       | <b>2.961</b>      | <b>3.090</b>   | <b>(534)</b>   |
| Amortización  |       | 1.018             | 847            | 761            |
| Otros ajustes   |       | 1.943             | 2.243          | (1.295)        |
| <b>Aumento/Disminución neto de los activos de explotación</b>                         |       | <b>29.522</b>     | <b>17.340</b>  | <b>6.452</b>   |
| Cartera de negociación  |       | 9.352             | 7.319          | (6.450)        |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias       |       | (124)             | 203            | 437            |
| Activos financieros disponibles para la venta   |       | 12.898            | 1.131          | (7.064)        |
| Inversiones crediticias   |       | 2.333             | 6.461          | 18.590         |
| Otros activos de explotación  |       | 5.063             | 2.226          | 939            |
| <b>Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación</b>                         |       | <b>37.939</b>     | <b>30.291</b>  | <b>9.067</b>   |
| Cartera de negociación  |       | 4.625             | 14.090         | 4.383          |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias       |       | 691               | 218            | 240            |
| Pasivos financieros a coste amortizado  |       | 29.536            | 16.265         | 5.687          |
| Otros pasivos de explotación  |       | 3.087             | (282)          | (1.243)        |
| <b>Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios</b>                                     |       | <b>(276)</b>      | <b>285</b>     | <b>1.427</b>   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)</b>                         | 53    | <b>(3.918)</b>    | <b>(6.622)</b> | <b>(7.078)</b> |
| <b>Pagos</b>  |       | <b>5.767</b>      | <b>8.524</b>   | <b>8.762</b>   |
| Activos materiales  |       | 1.707             | 1.313          | 1.040          |
| Activos intangibles   |       | 780               | 612            | 464            |
| Participaciones   |       | -                 | 430            | 1.209          |
| Entidades dependientes y otras unidades de negocio                                    |       | -                 | 4.653          | 77             |
| Activos no corrientes en venta y pasivos asociados                                    |       | 3.220             | 1.516          | 1.464          |
| Cartera de inversión a vencimiento  |       | 60                | -              | 4.508          |
| Otros pagos relacionados con actividades de inversión                                 |       | -                 | -              | -              |
| <b>Cobros</b>   |       | <b>1.849</b>      | <b>1.902</b>   | <b>1.684</b>   |
| Activos materiales  |       | -                 | 175            | 261            |
| Activos intangibles   |       | -                 | 1              | 6              |
| Participaciones   |       | 19                | -              | 1              |
| Entidades dependientes y otras unidades de negocio                                    |       | -                 | 18             | 69             |
| Activos no corrientes en venta y pasivos asociados                                    |       | 977               | 870            | 1.347          |
| Cartera de inversión a vencimiento  |       | 853               | 838            | -              |
| Otros cobros relacionados con actividades de inversión                                |       | -                 | -              | -              |

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XIII adjuntos forman parte integrante del estado consolidado de flujos de efectivo generados en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

## Estados de flujos de efectivo consolidados generados en ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

|   |       | Millones de euros |                |               |
|---|-------|-------------------|----------------|---------------|
| (Continuación)  | Notas | 2012              | 2011 (*)       | 2010 (*)      |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)</b>        | 53    | <b>(3.492)</b>    | <b>(1.269)</b> | <b>1.148</b>  |
| <b>Pagos</b>  |       | <b>10.387</b>     | <b>6.282</b>   | <b>12.410</b> |
| Dividendos  |       | 1.269             | 1.031          | 1.218         |
| Pasivos subordinados  |       | 3.930             | 230            | 2.846         |
| Amortización de instrumentos de capital propio                          |       | -                 | -              | -             |
| Adquisición de instrumentos de capital propio                           |       | 4.831             | 4.825          | 7.828         |
| Otros pagos relacionados con actividades de financiación                |       | 357               | 196            | 518           |
| <b>Cobros</b>   |       | <b>6.895</b>      | <b>5.013</b>   | <b>13.558</b> |
| Pasivos subordinados  |       | 1.793             | -              | 1.205         |
| Emisión de instrumentos de capital propio                               |       | -                 | -              | 4.914         |
| Enajenación de instrumentos de capital propio                           |       | 5.102             | 5.013          | 7.439         |
| Otros cobros relacionados con actividades de financiación               |       | -                 | -              | -             |
| <b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)</b>            |       | <b>471</b>        | <b>(960)</b>   | <b>1.063</b>  |
| <b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b> |       | <b>6.490</b>      | <b>10.960</b>  | <b>3.636</b>  |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>                  |       | <b>30.927</b>     | <b>19.967</b>  | <b>16.331</b> |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>                   |       | <b>37.417</b>     | <b>30.927</b>  | <b>19.967</b> |

|  |       | Millones de euros |               |               |
|--|-------|-------------------|---------------|---------------|
| COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO     | Notas | 2012              | 2011 (*)      | 2010 (*)      |
| Caja   |       | 5.294             | 4.611         | 4.284         |
| Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales                |       | 32.123            | 26.316        | 15.683        |
| Otros activos financieros  |       | -                 | -             | -             |
| Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista             |       | -                 | -             | -             |
| <b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>        | 9     | <b>37.417</b>     | <b>30.927</b> | <b>19.967</b> |
| <i>Del que:</i>  |       |                   |               |               |
| En poder de entidades consolidadas pero no disponible por el Grupo |       | -                 | -             | -             |

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XIII adjuntos forman parte integrante del estado consolidado de flujos de efectivo generados en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

# Grupo BBVA

## Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

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

#### 1.1 Introducción

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

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

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

A 31 de diciembre de 2012, el Grupo BBVA estaba integrado por 320 sociedades que consolidaban por el método de integración global, por 29 entidades que lo hacían por el método de integración proporcional y por 102 sociedades consolidadas por el método de la participación (ver Notas 3 y 17 y los Anexos II a VII).

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en sus reuniones celebradas el 16 de marzo de 2012 y el 11 de marzo de 2011, respectivamente.

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA y las Cuentas Anuales individuales del Banco y de la casi totalidad de las restantes entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas Cuentas Anuales serán aprobadas sin cambios.

#### 1.2 Bases de presentación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados del Grupo BBVA se presentan de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, "NIIF-UE") de aplicación al cierre del ejercicio 2012; teniendo en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, así como sus sucesivas modificaciones; y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 han sido formuladas por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración celebrada el 31 de enero de 2013) aplicando los criterios de consolidación y los principios y políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de diciembre de 2012 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados generados durante el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Dichas Cuentas Anuales consolidadas han sido elaboradas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por cada una de las restantes entidades integradas en el Grupo, aunque incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por la generalidad del Grupo (ver Nota 2.2).

No existe ningún principio contable o criterio de valoración de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en las Cuentas Anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

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

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

### 1.3 Comparación de la información

La información contenida en estas Cuentas Anuales consolidadas referida a los ejercicios 2011 y 2010 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 31 de diciembre de 2012 y, por tanto, no constituye las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA de los ejercicios 2011 y 2010.

Tal y como se menciona en la Nota 3, los saldos en balance correspondientes a las sociedades relacionadas con los negocios de pensiones en Latinoamérica objeto de venta mencionadas en dicha nota, han sido reclasificados a los epígrafes “Activos no corrientes en venta” y “Pasivos asociados a activos no corrientes en venta” del balance consolidado a 31 de diciembre de 2012; y los resultados de estas sociedades correspondientes al ejercicio 2012 han sido registrados en el capítulo “Resultados de operaciones interrumpidas (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas adjunta. De acuerdo con la NIIF-5, con objeto de facilitar la comparación entre ejercicios, los resultados de estas sociedades correspondientes a los ejercicios 2011 y 2010 han sido reclasificados al capítulo “Resultados de operaciones interrumpidas (neto)” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Tal y como se menciona en la Nota 6, durante el ejercicio 2012 se han realizado cambios menores en las áreas de negocio del Grupo BBVA con respecto a la estructura que se encontraba vigente en los ejercicios 2011 y 2010, aunque no afectan de forma significativa a los estados financieros consolidados ni a la información por segmentos de negocio. Con objeto de facilitar la comparación entre ejercicios de esta información, la referente a los ejercicios 2011 y 2010 se ha reelaborado de acuerdo con los criterios utilizados en el ejercicio 2012, tal y como establece la NIIF 8 “Información por segmentos de negocio”.

### 1.4 Estacionalidad de ingresos y gastos

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

### 1.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA es responsabilidad de los Administradores del Banco.

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (ver Notas 7, 8, 12, 13, 14 y 17).
- Las hipótesis empleadas para cuantificar ciertas provisiones (ver Notas 18, 24 y 25) y en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones (ver Nota 26).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de los activos materiales e intangibles (ver Notas 16, 19, 20 y 22).
- La valoración de los fondos de comercio (ver Notas 17 y 20).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados en mercados organizados (ver Notas 7, 8, 10, 11, 12 y 15).

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2012 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

## 1.6 Control sobre la información financiera del Grupo BBVA

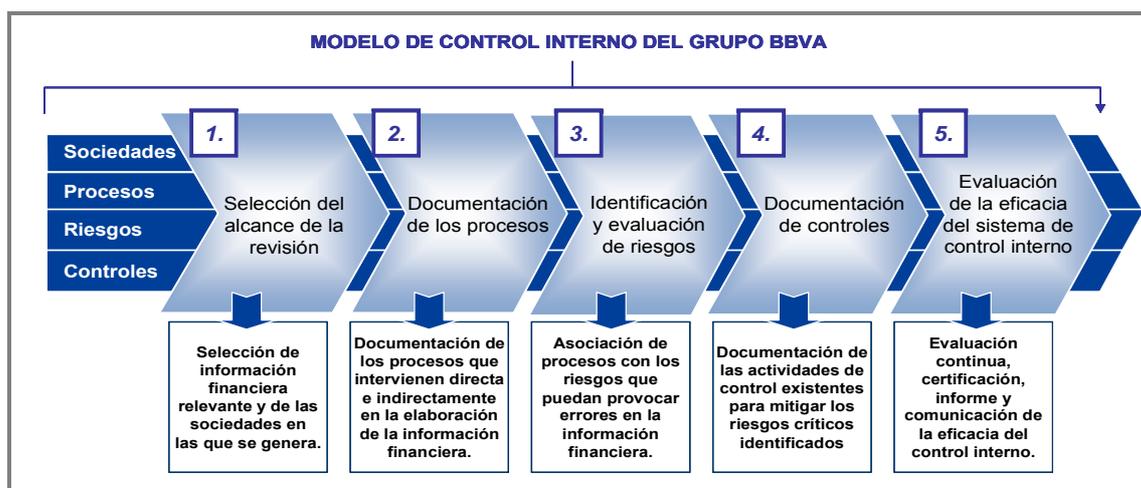
La información financiera elaborada por el Grupo BBVA está sujeta a un sistema de control interno (en adelante, Control Interno de Información Financiera o "CIIF") con objeto de proporcionar una seguridad razonable de su fiabilidad e integridad, de que las operaciones se realizan y procesan de acuerdo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

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

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

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

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



Además de por las Unidades de Control Interno, el CIIF es evaluado periódicamente por el Departamento de Auditoría Interna del Grupo y los auditores externos, y es supervisado por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Consejo de Administración del Banco. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, el Grupo no ha detectado debilidades de control interno de la información financiera que pudieran impactar de forma material de las cuentas anuales consolidadas del Grupo BBVA correspondientes al ejercicio 2012.

La descripción del sistema de Control Interno de Información Financiera se encuentra detallada en el Informe Anual de Gobierno Corporativo incluido en el Informe de Gestión consolidado adjunto a las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2012.

## 1.7 Políticas y procedimientos sobre el mercado hipotecario

La información sobre "Políticas y procedimientos sobre el mercado hipotecario" (tanto para la concesión de préstamos hipotecarios como para las emisiones de deuda con la garantía de los mismos) requerida por la Circular 5/2011 en aplicación del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril (por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario y financiero), se encuentra detallada en las Cuentas Anuales individuales del Banco correspondientes al ejercicio 2012.

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

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

### 2.1 Criterios de consolidación

A efectos de su consolidación, en el Grupo BBVA se integran tres tipos de sociedades: entidades dependientes, entidades controladas conjuntamente (o multigrupo) y entidades asociadas.

#### Entidades dependientes

Las entidades dependientes son aquellas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer control (ver definición más detallada de entidades dependientes y criterio de control en el Anexo XIII. Glosario).

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

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

En la Nota 3 se facilita información sobre las principales entidades dependientes del Grupo a 31 de diciembre de 2012 y, en el Anexo II, se muestra otra información significativa sobre estas mismas entidades.

#### Entidades controladas conjuntamente (o multigrupo)

Son aquellas entidades que, no siendo dependientes de una tercera, reúnen las condiciones necesarias para considerar que constituyen un "negocio conjunto" (ver definición de entidades controladas conjuntamente o multigrupo en el Anexo XIII. Glosario). Desde la implantación de la normativa NIIF-UE, el Grupo BBVA ha aplicado los siguientes criterios con respecto a la consolidación de sus entidades multigrupo:

- *Entidad multigrupo financiera.* Por su condición de entidad financiera, se considera que el método de integración proporcional es el que mejor refleja los efectos de su actividad en los estados financieros consolidados del Grupo.

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, el desglose de la aportación de las entidades multigrupo financieras consolidadas por el método de integración proporcional a las principales magnitudes de los estados financieros consolidados del Grupo BBVA es el siguiente:

| <b>Millones de euros</b>  |             |             |             |
|---|-------------|-------------|-------------|
| <b>Aportación al Grupo de entidades consolidadas por integración proporcional</b> | <b>2012</b> | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
| Activo  | 22.067      | 18.935      | 1.040       |
| Pasivo  | 18.140      | 15.232      | 891         |
| Resultado consolidado   | 325         | 200         | 19          |

A 31 de diciembre de 2012, la aportación más significativa de las entidades multigrupo consolidadas por el método de integración proporcional procede de Garanti (ver Nota 2.3). De las restantes entidades, no se presenta información adicional por tratarse de participaciones no significativas.

En el Anexo III se detallan las sociedades multigrupo consolidadas por el método de integración proporcional y se facilita información significativa sobre estas sociedades.

- *Entidad multigrupo no financiera.* Se entiende que el efecto de distribuir los saldos del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias de las entidades multigrupo no financieras en los estados financieros consolidados del Grupo distorsionaría la información que recibiese un inversor. Por esta razón, se considera que es más apropiado reflejar estas inversiones en los estados financieros consolidados del Grupo por el método de la participación.

En el Anexo IV se incluyen las principales magnitudes de las entidades multigrupo consolidadas por el método de la participación y, en la Nota 17, se detalla el efecto que hubiera tenido sobre el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados el hecho de haberse utilizado el método de integración proporcional para consolidar estas sociedades.

## Entidades asociadas

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

En sentido contrario, existen ciertas entidades de las que, aunque el Grupo posee menos del 20% de sus derechos de voto, se considera que son entidades asociadas debido a que el Grupo tiene capacidad para ejercer una influencia significativa sobre ellas.

Las entidades asociadas se valoran por el método de la participación (ver Nota 17) y, en el Anexo IV, se muestran las principales magnitudes de estas entidades.

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

## Estados financieros individuales

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

Los estados financieros individuales de BBVA, S.A. a 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestran en el Anexo I.

## 2.2 Principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados

Los principios y políticas contables y los métodos de valoración aplicados en la preparación de los estados financieros consolidados pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el Grupo BBVA; razón por la que, en el proceso de consolidación, se introducen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y adecuarlos a las NIIF-UE, según es requerido por la Circular 4/2004 de Banco de España.

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

### 2.2.1 Instrumentos financieros

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

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

Excepto en los derivados de negociación, todas las variaciones en el valor de los instrumentos financieros con causa en el devengo de intereses y conceptos asimilados se registran en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” o “Intereses y cargas asimiladas”, según proceda, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que se produjo el devengo (ver Nota 39). Los dividendos percibidos de otras sociedades se registran en el capítulo “Rendimiento de instrumentos de capital” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que nace el derecho a percibirlos (ver Nota 40).

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

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

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

- **“Activos financieros disponibles para la venta”**

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

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

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

En el caso particular de la venta de instrumentos de capital considerados como inversiones estratégicas, registrados en el capítulo “Activos financieros disponibles para la venta”, los resultados generados se registran en el capítulo “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas; aunque no se hubiesen clasificado en un balance anterior como activos no corrientes en venta (ver Nota 52).

Por otro lado, las pérdidas netas por deterioro de los activos financieros disponibles para la venta producidas en el ejercicio se registran en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) - Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” (Ver Nota 49) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio.

- **“Inversiones crediticias”, “Cartera de inversión a vencimiento” y “Pasivos financieros a coste amortizado”**

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

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

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

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

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

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

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

- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valor surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en los epígrafes “Ajustes por valoración - Coberturas de los flujos de efectivo” de los balances consolidados. Estas diferencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados, en el momento en que se ejecuten las transacciones previstas o en la fecha de vencimiento del elemento cubierto. La casi totalidad de las coberturas que realiza el Grupo son de tipos de interés, por lo que sus diferencias de valor se reconocen en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados” o “Intereses y cargas asimiladas” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 39).

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

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

- **Otros instrumentos financieros**

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

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

## **Deterioro del valor de los activos financieros**

### **Definición de activos financieros deteriorados**

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

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción. Es decir, se consideran deteriorados los instrumentos sobre los que existen dudas razonables que hagan cuestionar la recuperación de su valor registrado y/o el cobro de sus correspondientes intereses, en las cuantías y fechas inicialmente pactadas.

- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que el deterioro desaparece o se reduce. No obstante, la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas correspondientes a instrumentos de capital clasificados como activos financieros disponibles para la venta, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" del balance consolidado (ver Nota 31).

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

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

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

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

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

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

## **Cálculo del deterioro de los activos financieros**

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

### **Deterioro de instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado**

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

#### **• Pérdidas por deterioro determinadas individualmente**

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

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

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

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

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

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

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

#### ● Pérdidas por deterioro determinadas colectivamente

Las pérdidas por deterioro determinadas de manera colectiva son equivalentes al importe de las pérdidas incurridas a la fecha de elaboración de los estados financieros consolidados que están pendientes de asignarse a operaciones concretas; por lo que son estimadas mediante procedimientos estadísticos.

El Grupo BBVA utiliza el concepto de pérdida esperada para cuantificar el coste del riesgo de crédito y poder incorporarlo en el cálculo de la rentabilidad ajustada a riesgo de sus operaciones. Además, los parámetros necesarios para calcularla son también usados para el cálculo del capital económico y en el cálculo del capital regulatorio BIS II bajo modelos internos (ver Nota 33).

Estos modelos permiten estimar la pérdida esperada del riesgo de crédito de cada cartera que se manifestará en el período de un año desde la fecha de balance, considerando las características de la contraparte y las garantías asociadas a dicha operación.

La cuantificación de la pérdida esperada tiene en cuenta tres factores: exposición, probabilidad de *default* y severidad.

- Exposición (Exposure at default - "EAD") es el importe del riesgo contraído en el momento de impago de la contraparte.
- Probabilidad de default (PD) es la probabilidad de que la contraparte incumpla sus obligaciones de pago de capital y/o intereses. La probabilidad de impago va asociada al rating/scoring de cada contraparte/operación. La estimación de la PD utiliza un horizonte temporal de un año; es decir, cuantifica la probabilidad de que la contraparte haga impago en el próximo año. La calificación de un activo como "dudoso" se produce por un impago igual o superior a 90 días, así como en aquellos casos en los que sin haber impago haya dudas acerca de la solvencia de la contrapartida (dudosos subjetivos). Se asigna un PD del 100% cuando el activo es calificado como dudoso.
- Severidad (Loss given default - "LGD") es la estimación de la pérdida en caso de que se produzca impago. Depende principalmente de las características de la contraparte y de la valoración de las garantías o colateral asociado a la operación.

Con el fin de calcular la LGD en cada fecha de balance, se estiman los flujos de efectivo de la venta de los colaterales mediante la estimación de su precio de venta (en el caso de una garantía inmobiliaria se tiene en cuenta la disminución de valor que puede haber sufrido dicha garantía) y del coste de la misma. En caso de incumplimiento, se adquiere contractualmente el derecho de propiedad al final del proceso de ejecución

hipotecaria o cuando se compra el activo de los prestatarios en apuros, y se reconoce el colateral al valor razonable. Después del reconocimiento inicial, estos activos, clasificados como “Activos no corrientes en venta” (véase Nota 2.2.4) o “Existencias” (véase Nota 2.2.6.), se valoran por el menor importe entre su valor razonable menos el coste estimado de su venta y su valor en libros.

El cálculo de la pérdida esperada utilizado para determinar el capital económico en nuestros modelos internos incluye “ajustes a ciclo” de los factores mencionados anteriormente, en especial de la PD y de la LGD. A través de estos ajustes, se busca establecer el valor de los parámetros utilizados en nuestros modelos en su nivel medio en el ciclo económico. Con ello, el Grupo considera que el cálculo del capital económico resulta más estable y preciso.

Sin embargo, las provisiones para riesgo de crédito se calculan tomando como base las estimaciones de las pérdidas incurridas a la fecha de presentación (sin ningún tipo de “ajustes a ciclo”), de acuerdo con los requerimientos NIIF.

Con esta metodología para establecer las provisiones por pérdidas determinadas colectivamente, el Grupo busca identificar los importes de las pérdidas que, aunque aún no han sido identificadas, el Grupo sabe, dada la experiencia histórica y otras informaciones específicas, que se han producido en la fecha de cierre del ejercicio aunque se pondrán de manifiesto después de la fecha de presentación de la información.

Para el cálculo de estas pérdidas incurridas no identificadas, se realizan determinados ajustes a la pérdida esperada para calcular el capital económico bajo nuestros modelos internos, eliminando el “ajuste a ciclo” y centrándose en la pérdida incurrida (en lugar de en la pérdida esperada); según lo requerido por las NIIF. Estos ajustes se basan en los siguientes dos parámetros:

- El parámetro “*point-in-time*”, que es un ajuste que elimina el “ajuste a ciclo” de la pérdida esperada.

El parámetro “*point-in-time*” convierte la probabilidad de incumplimiento ajustada a ciclo (definida como la probabilidad media de incumplimiento en un ciclo económico completo) a la probabilidad de incumplimiento a una fecha dada, lo que se denomina probabilidad “*point-in-time*”.

- El parámetro “LIP” (acrónimo en inglés de “*Loss identification period*”) o periodo de identificación de la pérdida, que es el tiempo que transcurre entre el momento en el que se produce el hecho que genera una determinada pérdida y el momento en el que se hace patente a nivel individual tal pérdida, en otras palabras, el tiempo que pasa entre el momento en que se produce la pérdida y la fecha en la que la entidad la identifica.

Este ajuste se relaciona con el hecho de que, cuando se calcula la pérdida esperada para el cálculo del capital económico y del capital regulatorio BIS II, se mide la probabilidad de incumplimiento con un horizonte temporal de un año. Por lo tanto, para calcular las provisiones por riesgo de crédito, es necesario convertir la pérdida esperada a un año al concepto de pérdida incurrida a la fecha de cierre del ejercicio de acuerdo con la NIC 39. El Grupo calcula la pérdida incurrida en la fecha de cierre del ejercicio ajustando la pérdida esperada para los próximos doce meses en función de los LIPs estimados para las distintas carteras homogéneas.

El análisis de los LIPs se realiza sobre la base de una cartera homogénea. Se utiliza la siguiente metodología para determinar el intervalo de LIP que se ha producido en el tiempo:

- Análisis de la frecuencia de revisión regulatoria e interna: La revisión de la calidad crediticia de los clientes permite identificar cuando se producen las pérdidas. Cuanto más frecuentemente se revisa la calidad crediticia de los clientes, más rápido se identifican las pérdidas y menor es el LIP resultante (las pérdidas incurridas no informadas bajan, pero las pérdidas incurridas identificadas aumentan). Por el contrario, a menor frecuencia de revisión de la calidad crediticia de los clientes, mayor lentitud en la identificación de las pérdidas, lo que supone un LIP más alto.
- Análisis de la correlación entre los factores macroeconómicos y la probabilidad de incumplimiento: El deterioro de determinadas variables macroeconómicas puede considerarse como un evento de pérdida si ello supone un aumento del riesgo de crédito de una cartera. El análisis que el Grupo ha realizado muestra la existencia de correlación entre determinadas variables macroeconómicas y la probabilidad de incumplimiento, con un tiempo de demora entre los cambios en dichas variables y la tasa de incumplimiento
- La referencia de los LIPs de nuestros competidores europeos es: Para préstamos a empresas, entre 3 y 12 meses, y para préstamos minoristas entre 2 y 9 meses.

No obstante, por requerimiento de Banco de España, la cobertura de las pérdidas incurridas deberá también cumplir con lo establecido en la Circular 4/2004.

### Deterioro de otros instrumentos de deuda

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

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

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

### Deterioro de instrumentos de capital

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

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

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

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

Cualquier recuperación de pérdidas por deterioro previamente registradas correspondientes a instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, no se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino que se reconoce en el epígrafe “Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta” del balance consolidado (ver Nota 31).

- *Instrumentos de capital valorados a coste*: Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia 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 aprobado, consolidado en su caso, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

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

## 2.2.2 Transferencias y bajas del balance de activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se transfieren a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren; de manera que los activos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. En este último caso, el activo financiero transferido se da de baja del balance consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

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

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

- El activo financiero transferido no se da de baja del balance consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.
- Se registra un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado.

En el caso concreto de las titulaciones, dicho pasivo se registra en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Débitos representados por valores negociables" de los balances consolidados (ver Nota 23). En las titulaciones donde el grupo BBVA retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los activos transferidos, se deduce del pasivo financiero reconocido (bonos de titulación) la parte que ha sido adquirida por otras entidades del grupo consolidado, siguiendo los criterios establecidos por la NIC 39 en su párrafo 42.

- Se continúan registrando tanto los ingresos asociados al activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos asociados al nuevo pasivo financiero.

Seguidamente se especifican los criterios seguidos en relación con las transacciones de este tipo más habituales realizadas por el Grupo BBVA:

- **Compromisos de compra y de venta:** Los instrumentos financieros vendidos con compromiso de recompra no son dados de baja en los balances 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 consolidados y el importe entregado por la compra se considera como una financiación otorgada a terceros.

- **Entidades de propósito especial:** En aquellos casos en los que el Grupo constituye entidades, o participa de ellas, con el objeto de permitir el acceso a sus clientes a determinadas inversiones o para la transmisión de riesgos u otros fines (denominadas "entidades de propósito especial"), se determina, de acuerdo con criterios y procedimientos internos y considerando lo establecido en la normativa de referencia, si existe control sobre la entidad participada (tal y como se ha descrito en la Nota 2.1) y, por tanto, si ésta debe ser o no objeto de consolidación.

Dichos métodos y procedimientos tienen en consideración, entre otros elementos, los riesgos y beneficios obtenidos por el Grupo, para lo cual se toman en consideración todos los elementos relevantes; entre los que se encuentran las garantías otorgadas o las pérdidas asociadas al cobro de los correspondientes activos que retiene el Grupo. Entre dichas entidades se encuentran los denominados "Fondos de titulación de activos", los cuales son consolidados en su integridad en aquellos casos en los que, en base a su análisis, se concluye que el Grupo ha mantenido el control.

En el caso específico de los *fondos de titulación* a los que las entidades del Grupo BBVA transfieren 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 titulación 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 titulación.
- 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 titulación o ha delegado este poder mediante un mecanismo de "piloto automático" (los fondos de titulación están estructurados de tal forma que todas las decisiones y actividades que realizarán han sido definidas previamente al momento de su creación).
- La entidad tiene derecho a obtener la mayor parte de los beneficios de los fondos de titulación 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 titulación.
- La entidad retiene la mayor parte de los riesgos de los activos de los fondos de titulación.

Si existe control de acuerdo con los indicadores anteriores, los fondos de titulización se integran en el Grupo consolidado. Si la exposición del Grupo a la variación que puedan experimentar los flujos netos de efectivo futuros de los activos titulizados no fuese significativa, se consideraría que se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a los mismos; en cuyo caso el Grupo podría dar de baja del balance consolidado los activos titulizados.

En todas las titulaciones realizadas a partir del 1 de enero de 2004, el Grupo BBVA ha aplicado los criterios más estrictos para decidir si retiene o no los riesgos y beneficios de los activos titulizados. Como resultado de dichos análisis, se ha concluido que, en ninguna de las titulaciones realizadas desde esa fecha, los activos titulizados podían darse de baja de los balances consolidados (ver Nota 13.2 y Anexo VII), ya que el Grupo retiene de forma sustancial las pérdidas de crédito esperadas y las posibles variaciones en los flujos de efectivo netos, al mantener financiaciones subordinadas y líneas de crédito a favor de los fondos de titulización.

### 2.2.3 Garantías financieras

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

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

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

Las provisiones constituidas sobre los contratos de garantía financiera que se consideren deteriorados se registran en el epígrafe “Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” del pasivo de los balances consolidados (ver Nota 25). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo “Dotaciones a provisiones (neto)” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 48).

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

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

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

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

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

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

El valor razonable de los activos no corrientes en venta procedentes de adjudicaciones o recuperaciones se basa, principalmente, en tasaciones o valoraciones realizadas por expertos independientes con una antigüedad máxima de un año, o inferior si existen indicios de su deterioro.

Las ganancias y pérdidas generadas en la enajenación de los activos y pasivos clasificados como no corrientes en venta, así como las pérdidas por deterioro y, cuando proceda, su recuperación, se reconocen en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 52.1). Los restantes ingresos y gastos correspondientes a dichos activos y pasivos se clasifican en las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con su naturaleza.

Por otra parte, los ingresos y gastos de las operaciones en interrupción, cualquiera que sea su naturaleza, generados en el ejercicio, aunque se hubiesen generado antes de su clasificación como operación en interrupción, se presentan, netos del efecto impositivo, como un único importe en la partida "Resultados de operaciones interrumpidas (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, tanto si el negocio permanece en balance como si se ha dado de baja de él. Esta partida incluye también los resultados obtenidos en su enajenación o disposición. (ver Notas 1.3 y 52.2).

## 2.2.5 Activo material

### Inmovilizado material de uso propio

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

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

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

Las dotaciones en concepto de amortización de los activos materiales se registran en el capítulo "Amortización" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 47) y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

| <b>Porcentajes de amortización de activos materiales</b> |                         |
|--|-------------------------|
| <b>Tipo de activo</b>                                    | <b>Porcentaje anual</b> |
| Edificios de uso propio                                  | 1,33% - 4%              |
| Mobiliario   | 8% - 10%                |
| Instalaciones  | 6% - 12%                |
| Equipos de oficina e informática                         | 8% - 25%                |

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

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

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

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren y se registran en la partida "Gastos de administración - Otros gastos generales de administración - Inmuebles, instalaciones y material" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 46.2).

### Activos cedidos en arrendamiento operativo

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

### Inversiones inmobiliarias

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

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

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

### 2.2.6 Existencias

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

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

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

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

### Deterioro

Si el valor razonable menos los costes de venta es inferior al importe registrado en el balance por el préstamo se reconoce una pérdida en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)" de la cuenta de resultados del periodo. En el caso de los inmuebles contabilizados como existencias, el criterio del Grupo BBVA para determinar su valor neto realizable se basa, principalmente, en tasaciones o valoraciones realizadas por expertos independientes con una antigüedad máxima de un año, o inferior si existen indicios de su deterioro.

El importe de cualquier ajuste por valoración de las existencias, tales como daños, obsolescencia, minoración del precio de venta hasta su valor neto realizable, así como las pérdidas por otros conceptos y, en su caso, las recuperaciones de valor posteriores hasta el límite del valor de coste inicial, se registran en el epígrafe “Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) - Otros activos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 50) del ejercicio en que se produzcan.

## Ventas de existencias

En las operaciones de venta, el valor en libros de las existencias se da de baja del balance consolidado y se registra como un gasto en el epígrafe “Otras cargas de explotación - Variación de existencias” en el ejercicio que se reconoce el ingreso procedente de su venta; que se registra en el epígrafe “Otros productos de explotación - Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 45).

## 2.2.7 Combinaciones de negocios

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

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

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

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

Si la diferencia resulta negativa, se reconoce directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe “Diferencia negativa en combinaciones de negocio”.

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

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

## 2.2.8 Activos intangibles

### Fondos de comercio

El fondo de comercio representa los pagos anticipados realizados por la entidad adquirente por los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado. Tan sólo se registra fondo de comercio cuando las combinaciones de negocio se realizan a título oneroso. Los fondos de comercio no se amortizan en ningún caso, sino que se someten periódicamente a análisis de deterioro; procediéndose a su saneamiento en caso de evidenciarse que se ha producido un deterioro.

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

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

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

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

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

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

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

## Otros activos intangibles

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

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

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

## 2.2.9 Contratos de seguros y reaseguros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2.2.10 Activos y pasivos fiscales

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

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias, que se definen como las cantidades a pagar o recuperar en ejercicios futuros surgidas por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales ("valor fiscal"), así como las bases imponibles negativas y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas susceptibles de compensación en el futuro. Dichos importes se registran aplicando a cada diferencia temporaria el tipo de gravamen previsto al que se espera recuperarla o liquidarla (ver Nota 21).

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

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

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

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

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

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

### 2.2.11 Provisiones y activos y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

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

## 2.2.12 Pensiones y otros compromisos post-empleo

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

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

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

Al establecer las hipótesis actuariales se tiene en cuenta que:

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

El Grupo BBVA registra las diferencias actuariales con origen en los compromisos asumidos con el personal prejubilado, los premios de antigüedad y otros conceptos asimilados, en el capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo (ver Nota 48) en que se producen tales diferencias. Las diferencias actuariales con origen en los compromisos de prestación definida por retribuciones post-empleo se reconocen, directamente, con cargo al epígrafe "Ajustes por valoración" del patrimonio neto de los balances consolidados (ver Nota 31).

### Compromisos por retribuciones post-empleo

#### Pensiones

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

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

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

Los pagos a terceros por aportaciones corrientes realizados por las sociedades del Grupo, derivados de los compromisos de prestación definida adquiridos con personal en activo, se registran con cargo al epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 46.1).

### Prejubilaciones

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

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

### Otros beneficios sociales post-empleo

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

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

### Otros compromisos a largo plazo con los empleados

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

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

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

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

## 2.2.13 Transacciones con pagos basados en instrumentos de capital

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

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

## 2.2.14 Indemnizaciones por despido

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

## 2.2.15 Valores propios

El valor de los instrumentos de capital emitidos por entidades del Grupo BBVA y en poder de entidades del Grupo - básicamente, acciones y derivados sobre acciones del Banco mantenidos por algunas sociedades consolidadas que cumplen con los requisitos para registrarse como instrumentos de patrimonio - se registra en el epígrafe "Fondos propios - Valores propios" de los balances consolidados (ver Nota 30).

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

## 2.2.16 Operaciones en moneda extranjera y diferencias de conversión

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

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

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

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

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

Asimismo,

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

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

## Conversión a euros de las monedas funcionales

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

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

Las diferencias de cambio que se producen al convertir a euros los saldos mantenidos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro se registran en el epígrafe "Ajustes por valoración - Diferencias de cambio" de los balances consolidados, mientras que las que tienen su origen en la conversión a euros de los estados financieros de las entidades valoradas por el método de la participación se registran en el epígrafe "Ajustes por valoración - Entidades valoradas por el método de la participación", hasta la baja en el balance consolidado del elemento al cual corresponden, en cuyo momento se registran como resultados.

El desglose de los principales saldos de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a las monedas más significativas que los integran, se muestra en el Anexo IX.

### 2.2.17 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

- **Comisiones, honorarios y conceptos asimilados:** Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:
  - Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro/pago.
  - Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se reconocen durante la vida de tales transacciones o servicios.
  - Los que responden a un acto singular, se reconocen cuando se produce el acto que los origina.
- **Ingresos y gastos no financieros:** Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.
- **Cobros y pagos diferidos en el tiempo:** Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

### 2.2.18 Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros

Dentro del epígrafe "Otros productos de explotación - Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas se recoge el importe de las ventas de bienes e ingresos por prestación de servicios de las sociedades del Grupo que no son entidades financieras; principalmente, sociedades inmobiliarias y sociedades de servicios (ver Nota 45).

## 2.2.19 Arrendamientos

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

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

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

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

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

## 2.2.20 Estados consolidados de ingresos y gastos reconocidos

Los estados consolidados de ingresos y gastos reconocidos reflejan los ingresos y gastos generados en cada ejercicio, distinguiendo entre los reconocidos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y los "Otros ingresos y gastos reconocidos"; que se registran directamente en el patrimonio neto consolidado. Los "Otros ingresos y gastos reconocidos" incluyen las variaciones que se han producido en el periodo en los "Ajustes por valoración", detallados por conceptos.

La suma de las variaciones registradas en el capítulo "Ajustes por valoración" del patrimonio neto consolidado y del resultado consolidado del ejercicio representa el "Total ingresos y gastos".

## 2.2.21 Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto

Los estados consolidados de cambios en el patrimonio neto reflejan todos los movimientos producidos en cada ejercicio en cada uno de los capítulos del patrimonio neto consolidado, incluidos los procedentes de transacciones realizadas con los accionistas cuando actúen como tales y los debidos a cambios en criterios contables o correcciones de errores, si los hubiera.

La normativa aplicable establece que determinadas categorías de activos y pasivos se registren a su valor razonable con contrapartida en el patrimonio neto. Estas contrapartidas, denominadas "Ajustes por valoración" (ver Nota 31), se incluyen en el patrimonio neto consolidado del Grupo, netas de su efecto fiscal; que se registra como un activo o pasivo fiscal diferido, según sea el caso.

## 2.2.22 Estados consolidados de flujos de efectivo

En la elaboración de los estados consolidados de flujos de efectivo se ha utilizado el método indirecto, de manera que, partiendo del resultado consolidado del Grupo, se incorporan las transacciones no monetarias y todo tipo de partidas de pago diferido y devengos que son o serán la causa de cobros y pagos de explotación en el pasado o en el futuro; así como de los ingresos y gastos asociados a flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiación. A estos efectos, además del dinero en efectivo se califican como componentes de efectivo o equivalentes, las inversiones a corto plazo en activos con gran liquidez y bajo riesgo de cambios en su valor; concretamente los saldos en caja y los depósitos en bancos centrales.

En la elaboración de los estados se han tenido en consideración las siguientes definiciones:

- Flujos de efectivo: Entradas y salidas de dinero en efectivo y equivalentes.
- Actividades de explotación: Actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: Adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y de otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes o en las actividades de explotación.
- Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en la magnitud y composición del patrimonio neto y de los pasivos del Grupo que no forman parte de las actividades de explotación.

### 2.2.23 Entidades y sucursales radicadas en países con altas tasas de inflación

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

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

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

Desde el ejercicio 2009, la economía de Venezuela se considera altamente inflacionaria según los mencionados criterios y, consecuentemente, los estados financieros de las entidades del Grupo BBVA radicadas en Venezuela (ver Nota 3) son ajustados para corregirlos de los efectos de la inflación. Dichos importes no fueron significativos en los estados financieros adjuntos.

## 2.3 Recientes pronunciamientos de las NIIF

### Cambios introducidos en el ejercicio 2012

En el ejercicio 2012 entraron en vigor las siguientes modificaciones de las NIIF y de las interpretaciones de las mismas (en adelante, "CINIIF"), que no han tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA de ese ejercicio.

#### NIIF 7 Modificada - "Desgloses - Transferencias de activos financieros"

Se modifican los requisitos de desglose aplicables a las transferencias de activos financieros en las que los activos no se dan de baja del balance y a las transferencias de activos financieros en las que los activos califican para su baja en balance pero con los que la entidad sigue manteniendo alguna implicación continuada.

Así, se deberá presentar información que permita:

- Entender la relación entre los activos financieros transferidos que no han sido dados de baja en su totalidad y los pasivos que están asociados a dichos activos, y
- Evaluar la naturaleza y los riesgos de la relación continuada que la entidad mantenga con los activos transferidos y dados de baja.

Además, se deberá presentar información adicional sobre las operaciones de transferencia de activos cuando las transferencias no se hayan realizado uniformemente a lo largo del ejercicio.

#### NIC 12 Modificada - "Impuesto sobre beneficios - Impuestos diferidos: recuperación de los activos subyacentes"

La NIC 12 establece que el cálculo de los activos y pasivos por impuestos diferidos se realizará utilizando la base imponible y el tipo impositivo que les corresponda, de acuerdo con la forma en que la entidad espera recuperar o cancelar el activo o el pasivo correspondiente: mediante la utilización del activo o mediante su venta.

El IASB ha publicado una modificación a la NIC 12 - "Impuestos diferidos", en la que se incluye la presunción, de cara al cálculo de los activos y pasivos por impuestos diferidos, de que la recuperación del activo subyacente se realizará mediante su venta, en las propiedades de inversión valoradas a valor razonable bajo la NIC 40 "Propiedades de inversión". No obstante, se admite prueba en contrario si la inversión es depreciable y además es gestionada siguiendo un modelo de negocio cuyo objetivo sea consumir los beneficios procedentes de la inversión a lo largo del tiempo, y no a través de su venta.

Asimismo, se incorpora dentro de la NIC 12 el contenido de la CINIIF 21 - "Impuestos diferidos - Recuperación de los activos no depreciables revaluados", interpretación que se da de baja.

## **Normas e interpretaciones emitidas que no han entrado en vigor a 31 de diciembre de 2012**

A la fecha de formulación de los estados financieros consolidados adjuntos se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones de las mismas que no eran de obligado cumplimiento a 31 de diciembre de 2012. Aunque, en algunos casos, el IASB permite la aplicación de las modificaciones previamente a su entrada en vigor, el Grupo BBVA no ha procedido todavía a introducirlas por estar analizándose en la actualidad los efectos a los que darán lugar.

### **NIIF 9 - "Instrumentos financieros - Clasificación y valoración"**

El 12 de noviembre de 2009, el IASB publicó la NIIF 9 - "Instrumentos financieros" como un primer paso de su proyecto de reemplazar la NIC 39 - "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración". La NIIF 9, que introduce nuevos requerimientos para clasificar y valorar los activos financieros, será de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2015, aunque el IASB permite su aplicación voluntaria desde el 31 de diciembre de 2009. Sin embargo, en su momento, la Comisión Europea decidió no adoptar la NIIF 9 y posponer su entrada en vigor, imposibilitándose, por tanto, a las entidades europeas la aplicación anticipada de la norma.

La nueva norma incorpora diferencias relevantes con la que actualmente está vigente, entre las que destacan:

- La aprobación de un nuevo modelo de clasificación, basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable,
- La desaparición de las actuales clasificaciones de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" y "Activos financieros disponibles para la venta",
- La limitación del análisis de deterioro a los activos registrados a coste amortizado, y
- La no bifurcación de derivados implícitos en contratos financieros de activo para la entidad.

### **NIIF 10 - "Estados financieros consolidados"**

La NIIF 10 establece un modelo único de consolidación, aplicable a todo tipo de entidades, basado en el concepto de control. Asimismo, introduce una definición de control, según la cual se considera que una entidad controla a otra cuando está expuesta o tiene derechos sobre los resultados variables procedentes de su relación con la segunda y tiene capacidad de influir sobre dichos resultados a través del poder que tiene sobre ella.

La nueva norma reemplazará a la NIC 27 - "Estados financieros consolidados y separados" y a la SIC 12 - "Consolidación - Entidades de cometido específico" y será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. La adopción de esta norma por parte de la Unión Europea permite que la entrada en vigor de la misma sea a más tardar en la fecha de inicio de su primer periodo a partir del 1 de enero de 2014. No obstante, se permite su aplicación anticipada. En ese caso se deberá aplicar junto con la NIIF 11 y la NIIF 12.

### **NIIF 11 - "Acuerdos conjuntos"**

La NIIF 11 introduce nuevos principios de consolidación aplicables a todos los acuerdos conjuntos y sustituirá a la SIC 13 - "Entidades controladas conjuntamente" y a la NIC 31 - "Participaciones en negocios conjuntos".

La nueva norma define los acuerdos conjuntos y establece que éstos se clasificarán como operaciones conjuntas o como "joint ventures" en función de los derechos y obligaciones que se deriven del acuerdo. Será "operación conjunta" cuando las partes que tienen control conjunto tengan derechos sobre los activos del acuerdo y obligaciones sobre los pasivos del acuerdo. Será "joint venture" cuando las partes que tienen control conjunto tengan derechos sobre los activos netos del acuerdo.

Las operaciones conjuntas se registrarán haciendo figurar en los estados financieros de las entidades controladoras los activos, pasivos, ingresos y gastos que les corresponda, según el acuerdo contractual. Las "joint ventures" se registrarán en los estados financieros consolidados por el método de puesta en equivalencia, desapareciendo la posibilidad de contabilizarlas por el método de integración proporcional.

La NIIF 11 será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. La adopción de esta norma por parte de la Unión Europea permite que la entrada en vigor de la misma sea a más tardar en la fecha de inicio de su primer periodo a partir del 1 de enero de 2014. No obstante, se permite su aplicación anticipada. En ese caso, deberá aplicar junto con la NIIF 10 y la NIIF 12.

#### **NIIF 12 - "Desgloses sobre las participaciones en otras entidades"**

La NIIF 12 es una nueva norma sobre los requisitos de desglose para todos los tipos de participaciones en otras entidades; incluidas las subsidiarias, los acuerdos conjuntos, las asociadas y las entidades estructuradas no consolidadas.

La NIIF 12 será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. La adopción de esta norma por parte de la Unión Europea permite que la entrada en vigor de la misma sea a más tardar en la fecha de inicio de su primer periodo a partir del 1 de enero de 2014. No obstante, se permite su aplicación anticipada. En ese caso se deberá aplicar junto con la NIIF 10 y la NIIF 11.

#### **NIIF 13 - "Medición del valor razonable"**

La NIIF 13 es una guía sobre la valoración a valor razonable y sobre los requerimientos de desglose. Bajo la nueva definición, el valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o que se pagaría en la transferencia de un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado que se realizase en la fecha de la valoración.

Los requerimientos de la norma no extienden el uso de la contabilidad a valor razonable, pero proporcionan una guía sobre cómo debería ser aplicado el valor razonable cuando su uso fuese requerido o permitido por otras normas.

La nueva norma será de aplicación prospectiva a partir del 1 de enero de 2013, aunque se permite su aplicación anticipada.

#### **NIC 1 modificada - "Presentación de los estados financieros"**

Las modificaciones realizadas a la NIC 1 introducen mejoras y aclaraciones a la presentación de los "Otros ingresos y gastos reconocidos" (ajustes por valoración). El principal cambio introducido es que los conceptos deberán presentarse distinguiendo aquéllos que son reclasificables a resultados en el futuro de los que no lo son.

La NIC 1 modificada será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de julio de 2012, aunque se permite su aplicación anticipada.

#### **NIC 19 modificada - "Beneficios a los empleados"**

La NIC 19 introduce las siguientes modificaciones en la contabilización de los compromisos por retribuciones post-empleo:

- Todos los cambios de valor razonable de los activos de los planes y de las obligaciones de los beneficios post-empleo en los planes de prestación definida deben ser reconocidos en el periodo en el que se producen, se registrarán como ajustes por valoración, en el patrimonio neto, y no se pasarán por resultados en ejercicios posteriores. La política del Grupo será transferir los importes registrados en el epígrafe "Ajustes por Valoración" al epígrafe "Reservas" del balance consolidado.
- Se aclara y especifica la presentación de los cambios en el valor razonable de los activos afectos a los planes y los cambios en las obligaciones de los beneficios post-empleo de los planes de prestación definida.
- Se exigen mayores desgloses de información.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, aunque se permite su aplicación anticipada.

### NIC 32 modificada - “Instrumentos Financieros: Presentación”

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

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

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

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

Las modificaciones realizadas a la NIIF 7 introducen nuevos desgloses de información sobre compensación de activos y pasivos. Las entidades deberán presentar información desglosada sobre los importes brutos y netos de los activos financieros que hayan sido o puedan ser objeto de compensación, así como de todos los instrumentos financieros reconocidos que estén incluidos en algún tipo de “master netting agreement”, hayan sido o no objeto de compensación. Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

### NIC 27 - “Estados financieros individuales” y NIC 28 - “Inversiones en asociadas y joint-ventures”

Las modificaciones introducidas recogen los cambios derivados de las nuevas NIIF 10 y 11 anteriormente descritas. Las modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero del 2013. La adopción de estas modificaciones por parte de la Unión Europea permite que la entrada en vigor de la misma sea a más tardar en la fecha de inicio de su primer periodo a partir del 1 de enero de 2014. No obstante, se permite su aplicación anticipada. En ese caso se deberá aplicar junto con la NIIF 10, la NIIF 11 y NIIF 12.

### Cuarto proyecto anual de mejoras de varios IFRSs

El cuarto proyecto anual de mejoras a los IFRS introduce pequeñas modificaciones y aclaraciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, NIC 16 - Propiedades, Planta y Equipo, NIC 32 - Instrumentos Financieros: Presentación y NIC 34 - Información Financiera Intermedia. Las modificaciones serán de aplicación retrospectiva para periodos que comiencen a partir del 1 de enero del 2013.

## 3. Grupo BBVA

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

En los Anexos II a IV (ambos inclusive) se facilita información relevante a 31 de diciembre de 2012 sobre las sociedades dependientes del Grupo, las sociedades multigrupo consolidadas por el método de la integración proporcional y las participaciones y sociedades multigrupo valoradas por el método de la participación. En el Anexo V se indican las principales variaciones en las participaciones ocurridas en el ejercicio 2012 y, en el Anexo VI, se muestran las sociedades consolidadas por integración global en las que, a 31 de diciembre de 2012 y en base a la información disponible, existían accionistas ajenos al Grupo con una participación en las mismas superior al 10% de su capital.

A continuación se muestra la aportación, al activo total del Grupo a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 y al resultado consolidado del Grupo de los ejercicios 2012, 2011 y 2010, de las sociedades del Grupo, agrupadas en función de su actividad:

| Aportaciones al Grupo consolidado.<br>Sociedades según su actividad principal | Millones de euros              |                |                |
|---|--------------------------------|----------------|----------------|
|   | Total activo aportado al Grupo |                |                |
|   | 2012                           | 2011           | 2010           |
| Banca y otros servicios financieros   | 610.192                        | 577.914        | 533.143        |
| Seguros y sociedades gestoras de fondos de pensiones                          | 20.822                         | 17.226         | 17.034         |
| Otros servicios no financieros  | 6.771                          | 2.548          | 2.561          |
| <b>Total</b>  | <b>637.784</b>                 | <b>597.688</b> | <b>552.738</b> |

Los activos totales y resultados a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 agrupados por áreas geográficas en las que opera el Grupo BBVA, se recogen en las Nota 6.

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

- **España:** La actividad del Grupo en España se realiza, fundamentalmente, a través de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., sociedad matriz del Grupo BBVA. Adicionalmente, existen otras sociedades del Grupo en España que operan en el sector bancario, asegurador, inmobiliario, de servicios y de arrendamiento operativo.
- **México:** El Grupo BBVA está presente en México, tanto en el sector bancario (a través de BBVA Bancomer), como en los sectores de seguros y pensiones (fundamentalmente, a través de Seguros Bancomer, S.A. de C.V. y Pensiones Bancomer, S.A. de C.V.).
- **América del Sur:** La actividad del Grupo BBVA en América del Sur se desarrolla, principalmente, en el negocio bancario, asegurador y de 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 y una oficina de representación en Sao Paulo (Brasil).

En la mayoría de las sociedades participadas radicadas en estos países, el Grupo posee un porcentaje de participación superior al 50%. En el Anexo II se indican las sociedades en las que, aunque el Grupo BBVA posea a 31 de diciembre de 2012 un porcentaje de propiedad inferior al 50%, se consolidan por el método de integración global (ver Nota 2.1).

- **Estados Unidos:** La actividad del Grupo en Estados Unidos se desarrolla, principalmente, a través de un grupo de sociedades cuya cabecera es BBVA Compass Bancshares, Inc.; de la sucursal de Nueva York y una oficina de representación en Silicon Valley (California).
- **Turquía:** En marzo de 2011, el Grupo BBVA adquirió el 25,01% del capital social de la entidad turca Turkiye Garanti Bankasi, AS (en adelante, "Garanti"), que es cabecera de un grupo de entidades bancarias y financieras que operan en Turquía, Holanda y algunos países del este de Europa. Adicionalmente, el Banco cuenta con una oficina de representación en Estambul.
- **Resto de Europa:** La actividad del Grupo en el resto de Europa se desarrolla a través de entidades bancarias y financieras en Irlanda, Suiza, Italia y Portugal; sucursales operativas en Alemania, Bélgica, Francia, Italia y Reino Unido; y una oficina de representación en Moscú.
- **Asia-Pacífico:** La actividad del Grupo en esta región se desarrolla a través de sucursales operativas (Taipei, Seúl, Tokio, Hong Kong y Singapur) y de oficinas de representación (Beijing, Shanghai, Mumbai, Abu Dhabi y Sidney). Además, el Grupo BBVA mantiene una participación en el Grupo CITIC (en adelante, "CITIC") que incluye inversiones en Citic International Financial Holdings Limited (en adelante, "CIFH") y en China Citic Bank Corporation Limited (en adelante, "CNCB") (véase Nota 17).

A continuación se muestra la aportación, al activo total del Grupo a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 de las sociedades del Grupo, agrupadas en función de su actividad:

| Aportaciones al Grupo consolidado.<br>Sociedades según su actividad principal | Millones de euros              |                |                |
|---|--------------------------------|----------------|----------------|
|   | Total activo aportado al Grupo |                |                |
|   | 2012                           | 2011           | 2010           |
| Banca y otros servicios financieros   | 610.192                        | 577.914        | 533.143        |
| Seguros y sociedades gestoras de fondos de pensiones                          | 20.822                         | 17.226         | 17.034         |
| Otros servicios no financieros  | 6.771                          | 2.548          | 2.561          |
| <b>Total</b>  | <b>637.784</b>                 | <b>597.688</b> | <b>552.738</b> |

Los activos totales y resultados a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 agrupados por áreas geográficas en las que opera el Grupo BBVA, se recogen en las Nota 6.

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

- **España:** La actividad del Grupo en España se realiza, fundamentalmente, a través de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., sociedad matriz del Grupo BBVA. Adicionalmente, existen otras sociedades del Grupo en España que operan en el sector bancario, asegurador, inmobiliario, de servicios y de arrendamiento operativo.
- **México:** El Grupo BBVA está presente en México, tanto en el sector bancario (a través de BBVA Bancomer), como en los sectores de seguros y pensiones (fundamentalmente, a través de Seguros Bancomer, S.A. de C.V. y Pensiones Bancomer, S.A. de C.V.).
- **América del Sur:** La actividad del Grupo BBVA en América del Sur se desarrolla, principalmente, en el negocio bancario, asegurador y de 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 y una oficina de representación en Sao Paulo (Brasil).

En la mayoría de las sociedades participadas radicadas en estos países, el Grupo posee un porcentaje de participación superior al 50%. En el Anexo II se indican las sociedades en las que, aunque el Grupo BBVA posea a 31 de diciembre de 2012 un porcentaje de propiedad inferior al 50%, se consolidan por el método de integración global (ver Nota 2.1).

- **Estados Unidos:** La actividad del Grupo en Estados Unidos se desarrolla, principalmente, a través de un grupo de sociedades cuya cabecera es BBVA Compass Bancshares, Inc.; de la sucursal de Nueva York y una oficina de representación en Silicon Valley (California).
- **Turquía:** En marzo de 2011, el Grupo BBVA adquirió el 25,01% del capital social de la entidad turca Turkiye Garanti Bankasi, AS (en adelante, "Garanti"), que es cabecera de un grupo de entidades bancarias y financieras que operan en Turquía, Holanda y algunos países del este de Europa. Adicionalmente, el Banco cuenta con una oficina de representación en Estambul.
- **Resto de Europa:** La actividad del Grupo en el resto de Europa se desarrolla a través de entidades bancarias y financieras en Irlanda, Suiza, Italia y Portugal; sucursales operativas en Alemania, Bélgica, Francia, Italia y Reino Unido; y una oficina de representación en Moscú.
- **Asia-Pacífico:** La actividad del Grupo en esta región se desarrolla a través de sucursales operativas (Taipei, Seúl, Tokio, Hong Kong y Singapur) y de oficinas de representación (Beijing, Shanghai, Mumbai, Abu Dhabi y Sidney). Además, el Grupo BBVA mantiene una participación en el Grupo CITIC (en adelante, "CITIC") que incluye inversiones en Citic International Financial Holdings Limited (en adelante, "CIFH") y en China Citic Bank Corporation Limited (en adelante, "CNCB") (véase Nota 17).

A 31 de diciembre de 2012, Unnim cuenta con un volumen de activos de 24.756 millones de euros, de los que unos 15.932 millones corresponden a “Crédito a la clientela”, y con un volumen de “Depósitos de la clientela” de 11.083 millones de euros.

Dadas las especiales características de esta adquisición, el importe que hubiera aportado Unnim al Grupo consolidado si dicha combinación de negocios se hubiera realizado al inicio del ejercicio 2012, no es representativo.

A 31 de diciembre de 2012, de acuerdo con el método de compra, la comparación entre los valores razonables asignados a los activos adquiridos y pasivos asumidos de Unnim, y el pago en efectivo realizado al FROB como contraprestación de la operación, generó una diferencia de 376 millones de euros, que se encuentra registrada en el capítulo “Diferencia negativa en combinaciones de negocio” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio 2012. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas todavía no se ha finalizado el cálculo para determinar, de acuerdo con el método de compra de la NIIF-3, el importe definitivo de esta diferencia negativa de consolidación aunque el Grupo no espera que haya cambios significativos en las valoraciones de los activos y pasivos relacionados con esta adquisición (ver Nota 20.1).

### Venta de negocios en Puerto Rico

El 28 de junio de 2012, BBVA alcanzó un acuerdo para la venta de sus negocios en Puerto Rico al grupo financiero Oriental Financial Group Inc.

Dicho acuerdo incluía la venta de la participación del 100% en el capital social de BBVA Securities of Puerto Rico, Inc. y de BBVA PR Holding Corporation, que es, a su vez, titular del 100% del capital social del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Puerto Rico y de BBVA Seguros Inc.

Una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones, el 18 de diciembre de 2012 se produjo el cierre de la venta, momento en el que el Grupo BBVA dejó de mantener el control sobre dichos negocios (ver Nota 2.1).

El precio de venta fijado fue de 500 millones de dólares americanos (aproximadamente 385 millones de euros, al tipo de cambio de la fecha de la transacción). Las minusvalías brutas por dicha venta han sido aproximadamente de 15 millones de euros (teniendo en cuenta el tipo de cambio al momento de la transacción y el resultado de estas sociedades hasta el momento del cierre de la operación). Estas minusvalías se encuentran registradas en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2012 (ver Nota 52).

### Variaciones en el Grupo en el ejercicio 2011

#### Adquisición de una participación en el capital de Garanti

El 22 de marzo de 2011 BBVA compró al Grupo Dogus una participación del 24,89% del capital social de la entidad Turkiye Garanti Bankasi, AS (en adelante, “Garanti”). Posteriormente, adquirió en el mercado una participación adicional del 0,12%, por lo que la participación total del Grupo BBVA en el capital social de Garanti es del 25,01%. El precio total de ambas adquisiciones ascendió a 5.876 millones de dólares (4.140 millones de euros teniendo en cuenta los derivados de cobertura contratados para cubrir el riesgo de tipo de cambio euro/dólar de la operación).

Los acuerdos con el grupo Dogus incluyen un pacto para la gestión conjunta de dicho banco y la designación por el Grupo BBVA de determinados miembros de su Consejo de Administración. Adicionalmente, BBVA tiene la opción de comprar un 1% adicional del capital de Garanti una vez transcurridos cinco años desde la compra inicial y sin plazo de vencimiento.

A 31 de diciembre de 2012, el fondo de comercio registrado por estas adquisiciones ascendía a 1.296 millones de euros (ver Nota 20.1).

La participación del 25,01% en Garanti se consolida en el Grupo BBVA por el método de integración proporcional, debido a los mencionados acuerdos de gestión conjunta. A 31 de diciembre de 2012, la aportación de Garanti al Grupo BBVA, una vez realizados los correspondientes ajustes de homogeneización y consolidación, supone 20.730 millones de euros de activos, 16.741 millones de euros de pasivos y 314 millones de euros de resultado atribuido al Grupo.

## 4. Sistema de retribución a los accionistas y distribución de resultados

### Esquema de retribución a los accionistas

En 2011 se implementó un sistema de retribución al accionista denominado "Dividendo Opción". Asimismo, la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de marzo 2012 aprobó de nuevo, bajo el punto cuarto del orden del día, el establecimiento del Programa "Dividendo Opción" para el ejercicio 2012 a través de dos aumentos de capital social con cargo a reservas voluntarias, en condiciones similares a las establecidas en 2011. A través de este esquema de retribución, BBVA ofreció a sus accionistas la posibilidad de recibir parte de su remuneración en acciones liberadas, manteniendo, en todo caso, la posibilidad de que el accionista, a su elección, percibiese su retribución en efectivo, vendiendo a BBVA los derechos que les son asignados en cada ampliación (en el ejercicio del compromiso de compra de los derechos de asignación gratuita asumido por el Banco) o en el mercado.

En abril de 2012 se ejecutó el primero de los aumentos de capital con cargo a reservas acordados por la Junta General de accionistas de 16 de marzo de 2012 para la ejecución del "Dividendo Opción". Como resultado de esta ejecución, se aumentó el capital social del Banco en 40.348.339,01 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 82.343.549 acciones de 0,49 euros de valor nominal cada una (ver Nota 27).

En octubre de 2012 se ejecutó el segundo de los aumentos de capital con cargo a reservas acordados por la Junta General de accionistas de 16 de marzo de 2012 para el "Dividendo Opción". Como resultado de esta ejecución, se aumentó el capital social del Banco en 32.703.288,45 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 66.741.405 acciones de 0,49 euros de valor nominal cada una (ver Nota 27).

### Dividendos

En su reunión del 27 de junio de 2012, el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. aprobó la distribución de una cantidad a cuenta del dividendo de los beneficios correspondientes al ejercicio 2012, por importe de 0,100 euros brutos (0,079 euros neto) para cada una de las acciones en circulación. Esta cantidad a cuenta fue desembolsada el 10 de julio de 2012.

En su reunión del 19 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. aprobó la distribución de una cantidad a cuenta del dividendo de los beneficios correspondientes al ejercicio 2012, por importe de 0,100 euros brutos (0,079 euros neto) para cada una de las acciones en circulación. Esta cantidad a cuenta ha sido desembolsada el 10 de enero de 2013.

Los estados contables previsionales formulados, de acuerdo con los requisitos legales exigidos, que ponían de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dichas cantidades a cuenta del dividendo, son los siguientes:

| <b>Cantidad disponible para reparto de dividendos a cuenta según estado previsional al:</b>                 | <b>Millones de euros</b> |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | <b>31 mayo 2012</b>      | <b>30 Noviembre 2012</b> |
| Beneficio de BBVA, S.A. a la fecha indicada, después de la provisión para el impuesto sobre beneficios      | 1.223                    | 1.453                    |
| <b>Menos-</b>   |                          |                          |
| Estimación de la dotación de la reserva legal   | (24)                     | (53)                     |
| Adquisición por BBVA, S.A. de derechos de asignación gratuita en ampliaciones de capital realizadas en 2012 | (141)                    | (251)                    |
| Dividendos a cuenta de resultados 2012 ya distribuidos  | -                        | (538)                    |
| <b>Cantidad máxima posible distribución</b>   | <b>1.058</b>             | <b>611</b>               |
| <b>Cantidad de dividendo a cuenta propuesto</b>   | <b>514</b>               | <b>545</b>               |
| <b>Saldo líquido en BBVA, S.A. disponible a la fecha</b>  | <b>1.168</b>             | <b>1.024</b>             |

El importe de la primera cantidad a cuenta del dividendo pagada a los accionistas el 10 de julio de 2012, incluidas las acciones emitidas el 4 de julio por la ampliación de capital descrita en la Nota 27 y deducidas las acciones mantenidas en autocartera por las sociedades del Grupo, ascendió a 530 millones de euros.

El importe de la cantidad a cuenta del dividendo que ha sido pagada a los accionistas el 10 de enero de 2013, deducidas las acciones mantenidas en autocartera por las sociedades del Grupo, asciende a 544 millones de euros y

figura registrado en el epígrafe "Fondos Propios - Dividendos y retribuciones", con abono al epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros" del balance consolidado a 31 de diciembre de 2012 (Nota 23.5).

Seguidamente se muestra la distribución de los resultados del Banco del ejercicio 2012 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas:

| <b>Millones de euros</b>  |              |
|---|--------------|
| <b>Distribución de resultados</b>   | <b>2012</b>  |
| <b>Beneficio neto del ejercicio (*)</b>   | <b>1.428</b> |
| <b>Distribución:</b>  |              |
| Dividendos a cuenta   | 1.083        |
| Adquisición de derechos de asignación gratuita (**)   | 251          |
| Reserva legal   | 53           |
| Reservas voluntarias  | 41           |
| (*) Beneficio correspondiente a BBVA, S.A. (Anexo I).   |              |
| (**) Corresponden a las retribuciones a accionistas que optaron por la retribución en efectivo en los "Dividendo Opción". |              |

## 5. Beneficio por acción

De acuerdo con los criterios establecidos en la NIC 33:

- El beneficio básico por acción se determina dividiendo el "Resultado atribuido a la entidad dominante" entre el número medio ponderado de las acciones en circulación a lo largo del ejercicio; excluido el número medio de las acciones propias mantenidas en autocartera.
- El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico por acción, ajustando el número medio ponderado de las acciones en circulación y, en su caso, el resultado atribuido a la entidad dominante, para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de determinados instrumentos financieros que pudieran generar la emisión de nuevas acciones (compromisos con empleados basados en opciones sobre acciones, warrants sobre las acciones de la entidad dominante, emisiones de deuda convertible, etc.).

Durante los ejercicios 2012, 2011 y 2010 se han realizado operaciones que afectan al cálculo del beneficio por acción, básico y diluido:

- En los ejercicios 2012, 2011 y 2010, el Banco llevó a cabo varias ampliaciones de capital (ver Nota 27). Según indica la NIC 33, se deberá tener en cuenta en el cálculo del beneficio por acción, básico y diluido, de todos los ejercicios anteriores a la emisión, y solo en el caso de ampliaciones de capital distintas de aquellas realizadas para dar cumplimiento a la conversión de las obligaciones convertibles en acciones, un factor corrector que se aplicará al denominador (número medio ponderado de acciones en circulación). Este factor corrector resulta de la división del valor razonable por acción inmediatamente antes del ejercicio de los derechos de suscripción preferente entre el valor razonable teórico ex-derechos por acción. A estos efectos se ha recalculado el beneficio por acción básico y diluido del ejercicio 2011 y 2010.
- El 30 de diciembre de 2011, el Banco emitió bonos subordinados obligatoriamente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de BBVA por un importe de 3.430 millones de euros (ver Nota 23.4).

Dado que la conversión de esta emisión de bonos es obligatoria a la fecha de vencimiento de los mismos, siguiendo los criterios establecidos en la NIC 33, se realizan los siguientes ajustes tanto en el cálculo del beneficio diluido por acción como en el beneficio básico por acción:

- En el numerador, el resultado atribuido a la entidad dominante se incrementa por el importe del cupón anual de los bonos convertibles.
- En el denominador, el número medio de acciones en circulación se incrementa por el número de acciones estimadas que resultarían después de la conversión.

Por tanto y como puede observarse en el cuadro siguiente, para los ejercicios 2012, 2011 y 2010 el importe del beneficio básico por acción y beneficio diluido por acción coincide, ya que el efecto dilutivo de la conversión, por ser obligatoria, debe aplicarse también al cálculo de beneficio básico por acción.

Según requiere la NIC33, se presentan los beneficios por acción, básico y diluido, correspondientes a las operaciones interrumpidas a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 (ver Notas 1.3. y 3).

El cálculo del beneficio por acción se detalla a continuación:

| <b>Cálculo del beneficio básico y diluido por acción</b>  | <b>2012</b>  | <b>2011 (*)</b> | <b>2010 (*)</b> |
|---|--------------|-----------------|-----------------|
| <b>Numerador del beneficio por acción (millones de euros):</b>  |              |                 |                 |
| Resultado atribuido a la entidad dominante  | 1.676        | 3.004           | 4.606           |
| Ajuste: costes financieros de emisiones convertibles obligatorias   | 95           | 38              | 70              |
| <b>Resultado ajustado (millones de euros) (A)</b>   | <b>1.771</b> | <b>3.042</b>    | <b>4.676</b>    |
| <b>Resultado operaciones interrumpidas (neto de minoritarios) (B)</b>   | <b>319</b>   | <b>197</b>      | <b>221</b>      |
| <b>Denominador del beneficio por acción (número de acciones):</b>   |              |                 |                 |
| Número medio ponderado de acciones en circulación (1)   | 5.148        | 4.635           | 3.762           |
| Número medio ponderado de acciones en circulación x factor corrector (2)  | 5.148        | 4.810           | 4.043           |
| Ajuste: Número medio de acciones de la conversión de bonos  | 315          | 134             | 221             |
| <b>Número ajustado de acciones (C)</b>  | <b>5.464</b> | <b>4.945</b>    | <b>4.264</b>    |
| <b>Beneficio básico por acción en actividades continuadas (euros por acción) A-B/C</b>  | <b>0,27</b>  | <b>0,58</b>     | <b>1,04</b>     |
| <b>Beneficio diluido por acción en actividades continuadas (euros por acción) A-B/C</b>   | <b>0,27</b>  | <b>0,58</b>     | <b>1,04</b>     |
| <b>Beneficio básico por acción en operaciones interrumpidas (euros por acción) B/C</b>  | <b>0,06</b>  | <b>0,04</b>     | <b>0,05</b>     |
| <b>Beneficio diluido por acción en operaciones interrumpidas (euros por acción) B/C</b>   | <b>0,06</b>  | <b>0,04</b>     | <b>0,05</b>     |
| (1) Núm. medio de acciones en circulación (en millones), excluido el núm. medio de acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo de cada ejercicio. |              |                 |                 |
| (2) Factor corrector del efecto de las ampliaciones de capital con derecho de suscripción preferente aplicado a los ejercicios previos a la emisión.        |              |                 |                 |
| (*) Datos recalculados por el factor corrector antes mencionado.  |              |                 |                 |

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, salvo por los bonos convertibles antes mencionados, no existían otros instrumentos financieros ni compromisos con empleados basados en acciones, que tengan efecto significativo sobre el cálculo del beneficio diluido por acción de los ejercicios presentados.

## 6. Bases y metodología de la información por segmentos de negocio

La información por segmentos de negocio constituye una herramienta básica para el seguimiento y la gestión de las diferentes actividades del Grupo BBVA. En la elaboración de la información por áreas de negocio 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 la Dirección del Grupo para configurar unidades de ámbito superior y, finalmente, las propias áreas de negocio. Del mismo modo, todas las entidades jurídicas que integran el Grupo BBVA se asignan a las distintas unidades de negocio, en función del ámbito geográfico en el que desarrollan su actividad.

Una vez definida la composición de cada una de las áreas de negocio del Grupo BBVA, 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 en función del capital económico en riesgo (CER); que se cuantifica - en base a una pérdida inesperada previsible y de un nivel de confianza establecido - de acuerdo con el nivel de solvencia objetivo del Grupo.

En el cálculo del CER se consideran los riesgos de crédito, de mercado, estructurales de balance, de participaciones, operacional, de activos fijos y los riesgos técnicos de las compañías de seguros y se utilizan modelos internos que se han desarrollado siguiendo las pautas y requisitos establecidos en el acuerdo de capital de Basilea II; prevaleciendo los criterios económicos sobre los normativos.

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

- **Venta cruzada:** En determinadas ocasiones se realizan ajustes para eliminar ciertas duplicidades que, por motivos de incentivación de la venta cruzada entre negocios, hubiesen sido consideradas en los resultados de dos o más unidades.

## Descripción de los segmentos de negocio del Grupo BBVA

Durante el ejercicio 2012, se han realizado cambios menores en las áreas de negocio del Grupo BBVA con respecto a la estructura que se encontraba vigente en los ejercicios 2011 y 2010, aunque no afectan de forma significativa a los estados financieros consolidados ni a la información por segmentos de negocio. Por tanto, la composición de las áreas de negocio en 2012 es muy similar a la existente en el ejercicio previo:

- **España:** Incluye:
  - Red Minorista, que engloba los segmentos de clientes particulares, banca privada y de pequeñas empresas y negocios en el mercado doméstico.
  - Banca de Empresas y Corporaciones (BEC), que gestiona los segmentos de pymes, empresas y corporaciones, instituciones y promotores en el país.
  - Corporate & Investment Banking (CIB), que incluye la actividad realizada con grandes corporaciones y grupos multinacionales y el negocio de tesorería y distribución en el mismo ámbito geográfico.
  - Otras unidades, entre las que destacan BBVA Seguros y Asset Management (AM), que gestiona los fondos de inversión y de pensiones en España.
- **Eurasia:** Incorpora la actividad llevada a cabo en el resto de Europa y Asia. En este sentido, Europa aglutina Turquía (que incluye la participación en Garanti), BBVA Portugal, Consumer Finance Italia y Portugal, los negocios minoristas de las sucursales en París, Londres y Bruselas y la actividad mayorista desarrollada en la región (con excepción de España). Asia integra todos los negocios mayoristas y minoristas que se ejecutan en este continente y la participación en CNCB y CIFH.
- **México:** Incluye los negocios bancarios y de pensiones y seguros en este país.
- **Estados Unidos:** Incluye los negocios que el Grupo BBVA desarrolla en los Estados Unidos.
- **América del Sur:** Incluye los negocios bancarios y de pensiones y seguros en América del Sur.

Por último, el agregado de Actividades Corporativas contiene todo aquello no imputado a las áreas de negocio, como en ejercicios anteriores. Básicamente aglutina los costes de las unidades centrales con una función corporativa, determinadas dotaciones a provisiones, como las correspondientes a prejubilaciones, y aquellas otras también de carácter corporativo. También incorpora la unidad de Gestión Financiera, que 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. Por último incluye determinadas carteras y activos, con sus correspondientes resultados o costes, cuya gestión no está vinculada a las relaciones con la clientela, tales como las de Participaciones Industriales y Financieras y los activos inmobiliarios del Grupo en España correspondientes a los servicios de *holding* y los procedentes de compras o recibidos en pago de deudas.

El desglose del activo total del Grupo BBVA por segmentos de negocio a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, es:

| Total activos del Grupo por segmentos de negocio | Millones de euros |                |                |
|--|-------------------|----------------|----------------|
|  | 2012              | 2011           | 2010           |
| España   | 317.151           | 311.987        | 299.186        |
| Eurasia  | 48.282            | 53.354         | 45.980         |
| México   | 82.432            | 72.488         | 73.321         |
| América del Sur                                  | 78.419            | 63.444         | 51.671         |
| Estados Unidos                                   | 53.850            | 57.207         | 59.173         |
| <b>Subtotal activos por áreas de negocio</b>     | <b>580.134</b>    | <b>558.480</b> | <b>529.331</b> |
| Actividades Corporativas                         | 57.652            | 39.208         | 23.407         |
| <b>Total activos Grupo BBVA</b>                  | <b>637.786</b>    | <b>597.688</b> | <b>552.738</b> |

A continuación se presenta un detalle de resultados y de los principales márgenes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2012, 2011 y 2010 por segmentos de negocio:

| Principales márgenes y resultados por segmentos de negocio | Millones de euros |                  |              |              |                 |                |                          |
|--|-------------------|------------------|--------------|--------------|-----------------|----------------|--------------------------|
|  | Grupo BBVA        | Áreas de negocio |              |              |                 |                | Actividades Corporativas |
|  |                   | España           | Eurasia      | México       | América del Sur | Estados Unidos |                          |
| <b>2012</b>  |                   |                  |              |              |                 |                |                          |
| Margen de intereses  | 15.122            | 4.836            | 847          | 4.164        | 4.291           | 1.682          | (697)                    |
| Margen bruto   | 22.441            | 6.784            | 2.210        | 5.758        | 5.363           | 2.395          | (69)                     |
| Margen neto (*)  | 11.655            | 3.967            | 1.432        | 3.586        | 3.035           | 812            | (1.176)                  |
| Resultado antes de impuestos                               | 1.659             | (1.841)          | 1.054        | 2.225        | 2.240           | 667            | (2.686)                  |
| <b>Beneficio atribuido</b>                                 | <b>1.676</b>      | <b>(1.267)</b>   | <b>950</b>   | <b>1.821</b> | <b>1.347</b>    | <b>475</b>     | <b>(1.649)</b>           |
| <b>2011</b>  |                   |                  |              |              |                 |                |                          |
| Margen de intereses  | 13.152            | 4.391            | 802          | 3.776        | 3.161           | 1.635          | (614)                    |
| Margen bruto   | 20.028            | 6.328            | 1.961        | 5.321        | 4.101           | 2.324          | (8)                      |
| Margen neto (*)  | 10.290            | 3.541            | 1.313        | 3.385        | 2.208           | 827            | (984)                    |
| Resultado antes de impuestos                               | 3.446             | 1.897            | 1.176        | 2.146        | 1.671           | (1.020)        | (2.425)                  |
| <b>Beneficio atribuido</b>                                 | <b>3.004</b>      | <b>1.352</b>     | <b>1.031</b> | <b>1.711</b> | <b>1.007</b>    | <b>(691)</b>   | <b>(1.405)</b>           |
| <b>2010</b>  |                   |                  |              |              |                 |                |                          |
| Margen de intereses  | 13.316            | 4.898            | 333          | 3.648        | 2.494           | 1.825          | 117                      |
| Margen bruto   | 20.333            | 7.072            | 1.060        | 5.278        | 3.402           | 2.583          | 939                      |
| Margen neto (*)  | 11.572            | 4.211            | 769          | 3.452        | 1.877           | 1.061          | 202                      |
| Resultado antes de impuestos                               | 6.059             | 3.127            | 660          | 2.137        | 1.424           | 336            | (1.625)                  |
| <b>Beneficio atribuido</b>                                 | <b>4.606</b>      | <b>2.210</b>     | <b>575</b>   | <b>1.683</b> | <b>889</b>      | <b>260</b>     | <b>(1.011)</b>           |

(\*) Resultado del Margen Bruto menos Gastos de Administración y menos Amortizaciones

En el Informe de Gestión adjunto (ver Capítulo 5) se presentan con más detalle las cuentas de pérdidas y ganancias, así como las principales magnitudes del balance, por segmentos de negocio indicando además la asignación de capital y los ratios básicos del ejercicio 2012.

## 7. Gestión de riesgos

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

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

A la luz de estos principios, el Grupo BBVA ha desarrollado un sistema de gestión integral de los riesgos, que se estructura en tres componentes: un esquema corporativo de gestión del riesgo (que incluye una correcta segregación de funciones y responsabilidades); un conjunto de herramientas, circuitos y procedimientos (que configuran los esquemas de los distintos modelos de gestión) y un sistema de control interno coherente con la naturaleza y magnitud de los riesgos asumidos.

Los principales riesgos asociados a los instrumentos financieros son:

- **Riesgo de crédito:** Con origen en la probabilidad de que una de las partes del contrato del instrumento financiero incumpla sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de pago y produzca en la otra parte una pérdida financiera. Incluye la gestión del riesgo de contrapartida, riesgo emisor, riesgo de liquidación y riesgo-país.
- **Riesgo de mercado:** Originado por la probabilidad de que se produzcan pérdidas en el valor de las posiciones mantenidas, como consecuencia de cambios en los precios de mercado de los instrumentos financieros. Incluye tres tipos de riesgos:
  - *Riesgo de tipo de interés:* Surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.
  - *Riesgo de tipo de cambio:* Surge como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio entre divisas.
  - *Riesgo de precio:* Surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en un mercado concreto.
- **Riesgo de liquidez:** Con origen en la probabilidad de que una entidad no pueda atender sus compromisos de pago o, que para atenderlos, tenga que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas o poniendo en riesgo su imagen y reputación.
- **Riesgo operacional:** Con origen en la probabilidad de que existan errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y/o de negocio y el riesgo reputacional.

## Esquema corporativo de gobierno

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

En relación con los riesgos que asume el Grupo, corresponde al Consejo de Administración del Banco establecer los principios generales que definen el perfil de riesgos objetivos de las entidades, aprobar las políticas de control y gestión de esos riesgos y hacer un seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control de los riesgos. Para ello, se apoya tanto en la Comisión Delegada Permanente como en la Comisión de Riesgos, que tiene como misión principal asistir al Consejo en el desarrollo de sus funciones relacionadas con el control y la gestión del riesgo.

La función de gestión y control de los riesgos se distribuye entre las unidades de riesgos integradas en las áreas de negocio y el Área Corporativa de GRM, siendo esta última responsable de asegurar el cumplimiento de las políticas y estrategias globales. Las unidades de riesgos de las áreas de negocio proponen y gestionan los perfiles de riesgos dentro de su autonomía, pero siempre respetando el marco corporativo de actuación.

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

- Gestión Corporativa de Riesgos y Risk Portfolio Management: Responsables de la gestión y control de los riesgos financieros del Grupo.
- Riesgo Operacional y de Control: Asume la gestión del riesgo operacional, el control interno de riesgos y la validación interna de los modelos de medición y asunción de nuevos riesgos.
- Tecnología y Metodologías: Se responsabiliza de la gestión de los desarrollos tecnológicos y metodológicos necesarios para la gestión del riesgo en el Grupo.
- Secretaría Técnica: Contrasta técnicamente las propuestas elevadas al Risk Management Committee y a la Comisión de Riesgos y elabora y difunde la normativa aplicable a la gestión de los riesgos sociales y medioambientales.
- Banca Retail: con responsabilidades en las geografías de Turquía, Suiza y Asia, proporciona apoyo al desarrollo e innovación en banca retail y soporte a las "LOBs" (Lines of Business) de seguros, gestión de activos, financiación al consumo y medios de pago. En esta unidad se centraliza la gestión de riesgos no bancarios (seguros y fondos) y la gestión del riesgo fiduciario de los negocios de Retail Banking.

Consecuentemente con esta estructura, el Área Corporativa de GRM aporta una razonable seguridad en cuanto a:

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

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

- El Comité de Dirección de Riesgos: Lo componen los responsables de las unidades de riesgos ubicadas en las áreas de negocio y los responsables de las unidades del Área Corporativa de GRM. Es responsable de, entre otros asuntos: la definición de la estrategia de riesgos del Grupo (especialmente en lo relativo a las políticas y la estructura de la función en el Grupo) y su propuesta de aprobación por los órganos de gobierno competentes; del seguimiento de la gestión y control de los riesgos en el Grupo y, en su caso, de la adopción de las acciones que correspondan.
- El Comité Global Risk Management: Está integrado por los directivos de la función de riesgos en el Grupo y por los responsables de riesgos de los distintos países y áreas de negocio. En su ámbito, se lleva a cabo la revisión de la estrategia de riesgos del Grupo y la revisión y puesta en común de los principales proyectos e iniciativas de riesgos en las áreas de negocio.
- El Risk Management Committee: Son miembros permanentes del mismo el Director de Global Risk Management, el de Gestión Corporativa de Riesgos y el de la Secretaría Técnica. Los restantes miembros del comité elaboran las propuestas de las operaciones que se analizan en sus sesiones de trabajo. El comité analiza y, en su caso, autoriza los programas financieros y las operaciones que están dentro de su ámbito de atribución y eleva a la Comisión de Riesgos las propuestas cuyas cuantías exceden de los límites atribuidos, siempre que su opinión sobre ellos sea favorable.
- El Comité de Activos y Pasivos (en adelante, "COAP"): Tiene encomendada la gestión activa de las posiciones estructurales de tipo de interés y cambio y la liquidez global y los recursos propios del Grupo.
- El Comité Global de Corporate Assurance: Tiene por objetivo revisar periódicamente, a nivel de Grupo y de cada una de sus unidades de negocio, el entorno de control y la eficacia de los sistemas de control interno y de gestión de riesgo operacional, así como el seguimiento y análisis de los principales riesgos operacionales a los que está sujeto el Grupo; incluidos los de naturaleza transversal. Este comité se configura como el máximo órgano de gestión del riesgo operacional del Grupo.
- El Comité de Tecnología y Metodologías: Decide acerca de la eficacia de los modelos e infraestructuras desarrollados para la gestión y el control de riesgos integrados en las áreas de negocio, dentro del marco del modelo de funcionamiento de Global Risk Management.
- Los Comités de Nuevos Negocios y Productos: Tienen como funciones el estudio, y en su caso la aprobación técnica e implantación de los nuevos negocios, productos y servicios antes del inicio de su comercialización; realizar el control y seguimiento posterior de los nuevos productos autorizados; fomentar el negocio de una manera ordenada y permitir su desarrollo en un entorno controlado.

## Herramientas, circuitos y procedimientos

El Grupo BBVA tiene implementado un sistema de gestión integral del riesgo, acorde con las necesidades derivadas de los diferentes tipos de riesgo a los que está sujeto; que está plasmado en distintos manuales sobre esta materia. Estos manuales recogen las herramientas de medida para la admisión, valoración y seguimiento de los riesgos, definen los circuitos y procedimientos aplicables a la operativa de las entidades y los criterios para su gestión.

Las principales actividades que lleva a cabo el Grupo BBVA en relación con la gestión y control de sus riesgos, son:

- Cálculo de las exposiciones al riesgo de las diferentes carteras, teniendo en consideración los posibles factores mitigadores existentes (garantías, compensación de saldos, colaterales, etc.).
- Cálculo de las probabilidades de incumplimiento (en adelante, "PD").
- Estimación de la pérdida previsible en cada cartera, asignándose la PD a las nuevas operaciones (rating y scoring).
- Medida de los valores en riesgo de las carteras, en función de distintos escenarios, mediante simulaciones históricas.
- Establecimiento de límites a las potenciales pérdidas, en función de los distintos riesgos incurridos.

- Determinación de los impactos posibles de los riesgos estructurales en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo.
- Fijación de límites y alertas que garanticen la liquidez del Grupo.
- Identificación y cuantificación de los riesgos operacionales, por líneas de negocio, para facilitar su mitigación mediante las apropiadas acciones correctoras.
- Definición de circuitos y procedimientos eficientes que sirvan a los objetivos establecidos, etc.

## Sistema de control interno

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

En este sentido, el sistema de control interno del Grupo se encuadra en el Marco de Gestión Integral de Riesgos; entendido éste como el sistema que, involucrando al Consejo de Administración del Banco y a la Dirección y todo el personal del Grupo, está diseñado para identificar y gestionar los riesgos a los que se enfrentan las entidades, de forma que se aseguren los objetivos corporativos establecidos por la Dirección del Grupo. Consecuentemente, forman parte del Marco de Gestión Integral de Riesgos las unidades especializadas (Cumplimiento, Global Accounting & Information Management y Asesoría Jurídica) y las funciones de Gestión Corporativa de Riesgo Operacional y de Auditoría Interna.

El sistema de control interno se asienta, entre otros, en los siguientes principios:

- Su eje de articulación es el "proceso".
- La forma en que se identifican, valoran y mitigan los riesgos debe ser única para cada proceso y los sistemas, herramientas y flujos de información que dan soporte a las actividades de control interno y riesgo operacional han de ser únicos; o, en cualquier caso, estar administrados íntegramente por una única unidad.
- La responsabilidad del control interno recae en las unidades de negocio del Grupo y, a menor nivel, en cada una de las entidades que las integran. La Unidad de Gestión del Riesgo Operacional de cada unidad de negocio es responsable de implantar el sistema de control en su ámbito de responsabilidad y de gestionar el riesgo existente, proponiendo las mejoras en los procesos que estime más adecuadas.
- Dado que el ámbito de responsabilidad de algunas unidades de negocios es global, existen funciones de control transversales que complementan los mecanismos de control mencionados anteriormente.
- El Comité de Gestión del Riesgo Operacional de cada unidad de negocios se responsabiliza de la aprobación de los planes de mitigación adecuados a cada uno de los riesgos y debilidades existentes. La estructura de Comités culmina en el Comité Global de Corporate Assurance del Grupo.
- Las unidades especializadas promueven políticas y elaboran normativa interna, cuyo desarrollo de segundo nivel y forma de aplicación corresponde al Área Corporativa de Riesgos.

## Concentraciones de riesgos

En el ámbito de los mercados, la Comisión de Riesgos del Consejo de Administración del Banco aprueba anualmente límites para los riesgos de "trading", interés estructural, tipo de cambio estructural, "equity" y liquidez; tanto para las entidades bancarias como para las de gestión de activos, pensiones y seguros. Estos límites combinan diferentes variables (entre las que se encuentran el capital económico y la volatilidad de los resultados), tienen sistemas de alerta previos y se complementan con un esquema de "stop-losses".

En lo referente a los riesgos de crédito, se establecen límites máximos de exposición por cliente y por riesgo país, así como marcos genéricos de exposición máxima para determinadas operaciones y productos. La delegación de facultades se sustenta en curvas iso-riesgo, en función de la suma de la máxima pérdida previsible y del capital económico, y su equivalencia a exposición nominal en función del rating.

Existe una referencia de concentración máxima de riesgos vinculados situada en el 10% de los recursos propios del Grupo, y hasta ese nivel, la autorización de nuevos riesgos se condiciona a un profundo conocimiento del cliente, de los mercados en los que opera y de los sectores en los que actúa.

En las carteras minoristas, se evalúan potenciales concentraciones geográficas y de perfiles concretos de riesgo, en términos de riesgo total y de volatilidad de resultados; y, en su caso, se establecen las medidas mitigadoras que se consideran más oportunas.

## 7.1 Riesgo de crédito

### 7.1.1 Exposición máxima al riesgo de crédito

A continuación se presenta la distribución, por epígrafes del balance, de la exposición máxima del Grupo BBVA al riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias obtenidas para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de pago, desglosada según la naturaleza de los instrumentos financieros y de sus contrapartes.

En el caso de los activos financieros reconocidos en los balances consolidados, se considera que la exposición al riesgo de crédito es igual a su valor contable bruto, sin considerar determinados ajustes por valoración (pérdidas por deterioro, derivados y otros), con la única excepción de los derivados de negociación y cobertura.

Para las garantías financieras concedidas, se considera que la máxima exposición al riesgo de crédito es el mayor importe que el Grupo tendría que pagar, que es su valor en libros, si la garantía fuera ejecutada.

La máxima exposición al riesgo de los derivados se basa en la suma de dos factores: el valor de mercado de derivados y su riesgo potencial (o 'add-on').

El primer factor, el valor de mercado, refleja la diferencia entre los compromisos originales y el valor de mercado en la fecha de presentación ("mark-to-market"). Como se indica en la Nota 2.2.1 de los estados financieros consolidados, los derivados se contabilizan a partir de cada fecha de cierre por su valor razonable de acuerdo con la NIC 39.

El segundo factor, el riesgo potencial ('add-on'), es una estimación (realizada a través de modelos internos) del incremento máximo esperado de la exposición al riesgo a través de un derivado a valor de mercado (a un nivel de confianza estadística) como resultado de cambios futuros en los precios de valoración en el plazo residual hasta el vencimiento final de la operación.

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

El riesgo de crédito con origen en los derivados con los que opera el Grupo se mitiga como consecuencia de los derechos contractuales existentes para la compensación de sus saldos en el momento de su liquidación; lo que ha supuesto una reducción en las exposiciones a los riesgos de crédito del Grupo de 43.133 millones de euros a 31 de diciembre de 2012 (37.817 y 27.026 millones de euros a 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente).

| Exposición máxima al riesgo de crédito   | Notas | Millones de euros |                |                |
|--|-------|-------------------|----------------|----------------|
|  |       | 2012              | 2011           | 2010           |
| <b>Cartera de negociación</b>  |       | <b>28.066</b>     | <b>20.975</b>  | <b>24.358</b>  |
| Valores representativos de deuda   | 10    | 28.066            | 20.975         | 24.358         |
| Sector público   |       | 23.411            | 17.989         | 20.397         |
| Entidades de crédito   |       | 2.548             | 1.882          | 2.274          |
| Otros sectores   |       | 2.107             | 1.104          | 1.687          |
| <b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b> |       | <b>753</b>        | <b>708</b>     | <b>691</b>     |
| Valores representativos de deuda   | 11    | 753               | 708            | 691            |
| Sector público   |       | 174               | 129            | 70             |
| Entidades de crédito   |       | 45                | 44             | 87             |
| Otros sectores   |       | 534               | 535            | 535            |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta</b>                                   |       | <b>66.612</b>     | <b>52.008</b>  | <b>50.602</b>  |
| Valores representativos de deuda   | 12    | 66.612            | 52.008         | 50.602         |
| Sector público   |       | 42.762            | 35.801         | 33.074         |
| Entidades de crédito   |       | 13.224            | 7.137          | 11.235         |
| Otros sectores   |       | 10.626            | 9.070          | 6.293          |
| <b>Inversiones crediticias</b>   |       | <b>396.468</b>    | <b>388.949</b> | <b>373.037</b> |
| Depósitos en entidades de crédito  | 13.1  | 26.447            | 26.013         | 23.604         |
| Crédito a la clientela   | 13.2  | 366.047           | 359.855        | 347.210        |
| Sector público   |       | 35.043            | 35.090         | 31.224         |
| Agricultura  |       | 4.886             | 4.841          | 3.977          |
| Industria  |       | 32.789            | 37.217         | 36.578         |
| Inmobiliaria y construcción  |       | 49.305            | 50.989         | 55.854         |
| Comercial y financiero   |       | 52.158            | 55.748         | 53.830         |
| Préstamos a particulares   |       | 154.383           | 139.063        | 135.868        |
| Otros  |       | 37.483            | 36.907         | 29.879         |
| Valores representativos de deuda   | 13.3  | 3.974             | 3.081          | 2.223          |
| Sector público   |       | 2.375             | 2.128          | 2.040          |
| Entidades de crédito   |       | 576               | 631            | 6              |
| Otros sectores   |       | 1.023             | 322            | 177            |
| <b>Cartera de inversión a vencimiento</b>  | 14    | <b>10.162</b>     | <b>10.955</b>  | <b>9.946</b>   |
| Sector público   |       | 9.210             | 9.896          | 8.792          |
| Entidades de crédito   |       | 393               | 451            | 552            |
| Otros sectores   |       | 560               | 608            | 602            |
| <b>Derivados (negociación y cobertura)</b>   |       | <b>59.755</b>     | <b>57.077</b>  | <b>44.762</b>  |
| <b>Subtotal</b>  |       | <b>561.816</b>    | <b>530.672</b> | <b>503.396</b> |
| Intereses devengados y comisiones  |       | 403               | 594            | 299            |
| <b>Total riesgo por activos financieros</b>  |       | <b>562.219</b>    | <b>531.266</b> | <b>503.695</b> |
| Garantías financieras (avales, créditos documentarios,...)                             |       | 39.540            | 39.904         | 36.441         |
| Disponibles por terceros   |       | 86.227            | 88.978         | 86.790         |
| Sector público   |       | 1.360             | 3.143          | 4.135          |
| Entidades de crédito   |       | 1.946             | 2.417          | 2.303          |
| Otros sectores   |       | 82.921            | 83.419         | 80.352         |
| Otros compromisos contingentes   |       | 6.871             | 4.787          | 3.784          |
| <b>Total riesgos y compromisos contingentes</b>  | 34    | <b>132.638</b>    | <b>133.670</b> | <b>127.015</b> |
| <b>Total exposición máxima al riesgo de crédito</b>                                    |       | <b>694.857</b>    | <b>664.936</b> | <b>630.710</b> |

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

La máxima exposición al riesgo de crédito, en la mayoría de los casos, se ve reducida por la existencia de garantías reales, mejoras crediticias y otras acciones que mitigan la exposición del Grupo. La política de cobertura y mitigación del riesgo de crédito en el Grupo BBVA dimana de su concepción del negocio bancario, muy centrada en la banca

de relación. En esta línea, la exigencia de garantías puede ser un instrumento necesario pero no suficiente para la concesión de riesgos, pues la asunción de riesgos por el Grupo requiere la previa verificación de la capacidad de pago del deudor o de que éste pueda generar los recursos suficientes para permitirle la amortización del riesgo contraído, en las condiciones convenidas.

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

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

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

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

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

- **Cartera de negociación:** Las garantías o mejoras crediticias que se obtengan directamente del emisor o contrapartida están implícitas en las cláusulas del instrumento.
- **Derivados de negociación y de cobertura:** En los derivados, el riesgo de crédito se minimiza mediante acuerdos contractuales de compensación por los que derivados activos y pasivos con la misma contrapartida son liquidados por su saldo neto. Además, pueden existir garantías de otro tipo, dependiendo de la solvencia de la contraparte y de la naturaleza de la operación.

El Grupo BBVA tiene una amplia gama de derivados. El Grupo utiliza derivados de crédito para mitigar el riesgo de crédito en su cartera de préstamos y otras posiciones de efectivo y para cubrir los riesgos asumidos en las transacciones de mercado con otros clientes y contrapartes.

Los derivados pueden seguir diferentes acuerdos de pago y de compensación, de acuerdo con las normas de la International Swaps and Derivatives Association (ISDA). Los tipos más comunes de desencadenantes de compensación son la quiebra de la entidad de crédito de referencia, la aceleración del endeudamiento, la falta de pago, la reestructuración y la disolución de la entidad. Prácticamente toda la cartera de derivados de créditos está registrada y casada con contrapartidas, dado que más del 99% de las transacciones de derivados de créditos se confirman en la Depositary Trust & Cleaning Corporation (DTCC).

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

- **Cartera de inversión a vencimiento:** Las garantías o mejoras crediticias obtenidas directamente del emisor o contrapartida son inherentes a la estructura del instrumento.
- **Garantías financieras, otros riesgos contingentes y disponibles para terceros:** Cuentan con la garantía personal de la contraparte.

Se presenta a continuación el desglose de los riesgos de crédito del Grupo que tienen asociadas garantías reales, excluyendo aquellos saldos que se consideraban deteriorados a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010:

| Exposición al riesgo de crédito con garantías reales | Millones de euros |                |                |
|--|-------------------|----------------|----------------|
|  | 2012              | 2011           | 2010           |
| <b>Garantía real hipotecaria</b>                     | <b>139.228</b>    | <b>130.703</b> | <b>132.630</b> |
| Garantía hipotecaria activos explotación             | 4.357             | 3.732          | 3.638          |
| Garantías reales hipotecarias vivienda               | 120.133           | 109.199        | 108.224        |
| Resto de hipotecas (1)                               | 14.738            | 17.772         | 20.768         |
| <b>Deudores con otras garantías reales</b>           | <b>28.465</b>     | <b>29.353</b>  | <b>18.155</b>  |
| Deudores con garantías dinerarias                    | 419               | 332            | 281            |
| Garantía real (pignoración valores)                  | 997               | 590            | 563            |
| Deudores resto de garantías reales (2)               | 27.049            | 28.431         | 17.310         |
| <b>Total</b>   | <b>167.693</b>    | <b>160.056</b> | <b>150.785</b> |

(1) Préstamos con garantía inmobiliaria (distintas de propiedades residenciales) para compra o construcción de los mismos.  
(2) Incluye préstamos cuya garantía es efectivo, otros activos financieros o con garantías parciales.

A 31 de diciembre de 2012, la media ponderada del importe pendiente de amortización de los préstamos con garantía hipotecaria era el 51% del valor de la garantía (ver Anexo XII) en comparación con el 52% y el 53% a 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

### 7.1.3 Calidad crediticia de los activos financieros no vencidos ni deteriorados

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

#### Scoring

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

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

- Scoring reactivo: mide el riesgo de una operación solicitada por un individuo haciendo uso de variables relativas a la operación solicitada así como de datos socio-económicos del cliente disponibles en el momento de la solicitud. En base a la puntuación otorgada por el scoring se decide conceder o denegar la nueva operación.
- Scoring de comportamiento: califica operaciones de un determinado producto de una cartera de riesgo vivo en la entidad, permitiendo realizar un seguimiento de la calidad crediticia y adelantarse a las necesidades del cliente. Para ello, se hace uso de variables de operación y de cliente disponibles internamente. En concreto, variables que hacen referencia al comportamiento tanto del producto como del cliente.

- Scoring proactivo: otorga una puntuación a nivel cliente haciendo uso de variables del comportamiento general del individuo con la entidad, así como de su comportamiento de pago en todos los productos contratados. Su finalidad reside en realizar un seguimiento de la calidad crediticia del cliente, siendo utilizado para preconceder nuevas operaciones.

## Rating

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

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

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

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

A continuación, se presenta la escala reducida utilizada para clasificar los riesgos vivos del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2012:

| Ratings internos<br>Escala reducida (17 grupos) | Probabilidad de incumplimiento<br>(en puntos básicos) |                 |        |
|---|---|-----------------|--------|
|   | Medio   | Mínimo desde >= | Máximo |
| AAA   | 1   | -               | 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  |

Seguidamente se presenta la distribución, por ratings internos, de la exposición (incluidos los derivados) con empresas, entidades financieras e instituciones (excluyendo riesgo soberano) de las principales entidades del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2012 y 2011:

| Distribución del riesgo de crédito según rating interno | 2012                        |                | 2011                        |                |
|---|-----------------------------|----------------|-----------------------------|----------------|
|   | Importe (millones de euros) | %              | Importe (millones de euros) | %              |
| AAA/AA+/AA/AA-  | 24.091                      | 9,95%          | 47.047                      | 18,42%         |
| A+/A/A-   | 73.526                      | 30,37%         | 94.192                      | 36,88%         |
| BBB+  | 31.951                      | 13,20%         | 23.685                      | 9,27%          |
| BBB   | 23.410                      | 9,67%          | 10.328                      | 4,04%          |
| BBB-  | 26.788                      | 11,07%         | 10.128                      | 3,97%          |
| BB+   | 15.185                      | 6,27%          | 12.595                      | 4,93%          |
| BB  | 10.138                      | 4,19%          | 11.361                      | 4,45%          |
| BB-   | 8.493                       | 3,51%          | 14.695                      | 5,75%          |
| B+  | 8.504                       | 3,51%          | 10.554                      | 4,13%          |
| B   | 8.246                       | 3,41%          | 11.126                      | 4,36%          |
| B-  | 5.229                       | 2,16%          | 6.437                       | 2,52%          |
| CCC/CC  | 6.501                       | 2,69%          | 3.266                       | 1,28%          |
| <b>Total</b>  | <b>242.064</b>              | <b>100,00%</b> | <b>255.414</b>              | <b>100,00%</b> |

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

#### 7.1.4 Políticas sobre concentración de riesgos

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

- Se intenta compatibilizar al máximo posible las necesidades de financiación del cliente (comerciales/financieras, corto plazo/largo plazo, etc.) con los intereses del Grupo.
- Se tienen en consideración los límites legales que puedan existir sobre concentración de riesgos (relación entre los riesgos mantenidos con un cliente y los fondos propios de la entidad que los asume), la situación de los mercados, la coyuntura macroeconómica, etc.
- Con objeto de permitir llevar a cabo una adecuada gestión de las concentraciones de riesgos y, en su caso, generar acciones sobre las mismas, se han establecido diferentes niveles de seguimiento, en función de las cuantías de los riesgos globales mantenidos con un mismo cliente. En este sentido, las concentraciones de riesgos con un mismo cliente o grupo que se estimen puedan generar pérdidas por importe superior a 18 millones de euros se autorizan y siguen por la Comisión de Riesgos del Consejo de Administración del Banco.

#### 7.1.5 Exposición al riesgo soberano

##### Gestión de riesgos soberanos

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

Además, el Área de Riesgo-país realiza un seguimiento continuo de los países, con objeto de adaptar sus políticas de riesgo y de mitigación a los cambios macroeconómicos y políticos que potencialmente puedan ocurrir. Asimismo,

actualiza regularmente sus ratings internos y perspectivas sobre los países. La metodología de asignación de rating internos está fundamentada en la valoración de parámetros tanto cuantitativos como cualitativos que están en línea con los utilizados por otros actores significativos como entes multilaterales (Fondo Monetario Internacional – en adelante “FMI” – y el Banco Mundial – en adelante “BM”), agencias de rating o compañías de crédito a la exportación.

A continuación se presenta, a 31 de diciembre de 2012 y 2011 y el desglose de la exposición de los instrumentos financieros, según el tipo de contraparte en cada uno de los países, atendiendo a la residencia de la contraparte, y sin tener en cuenta los ajustes por valoración ni las pérdidas por deterioro o provisiones constituidas al efecto:

| Millones de euros                               |                     |                      |                |                |               |
|---|---------------------|----------------------|----------------|----------------|---------------|
| 2012  |                     |                      |                |                |               |
| Exposición por países                           | Riesgo soberano (*) | Entidades de crédito | Otros sectores | Total          | %             |
| España  | 62.558              | 11.839               | 182.786        | 257.183        | 51,3%         |
| Turquía   | 3.900               | 405                  | 10.241         | 14.546         | 2,9%          |
| Reino Unido                                     | 2                   | 7.754                | 2.421          | 10.177         | 2,0%          |
| Italia  | 4.203               | 405                  | 3.288          | 7.896          | 1,6%          |
| Portugal  | 443                 | 590                  | 5.763          | 6.796          | 1,4%          |
| Francia   | 1.739               | 3.327                | 2.633          | 7.699          | 1,5%          |
| Alemania  | 1.298               | 1.125                | 742            | 3.165          | 0,6%          |
| Irlanda   | -                   | 280                  | 457            | 737            | 0,1%          |
| Grecia  | -                   | -                    | 99             | 99             | 0,0%          |
| Resto de Europa                                 | 1.776               | 2.526                | 5.897          | 10.199         | 2,0%          |
| <b>Subtotal Europa</b>                          | <b>75.919</b>       | <b>28.251</b>        | <b>214.327</b> | <b>318.497</b> | <b>63,5%</b>  |
| Mexico  | 25.059              | 5.494                | 36.133         | 66.686         | 13,3%         |
| Estados Unidos                                  | 3.942               | 3.805                | 42.235         | 49.982         | 10,0%         |
| Resto de países                                 | 7.521               | 5.521                | 53.612         | 66.654         | 13,3%         |
| <b>Subtotal resto de países</b>                 | <b>36.523</b>       | <b>14.820</b>        | <b>131.980</b> | <b>183.322</b> | <b>36,5%</b>  |
| <b>Total riesgo en instrumentos financieros</b> | <b>112.442</b>      | <b>43.071</b>        | <b>346.307</b> | <b>501.819</b> | <b>100,0%</b> |

| Millones de euros                               |                     |                      |                |                |               |
|---|---------------------|----------------------|----------------|----------------|---------------|
| 2011  |                     |                      |                |                |               |
| Exposición por países                           | Riesgo soberano (*) | Entidades de crédito | Otros sectores | Total          | %             |
| España  | 56.473              | 6.883                | 178.068        | 241.424        | 51,1%         |
| Turquía   | 3.414               | 220                  | 8.822          | 12.456         | 2,6%          |
| Reino Unido                                     | 120                 | 7.381                | 3.566          | 11.067         | 2,3%          |
| Italia  | 4.301               | 492                  | 4.704          | 9.497          | 2,0%          |
| Portugal  | 279                 | 829                  | 6.715          | 7.824          | 1,7%          |
| Francia   | 619                 | 1.903                | 3.038          | 5.561          | 1,2%          |
| Alemania  | 592                 | 1.048                | 911            | 2.551          | 0,5%          |
| Irlanda   | 7                   | 183                  | 212            | 401            | 0,1%          |
| Grecia  | 109                 | 5                    | 32             | 146            | 0,0%          |
| Resto de Europa                                 | 739                 | 4.419                | 6.072          | 11.230         | 2,4%          |
| <b>Subtotal Europa</b>                          | <b>66.654</b>       | <b>23.363</b>        | <b>212.141</b> | <b>302.157</b> | <b>63,9%</b>  |
| Mexico  | 22.875              | 5.508                | 31.110         | 59.493         | 12,6%         |
| Estados Unidos                                  | 3.501               | 3.485                | 42.589         | 49.576         | 10,5%         |
| Resto de países                                 | 7.281               | 3.803                | 50.563         | 61.647         | 13,0%         |
| <b>Subtotal resto de países</b>                 | <b>33.657</b>       | <b>12.796</b>        | <b>124.262</b> | <b>170.716</b> | <b>36,1%</b>  |
| <b>Total riesgo en instrumentos financieros</b> | <b>100.311</b>      | <b>36.159</b>        | <b>336.403</b> | <b>472.873</b> | <b>100,0%</b> |

(\*) Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2012 y 2011, existían líneas de crédito concedidas no dispuestas principalmente a administraciones públicas españolas, por importe de 1.613 y 3.525 millones de euros, respectivamente.

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

## Exposición al riesgo soberano en Europa

En 2011 se agudizó la crisis de deuda soberana en Europa, habiéndose intensificado el contagio entre países de las tensiones financieras experimentadas a lo largo del año; en primer lugar, hacia países de la periferia europea; posteriormente, las dudas sobre la capacidad de resolución de la crisis por parte de los gobiernos de la zona llevó a que incluso países centrales de Europa con finanzas sólidas se vieran afectados por dichas tensiones.

El 8 de diciembre de 2011, se publicaron los datos de la exposición a riesgos soberanos europeos de entidades de crédito del Grupo a 30 de septiembre de 2011. Dicha publicación se hizo en el ámbito del ejercicio realizado por la Autoridad Bancaria Europea (en adelante "EBA", acrónimo en inglés de "European Banking Authority", ver Nota 33) sobre niveles de capital mínimos de los grupos bancarios europeos (tal y como se definen en la directiva de solvencia de la Unión Europea, en adelante "CRD", siglas en inglés de "Capital Requirement Directive"). A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el desglose, por tipos de instrumentos financieros, de la exposición total de las entidades de crédito del Grupo a riesgos soberanos de los países europeos sin tener en cuenta los ajustes por valoración ni las pérdidas por deterioro o provisiones constituidas al efecto, es el siguiente:

| Millones de euros  |                                  |                                  |                                    |                         |                    |                      |               |                                    |               |
|--|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------|---------------|------------------------------------|---------------|
| 2012   |                                  |                                  |                                    |                         |                    |                      |               |                                    |               |
| Exposición al riesgo soberano por países de la Unión Europea (1) | Valores representativos de deuda |                                  |                                    | Inversiones crediticias | Derivados (2)      |                      | Total         | Riesgos y compromisos contingentes | %             |
|  | Cartera de negociación           | Cartera disponible para la venta | Cartera de inversión a vencimiento |                         | Exposición directa | Exposición indirecta |               |                                    |               |
| España   | 5.022                            | 19.751                           | 6.469                              | 26.624                  | 285                | 5                    | 58.156        | 1.595                              | 86,6%         |
| Italia   | 610                              | 811                              | 2.448                              | 97                      | -                  | (3)                  | 3.963         | -                                  | 5,9%          |
| Francia  | 1.445                            | -                                | 254                                | -                       | -                  | (2)                  | 1.697         | -                                  | 2,5%          |
| Alemania   | 1.291                            | -                                | -                                  | -                       | (4)                | (1)                  | 1.286         | -                                  | 1,9%          |
| Portugal   | 51                               | 18                               | 15                                 | 359                     | -                  | -                    | 443           | 17                                 | 0,7%          |
| Reino Unido  | -                                | -                                | -                                  | -                       | (19)               | -                    | (19)          | 1                                  | 0,0%          |
| Grecia   | -                                | -                                | -                                  | -                       | -                  | -                    | -             | -                                  | 0,0%          |
| Hungría  | -                                | 66                               | -                                  | -                       | -                  | -                    | 66            | -                                  | 0,1%          |
| Irlanda  | -                                | -                                | -                                  | -                       | -                  | -                    | -             | -                                  | 0,0%          |
| Resto de Unión Europea   | 1.066                            | 379                              | 24                                 | 78                      | -                  | 1                    | 1.548         | -                                  | 2,3%          |
| <b>Total exposición a riesgo soberano Unión Europea</b>          | <b>9.485</b>                     | <b>21.025</b>                    | <b>9.210</b>                       | <b>27.158</b>           | <b>262</b>         | <b>-</b>             | <b>67.140</b> | <b>1.613</b>                       | <b>100,0%</b> |

(1) En esta tabla se muestran las posiciones de riesgo soberano con criterios EBA. Por tanto, el riesgo soberano de las entidades de seguro del Grupo (5.093 millones de euros al 31 de Diciembre de 2012) no está incluido.

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

| Millones de euros  |                                  |                                  |                                    |                         |                    |                      |               |                                    |               |
|--|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------|---------------|------------------------------------|---------------|
| 2011   |                                  |                                  |                                    |                         |                    |                      |               |                                    |               |
| Exposición al riesgo soberano por países de la Unión Europea (1) | Valores representativos de deuda |                                  |                                    | Inversiones crediticias | Derivados (2)      |                      | Total         | Riesgos y compromisos contingentes | %             |
|  | Cartera de negociación           | Cartera disponible para la venta | Cartera de inversión a vencimiento |                         | Exposición directa | Exposición indirecta |               |                                    |               |
| España   | 4.366                            | 15.225                           | 6.520                              | 26.637                  | 96                 | -                    | 52.844        | 3.455                              | 89,1%         |
| Italia   | 350                              | 634                              | 2.956                              | 184                     | -                  | (23)                 | 4.101         | -                                  | 6,9%          |
| Alemania   | 513                              | 6                                | 69                                 | -                       | (3)                | (2)                  | 583           | -                                  | 1,0%          |
| Francia  | 338                              | 12                               | 254                                | -                       | -                  | (3)                  | 601           | -                                  | 1,0%          |
| Portugal   | 39                               | 11                               | 13                                 | 216                     | -                  | (1)                  | 278           | 65                                 | 0,5%          |
| Reino Unido  | -                                | 120                              | -                                  | -                       | (3)                | -                    | 117           | 1                                  | 0,2%          |
| Grecia   | -                                | 10                               | 84                                 | 15                      | -                  | (8)                  | 101           | -                                  | 0,2%          |
| Hungría  | -                                | 53                               | -                                  | -                       | -                  | -                    | 53            | -                                  | 0,1%          |
| Irlanda  | -                                | 7                                | -                                  | -                       | -                  | 1                    | 8             | -                                  | 0,0%          |
| Resto de Unión Europea   | 155                              | 351                              | -                                  | 130                     | -                  | 2                    | 638           | 4                                  | 1,1%          |
| <b>Total exposición a riesgo soberano Unión Europea</b>          | <b>5.761</b>                     | <b>16.429</b>                    | <b>9.896</b>                       | <b>27.182</b>           | <b>89</b>          | <b>(34)</b>          | <b>59.323</b> | <b>3.525</b>                       | <b>100,0%</b> |

(1) En esta tabla se muestran las posiciones de riesgo soberano con criterios EBA. Por tanto, el riesgo soberano de las entidades de seguro del Grupo (3.972 millones de euros al 31 de Diciembre de 2011) no está incluido.

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

El desglose del valor nominal de los CDS en los que las entidades de crédito del Grupo actúan como vendedoras o compradoras de protección sobre riesgos soberanos de los países europeos, es el siguiente:

| Millones de euros  |  |                 |   |                 |
|--|--|-----------------|---|-----------------|
| 2012   |  |                 |   |                 |
| Exposición al riesgo soberano por países de la Unión Europea | Derivados de crédito (CDS) y otros contratos en los que el Grupo actúa como vendedor de protección |                 | Derivados de crédito (CDS) y otros contratos en los que el Grupo actúa como comprador de protección |                 |
|  | Valores nominales  | Valor razonable | Valores nominales   | Valor razonable |
| España   | 68   | 14              | 97  | (9)             |
| Italia   | 518  | (22)            | 444   | 19              |
| Alemania   | 216  | (1)             | 219   | -               |
| Francia  | 196  | (1)             | 134   | (1)             |
| Portugal   | 91   | (6)             | 89  | 6               |
| Polonia  | -  | -               | -   | -               |
| Bélgica  | 281  | (4)             | 232   | 5               |
| Reino Unido  | 56   | 1               | 64  | (1)             |
| Grecia   | 18   | -               | 18  | -               |
| Hungría  | 2  | -               | -   | -               |
| Irlanda  | 82   | -               | 82  | -               |
| Resto de Unión Europea                                       | 149  | 2               | 155   | (2)             |
| <b>Total exposición a riesgo soberano Unión Europea</b>      | <b>1.677</b>   | <b>(17)</b>     | <b>1.534</b>  | <b>17</b>       |

| Millones de euros  |  |                 |   |                 |
|--|--|-----------------|---|-----------------|
| 2011   |  |                 |   |                 |
| Exposición al riesgo soberano por países de la Unión Europea | Derivados de crédito (CDS) y otros contratos en los que el Grupo actúa como vendedor de protección |                 | Derivados de crédito (CDS) y otros contratos en los que el Grupo actúa como comprador de protección |                 |
|  | Valores nominales  | Valor razonable | Valores nominales   | Valor razonable |
| España   | 20   | 2               | 20  | (2)             |
| Italia   | 283  | 38              | 465   | (61)            |
| Alemania   | 182  | 4               | 184   | (6)             |
| Francia  | 102  | 3               | 123   | (6)             |
| Portugal   | 85   | 21              | 93  | (22)            |
| Polonia  | -  | -               | -   | -               |
| Bélgica  | -  | -               | -   | -               |
| Reino Unido  | 20   | 2               | 20  | (2)             |
| Grecia   | 53   | 25              | 66  | (33)            |
| Hungría  | -  | -               | 2   | -               |
| Irlanda  | 82   | 10              | 82  | (9)             |
| Resto de Unión Europea                                       | 294  | 31              | 329   | (29)            |
| <b>Total exposición a riesgo soberano Unión Europea</b>      | <b>1.119</b>   | <b>136</b>      | <b>1.382</b>  | <b>(170)</b>    |

Las principales contrapartidas de estos CDS son entidades de crédito con elevada calidad crediticia. Los contratos de CDS son los estándares de mercado con las cláusulas habituales de eventos desencadenantes del pago de protección.

Como puede observarse en los cuadros anteriores, la exposición a riesgo soberano de Europa está concentrada en España. A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el desglose, por plazos de vencimientos de los instrumentos financieros, de la exposición total de las entidades de crédito del Grupo a España y resto de países es el siguiente:

| Millones de euros   |                                  |                                  |                                    |                         |                    |                      |               |               |
|---|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------|---------------|---------------|
| 2012  |                                  |                                  |                                    |                         |                    |                      |               |               |
| Vencimientos de riesgos soberanos Unión Europea           | Valores representativos de deuda |                                  |                                    | Inversiones crediticias | Derivados          |                      | Total         | %             |
|   | Cartera de negociación           | Cartera disponible para la venta | Cartera de inversión a vencimiento |                         | Exposición directa | Exposición indirecta |               |               |
| España  |                                  |                                  |                                    |                         |                    |                      |               |               |
| Hasta un 1 año  | 2.183                            | 1.944                            | 2                                  | 10.267                  | 35                 | -                    | 14.431        | 21,5%         |
| De 1 a 5 años   | 1.832                            | 12.304                           | 1.239                              | 4.409                   | 26                 | -                    | 19.810        | 29,5%         |
| Más de 5 años   | 1.007                            | 5.503                            | 5.228                              | 11.948                  | 224                | 5                    | 23.915        | 35,6%         |
| Resto de Unión Europea                                    |                                  |                                  |                                    |                         |                    |                      |               |               |
| Hasta un 1 año  | 2.564                            | 46                               | 33                                 | 369                     | 7                  | -                    | 3.019         | 4,5%          |
| De 1 a 5 años   | 952                              | 190                              | 1.927                              | 34                      | (19)               | (5)                  | 3.079         | 4,6%          |
| Más de 5 años   | 947                              | 1.038                            | 781                                | 131                     | (11)               | -                    | 2.886         | 4,3%          |
| <b>Total exposición a riesgos soberanos Unión Europea</b> | <b>9.485</b>                     | <b>21.025</b>                    | <b>9.210</b>                       | <b>27.158</b>           | <b>262</b>         | <b>-</b>             | <b>67.140</b> | <b>100,0%</b> |

| Millones de euros   |                                  |                                  |                                    |                         |                    |                      |               |               |
|---|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------|---------------|---------------|
| 2011  |                                  |                                  |                                    |                         |                    |                      |               |               |
| Vencimientos de riesgos soberanos Unión Europea           | Valores representativos de deuda |                                  |                                    | Inversiones crediticias | Derivados          |                      | Total         | %             |
|   | Cartera de negociación           | Cartera disponible para la venta | Cartera de inversión a vencimiento |                         | Exposición directa | Exposición indirecta |               |               |
| España  |                                  |                                  |                                    |                         |                    |                      |               |               |
| Hasta un 1 año  | 2.737                            | 779                              | 36                                 | 9.168                   | 1                  | -                    | 12.721        | 21,4%         |
| De 1 a 5 años   | 1.025                            | 11.630                           | 1.078                              | 4.265                   | 67                 | -                    | 18.065        | 30,5%         |
| Más de 5 años   | 604                              | 2.816                            | 5.406                              | 13.204                  | 27                 | -                    | 22.057        | 37,2%         |
| Resto de Unión Europea                                    |                                  |                                  |                                    |                         |                    |                      |               |               |
| Hasta un 1 año  | 684                              | 219                              | 72                                 | 370                     | 3                  | (1)                  | 1.347         | 2,3%          |
| De 1 a 5 años   | 297                              | 267                              | 2.439                              | 38                      | (1)                | (17)                 | 3.023         | 5,1%          |
| Más de 5 años   | 414                              | 718                              | 865                                | 137                     | (8)                | (15)                 | 2.111         | 3,6%          |
| <b>Total exposición a riesgos soberanos Unión Europea</b> | <b>5.761</b>                     | <b>16.429</b>                    | <b>9.896</b>                       | <b>27.182</b>           | <b>89</b>          | <b>(33)</b>          | <b>59.324</b> | <b>100,0%</b> |

## Métodos de valoración y deterioro

Los métodos de valoración utilizados para valorar los instrumentos que presentan riesgo soberano son los mismos que los utilizados para otros instrumentos que forman parte de las mismas carteras y se detallan en la Nota 8 de los presentes estados financieros intermedios, teniendo en cuenta las circunstancias excepcionales que se han producido en los dos últimos años en relación con la crisis de deuda soberana en Europa.

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

## Reclasificaciones de títulos entre carteras

En la Nota 14 se describe la reclasificación realizada en el tercer trimestre de 2011, de acuerdo con la NIIF-7, por importe de 1.817 millones de euros en valores representativos de deuda soberana de Italia, Grecia y Portugal desde el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" al epígrafe "Cartera de inversión a vencimiento" del balance consolidado.

## 7.1.6 Activos financieros vencidos y no deteriorados

La siguiente tabla muestra un detalle de los importes vencidos de los activos financieros que no se consideraban deteriorados a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, clasificados en función de la antigüedad del primer vencimiento impagado:

| Millones de euros                                      |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Activos financieros vencidos y no deteriorados<br>2012 | Menos de 1<br>mes | De 1 a 2<br>meses | De 2 a 3<br>meses |
| Depósitos en entidades de credito                      | 21                | -                 | -                 |
| Credito a la clientela                                 | 1.075             | 623               | 312               |
| Sector publico   | 90                | 213               | 6                 |
| Otros sectores privados                                | 985               | 410               | 306               |
| Valores representativos de deuda                       | -                 | -                 | -                 |
| <b>Total</b>   | <b>1.075</b>      | <b>623</b>        | <b>312</b>        |

| Millones de euros                                      |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Activos financieros vencidos y no deteriorados<br>2011 | Menos de 1<br>mes | De 1 a 2<br>meses | De 2 a 3<br>meses |
| Depósitos en entidades de credito                      | -                 | -                 | -                 |
| Credito a la clientela                                 | 1.998             | 392               | 366               |
| Sector publico   | 186               | 47                | 23                |
| Otros sectores privados                                | 1.812             | 345               | 343               |
| Valores representativos de deuda                       | -                 | -                 | -                 |
| <b>Total</b>   | <b>1.998</b>      | <b>392</b>        | <b>366</b>        |

| Millones de euros                                      |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Activos financieros vencidos y no deteriorados<br>2010 | Menos de 1<br>mes | De 1 a 2<br>meses | De 2 a 3<br>meses |
| Depósitos en entidades de credito                      | -                 | -                 | -                 |
| Credito a la clientela                                 | 1.082             | 311               | 277               |
| Sector publico   | 122               | 27                | 27                |
| Otros sectores privados                                | 960               | 284               | 250               |
| Valores representativos de deuda                       | -                 | -                 | -                 |
| <b>Total</b>   | <b>1.082</b>      | <b>311</b>        | <b>277</b>        |

## 7.1.7 Riesgos dudosos o deteriorados y pérdidas por deterioro

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros y riesgos contingentes dudosos o deteriorados a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, agrupados por epígrafes del balance consolidado adjunto:

| Millones de euros  |               |               |               |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Riesgos dudosos o deteriorados.<br>Desglose por tipo de instrumento y por sectores | 2012          | 2011          | 2010          |
| <b>Activos financieros deteriorados</b>  |               |               |               |
| Activos financieros disponibles para la venta                                      | 90            | 125           | 140           |
| Valores representativos de deuda   | 90            | 125           | 140           |
| Inversión crediticia   | 20.325        | 15.685        | 15.472        |
| Depósitos en entidades de crédito  | 28            | 28            | 101           |
| Créditos a la clientela  | 20.287        | 15.647        | 15.361        |
| Valores representativos de deuda   | 10            | 10            | 10            |
| <b>Total activos financieros deteriorados (1)</b>                                  | <b>20.415</b> | <b>15.810</b> | <b>15.612</b> |
| <b>Riesgos contingentes deteriorados</b>   |               |               |               |
| Riesgos contingentes deteriorados (2)  | 317           | 219           | 324           |
| <b>Total riesgos dudosos o deteriorados (1) + (2)</b>                              | <b>20.732</b> | <b>16.029</b> | <b>15.936</b> |
| De los que:  |               |               |               |
| Sector público   | 165           | 135           | 124           |
| Entidades de crédito   | 73            | 84            | 129           |
| Otros sectores   | 20.177        | 15.590        | 15.360        |
| Garantizados con garantía hipotecaria  | 13.843        | 9.639         | 8.627         |
| Con garantía pignoratícia parcial  | 113           | 83            | 159           |
| Resto  | 6.221         | 5.868         | 6.574         |
| Riesgos contingentes deteriorados  | 317           | 219           | 324           |
| <b>Total riesgos dudosos o deteriorados (1) + (2)</b>                              | <b>20.732</b> | <b>16.029</b> | <b>15.936</b> |

El movimiento durante los ejercicios 2012, 2011 y 2010 de los activos financieros y riesgos contingentes deteriorados, se resume a continuación:

| Millones de Euros   |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Movimientos de riesgos dudosos o deteriorados<br>Activos financieros y riesgos contingentes | 2012          | 2011          | 2010          |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>16.029</b> | <b>15.936</b> | <b>15.928</b> |
| Entradas (A)  | 14.484        | 13.045        | 13.207        |
| Disminuciones (B)   | (8.293)       | (9.079)       | (9.138)       |
| Cobros en efectivo y recuperaciones   | (6.018)       | (6.044)       | (6.267)       |
| Activos adjudicados (1)   | (1.105)       | (1.417)       | (1.513)       |
| Activos inmobiliarios recibidos como dación en pago (2)                                     | (1.170)       | (1.618)       | (1.358)       |
| <b>Entrada neta (A)+(B)</b>   | <b>6.191</b>  | <b>3.966</b>  | <b>4.069</b>  |
| Trasposos a fallidos  | (4.393)       | (4.093)       | (4.307)       |
| Diferencias de cambio y otros (Incluye Unnim)   | 2.905         | 221           | 246           |
| <b>Saldo final</b>  | <b>20.732</b> | <b>16.029</b> | <b>15.936</b> |

- (1) Refleja la cantidad total de los préstamos deteriorados dados de baja en balance durante todo el periodo como resultado de las recuperaciones hipotecarias. Equivale a los "Activos adjudicados mediante procedimiento de subasta" dados de baja en entradas (1.044, 1.326 millones y 1.407 millones de euros en 2012, 2011 y 2010, respectivamente) y las entradas de "Activos recuperados de arrendamientos financieros" (61, 91 y 106 millones de euros en 2012, 2011 y 2010, respectivamente). Ver Nota 16 de los estados financieros consolidados para obtener información adicional.
- (2) Refleja la cantidad total de los préstamos deteriorados dados de baja en balance durante el periodo, como resultado de los activos inmobiliarios recibidos como dación en pago. No refleja las adquisiciones de activos inmobiliarios procedentes de clientes con préstamos aún no deteriorados. Para obtener más información sobre el saldo total de activos inmobiliarios recibidos de clientes con dificultades de pago o adjudicados (netos de pérdidas por deterioro) a 31 de diciembre de 2012 véase la Nota 22 de los estados financieros consolidados.

A continuación se presenta el detalle de los activos financieros deteriorados a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, clasificados por áreas geográficas y según el plazo transcurrido hasta esas fechas desde el vencimiento del importe impagado más antiguo de cada operación o desde su consideración como deteriorado:

| Millones de euros  |               |                |                 |                 |               |
|--|---------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Activos deteriorados por área geográfica y antigüedad 2012 | Hasta 6 meses | De 6 a 9 meses | De 9 a 12 meses | Más de 12 meses | Total         |
| España   | 6.495         | 1.742          | 1.575           | 6.297           | 16.109        |
| Resto de Europa  | 495           | 75             | 54              | 317             | 941           |
| México   | 941           | 112            | 153             | 289             | 1.495         |
| América del Sur  | 840           | 115            | 41              | 116             | 1.112         |
| Estados Unidos   | 639           | 26             | 13              | 80              | 758           |
| Resto del mundo  | -             | -              | -               | 1               | 1             |
| <b>Total</b>   | <b>9.409</b>  | <b>2.070</b>   | <b>1.836</b>    | <b>7.100</b>    | <b>20.415</b> |

| Millones de euros  |               |                |                 |                 |               |
|--|---------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Activos deteriorados por área geográfica y antigüedad 2011 | Hasta 6 meses | De 6 a 9 meses | De 9 a 12 meses | Más de 12 meses | Total         |
| España   | 4.640         | 1.198          | 1.187           | 4.482           | 11.507        |
| Resto de Europa  | 217           | 38             | 41              | 235             | 531           |
| México   | 809           | 141            | 130             | 199             | 1.280         |
| América del Sur  | 767           | 66             | 38              | 109             | 980           |
| Estados Unidos   | 634           | 211            | 117             | 549             | 1.511         |
| Resto del mundo  | -             | -              | -               | 1               | 1             |
| <b>Total</b>   | <b>7.068</b>  | <b>1.653</b>   | <b>1.513</b>    | <b>5.572</b>    | <b>15.810</b> |

| Millones de euros  |               |                |                 |                 |               |
|--|---------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Activos deteriorados por área geográfica y antigüedad 2010 | Hasta 6 meses | De 6 a 9 meses | De 9 a 12 meses | Más de 12 meses | Total         |
| España   | 5.279         | 1.064          | 798             | 4.544           | 11.685        |
| Resto de Europa  | 106           | 24             | 24              | 55              | 209           |
| México   | 753           | 60             | 69              | 324             | 1.206         |
| América del Sur  | 720           | 51             | 31              | 74              | 876           |
| Estados Unidos   | 1.110         | 84             | 111             | 331             | 1.636         |
| Resto del mundo  | -             | -              | -               | -               | -             |
| <b>Total</b>   | <b>7.968</b>  | <b>1.284</b>   | <b>1.034</b>    | <b>5.327</b>    | <b>15.612</b> |

A continuación se presenta un detalle de aquellos activos financieros deteriorados, a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, clasificados por tipos de préstamos atendiendo a sus garantías asociadas y según el plazo transcurrido hasta dicha fecha desde el vencimiento del importe impagado más antiguo de cada operación o desde su consideración como deteriorado:

| Millones de euros   |               |                |                 |                 |               |
|---|---------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Activos deteriorados por garantías y antigüedad 2012                    | Hasta 6 meses | De 6 a 9 meses | De 9 a 12 meses | Más de 12 meses | Total         |
| Sin garantías reales  | 3.948         | 563            | 432             | 1.325           | 6.267         |
| Con garantía hipotecaria  | 5.156         | 1.507          | 1.405           | 5.775           | 13.843        |
| Viviendas terminadas residencia habitual                                | 1.601         | 529            | 474             | 1.738           | 4.343         |
| Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves industriales | 725           | 256            | 193             | 1.097           | 2.271         |
| Resto de vivienda no residencia habitual                                | 742           | 335            | 321             | 1.177           | 2.575         |
| Parcelas solares y resto de activos inmobiliarios                       | 2.088         | 386            | 416             | 1.763           | 4.654         |
| Con garantía pignoraticia parcial                                       | 113           | -              | -               | -               | 113           |
| Otros   | 192           | -              | -               | -               | 192           |
| <b>Total</b>  | <b>9.409</b>  | <b>2.070</b>   | <b>1.836</b>    | <b>7.100</b>    | <b>20.415</b> |

| Millones de euros   |               |                |                 |                 |               |
|---|---------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| <b>Activos deteriorados por garantías y antigüedad 2011</b>             | Hasta 6 meses | De 6 a 9 meses | De 9 a 12 meses | Más de 12 meses | Total         |
| Sin garantías reales  | 3.414         | 598            | 534             | 1.541           | 6.087         |
| Con garantía hipotecaria  | 3.570         | 1.055          | 979             | 4.033           | 9.639         |
| Viviendas terminadas residencia habitual                                | 1.080         | 390            | 357             | 1.373           | 3.200         |
| Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves industriales | 630           | 210            | 160             | 795             | 1.795         |
| Resto de vivienda terminada   | 490           | 138            | 167             | 659             | 1.454         |
| Parcelas solares y resto de activos inmobiliarios                       | 1.370         | 317            | 295             | 1.206           | 3.188         |
| Con garantía pignoratícia parcial                                       | 83            | -              | -               | -               | 83            |
| Otros   | -             | -              | -               | -               | -             |
| <b>Total</b>  | <b>7.067</b>  | <b>1.653</b>   | <b>1.513</b>    | <b>5.574</b>    | <b>15.810</b> |

| Millones de euros   |               |                |                 |                 |               |
|---|---------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| <b>Activos deteriorados por garantías y antigüedad 2010</b>             | Hasta 6 meses | De 6 a 9 meses | De 9 a 12 meses | Más de 12 meses | Total         |
| Sin garantías reales  | 4.309         | 338            | 271             | 1.710           | 6.628         |
| Con garantía hipotecaria  | 3.301         | 946            | 763             | 3.617           | 8.627         |
| Viviendas terminadas residencia habitual                                | 629           | 304            | 271             | 1.472           | 2.676         |
| Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves industriales | 561           | 128            | 100             | 602             | 1.391         |
| Resto de vivienda terminada   | 701           | 132            | 99              | 593             | 1.525         |
| Parcelas solares y resto de activos inmobiliarios                       | 1.410         | 382            | 293             | 950             | 3.035         |
| Con garantía pignoratícia parcial                                       | 159           | -              | -               | -               | 159           |
| Otros   | 198           | -              | -               | -               | 198           |
| <b>Total</b>  | <b>7.967</b>  | <b>1.284</b>   | <b>1.034</b>    | <b>5.327</b>    | <b>15.612</b> |

A continuación se muestran los rendimientos financieros devengados acumulados a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 con origen en los activos deteriorados, que, como ya se ha comentado en Nota 2.2.1, no figuran registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por existir dudas en cuanto a su cobro:

| Millones de euros                                     |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|
|   | 2012         | 2011         | 2010         |
| <b>Rendimientos financieros devengados acumulados</b> | <b>2.405</b> | <b>1.908</b> | <b>1.717</b> |

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, las tasas de mora y de cobertura (ver Anexo XII) de las operaciones registradas en los epígrafes "Crédito a la clientela" y "Riesgos contingentes" de los balances consolidados adjuntos eran:

| Porcentaje (%)              |      |      |      |
|-----------------------------|------|------|------|
| <b>Tasas del Grupo BBVA</b> | 2012 | 2011 | 2010 |
| <b>Tasa de mora</b>         | 5,1  | 4,0  | 4,1  |
| <b>Tasa de cobertura</b>    | 72   | 61   | 62   |

## 7.1.8 Pérdidas por deterioro

A continuación se presenta un desglose de las provisiones registradas en los balances consolidados adjuntos para cubrir las pérdidas por deterioro estimadas a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 en los activos financieros y en los riesgos contingentes, en función de los distintos epígrafes del balance consolidado en las están clasificados:

|   |       | Millones de euros |               |               |
|---|-------|-------------------|---------------|---------------|
| Pérdidas por deterioro de activos financieros y provisiones para riesgos contingentes | Notas | 2012              | 2011          | 2010          |
| <b>Activos financieros disponible para la venta</b>                                   | 12    | <b>342</b>        | <b>569</b>    | <b>619</b>    |
| <b>Inversiones crediticias</b>  | 13    | <b>14.534</b>     | <b>9.469</b>  | <b>9.473</b>  |
| Crédito a la clientela  | 13.2  | 14.484            | 9.409         | 9.396         |
| Depósitos en entidades de crédito   | 13.1  | 33                | 47            | 67            |
| Valores representativos de deuda  | 13.3  | 17                | 12            | 10            |
| <b>Cartera de inversión a vencimiento</b>   | 14    | <b>-</b>          | <b>1</b>      | <b>1</b>      |
| <b>Pérdidas por deterioro de activos financieros</b>                                  |       | <b>14.876</b>     | <b>10.039</b> | <b>10.093</b> |
| <b>Provisiones para riesgos y compromisos contingentes</b>                            | 25    | <b>341</b>        | <b>291</b>    | <b>264</b>    |
| <b>Total provisiones para riesgos de crédito</b>                                      |       | <b>15.217</b>     | <b>10.330</b> | <b>10.357</b> |
| <i>De los que:</i>  |       |                   |               |               |
| Cartera deteriorada   |       | 10.117            | 7.058         | 7.507         |
| Cartera vigente no deteriorada  |       | 5.100             | 3.272         | 2.850         |

A continuación se presentan los movimientos producidos durante los ejercicios 2012, 2011 y 2010 en las pérdidas por deterioro estimadas, desglosados por epígrafes del balance consolidado:

|  |       | Millones de euros       |                                    |                      |                                    |               |
|--|-------|-------------------------|------------------------------------|----------------------|------------------------------------|---------------|
| 2012   | Notas | Activos financieros DPV | Cartera de inversión a vencimiento | Inversión Crediticia | Riesgos y compromisos contingentes | Total         |
| <b>Saldo inicial</b>                                   |       | <b>569</b>              | <b>1</b>                           | <b>9.469</b>         | <b>291</b>                         | <b>10.329</b> |
| Incremento del deterioro con cargo a resultados        |       | 74                      | 1                                  | 10.578               | 105                                | 10.757        |
| Decremento del deterioro con cargo a resultados        |       | (31)                    | -                                  | (2.304)              | (44)                               | (2.379)       |
| <b>Pérdidas por deterioro y provisiones (neto) (*)</b> | 48-49 | <b>43</b>               | <b>1</b>                           | <b>8.273</b>         | <b>61</b>                          | <b>8.378</b>  |
| Entidades incorporadas/enajenadas al ejercicio         |       | 1                       | -                                  | 2.066                | 5                                  | 2.073         |
| Traspaso a créditos en suspenso                        |       | (18)                    | -                                  | (4.125)              | -                                  | (4.143)       |
| Diferencias de cambio y otros                          |       | (254)                   | (1)                                | (1.150)              | (16)                               | (1.420)       |
| <b>Saldo final</b>                                     |       | <b>342</b>              | <b>-</b>                           | <b>14.534</b>        | <b>341</b>                         | <b>15.217</b> |

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

|  |       | Millones de euros       |                                    |                      |                                    |               |
|--|-------|-------------------------|------------------------------------|----------------------|------------------------------------|---------------|
| 2011   | Notas | Activos financieros DPV | Cartera de inversión a vencimiento | Inversión Crediticia | Riesgos y compromisos contingentes | Total         |
| <b>Saldo inicial</b>                                   |       | <b>619</b>              | <b>1</b>                           | <b>9.473</b>         | <b>264</b>                         | <b>10.356</b> |
| Incremento del deterioro con cargo a resultados        |       | 62                      | -                                  | 6.041                | 17                                 | 6.121         |
| Decremento del deterioro con cargo a resultados        |       | (37)                    | -                                  | (1.513)              | (24)                               | (1.574)       |
| <b>Pérdidas por deterioro y provisiones (neto) (*)</b> | 48-49 | <b>25</b>               | <b>-</b>                           | <b>4.528</b>         | <b>(6)</b>                         | <b>4.547</b>  |
| Entidades incorporadas al ejercicio                    |       | -                       | -                                  | 305                  | 12                                 | 318           |
| Traspaso a créditos en suspenso                        |       | (75)                    | -                                  | (4.039)              | -                                  | (4.114)       |
| Diferencias de cambio y otros                          |       | -                       | -                                  | (798)                | 22                                 | (776)         |
| <b>Saldo final</b>                                     |       | <b>569</b>              | <b>1</b>                           | <b>9.469</b>         | <b>291</b>                         | <b>10.330</b> |

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

|  |       | Millones de euros       |                                    |                      |                                    |               |
|--|-------|-------------------------|------------------------------------|----------------------|------------------------------------|---------------|
| 2010   | Notas | Activos financieros DPV | Cartera de inversión a vencimiento | Inversión Crediticia | Riesgos y compromisos contingentes | Total         |
| <b>Saldo inicial</b>                                   |       | <b>449</b>              | <b>1</b>                           | <b>8.805</b>         | <b>243</b>                         | <b>9.498</b>  |
| Incremento del deterioro con cargo a resultados        |       | 187                     | -                                  | 7.020                | 62                                 | 7.268         |
| Decremento del deterioro con cargo a resultados        |       | (32)                    | -                                  | (2.204)              | (40)                               | (2.276)       |
| <b>Pérdidas por deterioro y provisiones (neto) (*)</b> | 48-49 | <b>155</b>              | <b>-</b>                           | <b>4.816</b>         | <b>22</b>                          | <b>4.993</b>  |
| Traspaso a créditos en suspenso                        |       | (57)                    | -                                  | (4.431)              | -                                  | (4.488)       |
| Diferencias de cambio y otros                          |       | 72                      | -                                  | 283                  | (1)                                | 354           |
| <b>Saldo final</b>                                     |       | <b>619</b>              | <b>1</b>                           | <b>9.473</b>         | <b>264</b>                         | <b>10.357</b> |

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

El movimiento registrado en los ejercicios 2012, 2011 y 2010 en los activos financieros dados de baja de los balances consolidados adjuntos por considerarse remota su recuperación (en adelante "fallidos"), se muestra seguidamente:

| Movimientos de activos financieros deteriorados dados de baja de balance (Fallidos) | Millones de euros |                |                |
|---|-------------------|----------------|----------------|
|   | 2012              | 2011           | 2010           |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>15.871</b>     | <b>13.367</b>  | <b>9.833</b>   |
| <b>Altas:</b>   | <b>4.364</b>      | <b>4.284</b>   | <b>4.788</b>   |
| <b>Bajas por:</b>   | <b>(1.754)</b>    | <b>(1.895)</b> | <b>(1.447)</b> |
| Refinanciación o reestructuración   | (9)               | (4)            | (1)            |
| Cobro en efectivo (Nota 49)   | (337)             | (327)          | (253)          |
| Adjudicación de activos   | (133)             | (29)           | (5)            |
| Ventas  | (284)             | (840)          | (342)          |
| Condonación   | (541)             | (604)          | (217)          |
| Prescripción y otras causas   | (450)             | (91)           | (629)          |
| <b>Diferencias de cambio y otros movimientos</b>                                    | <b>785</b>        | <b>115</b>     | <b>193</b>     |
| <b>Saldo final</b>  | <b>19.266</b>     | <b>15.871</b>  | <b>13.367</b>  |

Tal y como se indica en la Nota 2.21, a pesar de estar dados de baja de balance, el Grupo BBVA mantiene gestiones para conseguir el cobro de estos activos fallidos, hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente los derechos a percibirlo; sea por prescripción, condonación u otras causas.

## 7.2 Riesgo de mercado

Además de los riesgos de mercado más comunes (a los que ya se ha hecho referencia), para gestionar determinadas posiciones resulta necesario considerar otros riesgos de mercado: el riesgo de spread de crédito, el riesgo de base, la volatilidad y el riesgo de correlación.

El VaR ("Value at Risk") es la medida básica para gestionar y controlar los riesgos de mercado del Grupo BBVA, pues estima la pérdida máxima que, con un nivel de confianza dado, se puede producir en las posiciones de mercado de una cartera en 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.

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

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

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

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

## Evolución del riesgo de mercado

Seguidamente se muestra la evolución del riesgo de mercado del Grupo BBVA durante el ejercicio 2012, medido en términos de VaR (sin alisado) (ver Anexo XII), con un nivel de confianza del 99% y horizonte de 1 día:



El VaR promedio en el ejercicio 2012 se ha situado en 22 millones de euros, frente a los 24 y 33 millones de euros en los ejercicios 2011 y 2010. El número de factores de riesgo que se emplean actualmente para medir el riesgo de la cartera asciende a aproximadamente 2.200. Este número es dinámico, varía en función de la posibilidad de realizar negocios en otros activos subyacentes y mercados.

Al cierre de los ejercicios 2012, 2011 y 2010, el VaR ascendía a 30, 18 y 28 millones de euros, respectivamente; de acuerdo con el siguiente desglose:

| VaR por factores de riesgo    | Millones de euros |           |           |
|-------------------------------|-------------------|-----------|-----------|
|                               | 2012              | 2011      | 2010      |
| Riesgo de interés y spread    | 35                | 27        | 29        |
| Riesgo de cambio              | 3                 | 3         | 3         |
| Riesgo renta variable         | 3                 | 7         | 4         |
| Riesgo vega/correlación       | 9                 | 4         | 12        |
| Efecto diversificación (*)    | (19)              | (23)      | (21)      |
| <b>Total</b>                  | <b>30</b>         | <b>18</b> | <b>28</b> |
| <b>VaR medio del periodo</b>  | <b>22</b>         | <b>24</b> | <b>33</b> |
| <b>VaR máximo del periodo</b> | <b>31</b>         | <b>36</b> | <b>41</b> |
| <b>VaR mínimo del periodo</b> | <b>15</b>         | <b>16</b> | <b>25</b> |

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

El análisis de estrés se realiza tomando como base escenarios de crisis históricos. El escenario histórico de referencia es la quiebra de Lehman en 2008.

Adicionalmente, se elaboran escenarios económicos de crisis, actualizados mensualmente y realizados ad hoc para cada una de las tesorerías del Grupo BBVA. En estos escenarios, se identifican las posiciones de riesgo de mercado más significativas y se evalúa el impacto que los movimientos de las variables de mercado puedan tener sobre las mismas. Los escenarios económicos se establecen y analizan en el Comité de Stress de Mercados.

BBVA continúa trabajando en mejorar y enriquecer la información proporcionada por los ejercicios de stress, elaborando escenarios que permitan detectar cuáles son las posibles combinaciones de impactos en las variables de mercado que pueden afectar de una manera relevante al resultado de las carteras de trading, completando la información proporcionada por el VaR y los escenarios históricos y funcionando como un indicador de alerta que complemente las políticas de medición y control de riesgos habituales.

Por tipología de riesgo de mercado asumido por la cartera de *trading* del Grupo, a 31 de diciembre de 2012 el riesgo principal era el de tipos de interés y el de *spread* de crédito, que aumentó en 8 millones de euros con respecto al cierre del 2011. El riesgo de tipo de cambio se mantuvo en los mismos niveles y el de volatilidad y correlación se incrementó en 5 millones de euros. El riesgo de renta variable disminuyó en 4 millones de euros.

La variación del VaR diario promedio del ejercicio 2012 con respecto al ejercicio 2011 se justifica, fundamentalmente, porque Global Market Europa ha disminuido su riesgo promedio en un 14% en el ejercicio 2012 (con un VaR diario promedio de 13,8 millones de euros). Global Market Bancomer, Global Market América del Sur y Compass aumentan su riesgo promedio en un 13% y 17% respectivamente (con un VaR promedio diario en el ejercicio 2012 de 5,1 millones de euros y 3,5 millones de euros respectivamente).

El modelo interno de riesgo de mercado es validado periódicamente a través de la realización de pruebas de *Back testing*. En el ejercicio 2012, en BBVA S.A. las pérdidas de la cartera sólo superaron en una ocasión el VaR diario y en Bancomer en ninguna ocasión, validándose por tanto el correcto funcionamiento del modelo a lo largo del periodo siguiendo los criterios de Basilea. Por este motivo, no se han realizado cambios significativos ni en las metodologías de medición ni en la parametrización del modelo de medición actual.

### Riesgo estructural de tipo interés

La gestión del riesgo de interés del balance persigue mantener la exposición del Grupo BBVA en niveles acordes con su estrategia y perfil de riesgo ante variaciones en los tipos de interés de mercado. Para ello, el Comité de Activos y Pasivos ("COAP") realiza una gestión activa del balance por medio de operaciones que pretenden optimizar el nivel de riesgo asumido en relación con los resultados esperados y respetar los niveles máximos tolerables de riesgo.

La actividad desarrollada por el COAP se apoya en las mediciones del riesgo de interés realizadas por el área corporativa de GRM que, actuando como una unidad independiente, cuantifica periódicamente el impacto que tendría una variación de 100 puntos básicos en los tipos de interés de mercado en el margen de intereses y en el valor económico del Grupo BBVA.

Adicionalmente, el Grupo calcula, en términos probabilísticos, el "capital económico" (pérdida máxima estimada en el valor económico) y el "margen en riesgo" (pérdida máxima estimada en el margen de intereses) con origen en el riesgo de interés estructural de la actividad bancaria (excluyendo la actividad de tesorería), a partir de modelos de simulación de curvas de tipos de interés. Periódicamente se realizan pruebas de "stress testing" y análisis de escenarios que permiten completar la evaluación del perfil de riesgo de interés del Grupo.

Todas las mediciones del 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 los niveles medios de riesgo de interés, en términos de sensibilidad, de las principales entidades financieras del Grupo BBVA durante el ejercicio 2012:

| Análisis sensibilidad al tipo de interés<br>-<br>2012 | Impacto margen de intereses<br>(*)     |  | Impacto valor económico<br>(**)        |  |
|---|--|--|--|--|
|   | Incremento de<br>100 puntos<br>básicos | Decremento de<br>100 puntos<br>básicos | Incremento de<br>100 puntos<br>básicos | Decremento de<br>100 puntos<br>básicos |
| Europa  | (3,52)%                                | 4,31%                                  | 0,74%                                  | (1,03)%                                |
| BBVA Bancomer   | 2,50%                                  | (2,50)%                                | 0,42%                                  | (0,29)%                                |
| BBVA Compass  | 5,49%                                  | (5,98)%                                | 6,02%                                  | (11,25)%                               |
| BBVA Chile  | (1,97)%                                | 1,95%                                  | (11,19)%                               | 10,16%                                 |
| BBVA Colombia   | 2,21%                                  | (2,23)%                                | 0,19%                                  | (0,61)%                                |
| BBVA Banco Continental                                | 1,34%                                  | (1,41)%                                | (5,05)%                                | 4,97%                                  |
| BBVA Banco Provincial                                 | 2,13%                                  | (2,03)%                                | 0,27%                                  | (0,34)%                                |
| BBVA Banco Francés                                    | 0,71%                                  | (0,72)%                                | (0,96)%                                | 0,97%                                  |
| <b>Grupo BBVA</b>                                     | <b>0,88%</b>                           | <b>(0,71)%</b>                         | <b>1,02%</b>                           | <b>(1,92)%</b>                         |

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

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

### Riesgo estructural de tipo de cambio

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

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

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

La unidad de Gestión de Balance, a través del Comité de Activos y Pasivos ("COAP"), diseña y ejecuta las estrategias de mitigación de riesgos con el objetivo prioritario de minimizar los impactos en los ratios de capital por fluctuaciones de los tipos de cambio y de garantizar el contravalor en euros de los resultados en divisa que aportan las diferentes filiales, y modulando las operaciones según las expectativas de mercado y el coste de las medidas de mitigación de riesgos coberturas. Para llevar a cabo esta labor, asegurando que el perfil de riesgos del Grupo se adecúa en todo momento al marco definido por la estructura de límites autorizada por la CDP, Gestión de Balance se apoya en las métricas de riesgos, obtenidas según el modelo corporativo diseñado por el área corporativa de GRM.

El modelo corporativo se basa en la simulación de escenarios de tipos de cambio, a partir de su evolución histórica durante los últimos cinco años (basado en datos semanales), evaluando impactos en los ratios de capital, en el patrimonio y en la cuenta de resultados del Grupo.

En el cálculo de las estimaciones de riesgos se tienen en cuenta las medidas de mitigación de riesgos destinadas a reducir la exposición de riesgo de tipo de cambio. También es considerada la diversificación resultante de las inversiones en diferentes áreas geográficas, a través del análisis de las correlaciones históricas entre las distintas monedas.

El modelo permite la obtención de distribuciones de impactos en los tres ejes (ratios de capital, patrimonio neto y la cuenta de resultados del grupo) que ayudan a determinar sus máximas desviaciones desfavorables para un nivel de confianza y un horizonte temporal (de 3, 6 o 12 meses) predeterminado, según la liquidez en cada una de las divisas.

La Comisión Delegada Permanente autoriza la estructura de límites y alertas para estos riesgos, que incluyen un sub-límite para el capital económico (pérdida inesperada producida por el riesgo de tipo de cambio de las participaciones financiadas en divisas).

Con el fin de intentar mitigar las limitaciones de nuestro modelo, las mediciones de riesgo se complementan con análisis de escenarios, stress y backtesting que permiten obtener una visión más completa de la exposición del Grupo al riesgo de cambio estructural.

En 2012, en un entorno caracterizado por la incertidumbre y volatilidad en los mercados, se ha mantenido una política de prudencia, lo que ha permitido moderar el riesgo asumido a pesar de la creciente contribución del ámbito "no euro" a los resultados y al patrimonio del Grupo. El nivel de mitigación de riesgos del valor en libros de las participaciones del Grupo BBVA en divisa se ha mantenido en promedio en el 42%. La cobertura de la exposición estimada de los resultados del 2012 en divisa se ha situado en el 47%.

Durante el ejercicio 2012, la sensibilidad promedio de la exposición patrimonial ante una depreciación del 1% en los tipos de cambio ascendió a 188 millones de euros; de los que un 33% correspondería al peso mexicano, un 25% a divisas de América del Sur, un 23% a divisas asiática y turca y un 16% al dólar americano.

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

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

La sensibilidad agregada del patrimonio neto consolidado del Grupo BBVA ante un descenso del 1% en el precio de las acciones ascendía a 31 de diciembre de 2012 a 34 millones de euros y el impacto en los resultados del ejercicio se ha estimado en 3 millones de euros. En la estimación de estas cifras se han considerado la exposición en acciones valoradas a precio de mercado, o en su defecto, a valor razonable (excepto las posiciones en las carteras de las Áreas de Tesorería) y las posiciones netas en opciones sobre los mismos subyacentes en términos de delta equivalente.

El Área corporativa de GRM es responsable de la medida y seguimiento efectivo del riesgo estructural de renta variable, para lo que estima la sensibilidad y el capital necesario para cubrir las posibles pérdidas inesperadas debidas a variaciones de valor de las compañías que integran la cartera de inversión del Grupo; con un nivel de confianza que corresponde al rating objetivo de la entidad, teniendo en cuenta la liquidez de las posiciones y el comportamiento estadístico de los activos a considerar. Estas medidas se complementan con contrastes periódicos de "stress" y "back testing" y análisis de escenarios.

## **7.3 Riesgo de liquidez**

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

La gestión de la liquidez y de la financiación estructural en el Grupo BBVA está fundamentada en el principio de la autonomía financiera de las entidades que lo integran, enfoque que contribuye a prevenir y limitar el riesgo de liquidez al reducir la vulnerabilidad del Grupo en periodos de riesgo elevado.

Un principio fundamental de la gestión de la liquidez del Grupo BBVA es la independencia financiera de las filiales. El objetivo es asegurar que el coste de la liquidez se refleje correctamente en la formación de precios. Por ello, cada entidad mantiene un fondo de liquidez a nivel individual, tanto Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. como sus filiales, incluyendo BBVA Compass, BBVA Bancomer y las filiales latinoamericanas. La única excepción a este principio es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Portugal), S.A., que está financiado por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Portugal), S.A. representa un 0,91 % de nuestros activos totales consolidados y un 0,43 % de los pasivos totales consolidados a 31 de diciembre de 2012.

La gestión y el seguimiento del riesgo de liquidez se realizan, de modo integral, en cada una de las unidades de negocio del Grupo BBVA, con un doble enfoque (a corto y a largo plazo). El enfoque de liquidez a corto plazo, con un horizonte temporal hasta 365 días, se centra en la gestión de los pagos y cobros de tesorería y en la actividad de los mercados, e incluye la operativa propia del área y las potenciales necesidades de liquidez del conjunto de cada entidad. El enfoque a medio plazo está centrado en la gestión financiera del conjunto del balance consolidado y tiene un horizonte temporal igual o superior a un año.

La gestión integral de la liquidez es responsabilidad del COAP de cada unidad de negocio, siendo la Unidad de Gestión de Balance, dependiente de la Dirección Financiera, la que analiza las implicaciones (en términos de financiación y liquidez) de los diversos proyectos de la entidad y su compatibilidad con la estructura de financiación objetivo y la situación de los mercados financieros. En este sentido, la Unidad de Gestión de Balance, a la luz de los presupuestos aprobados, ejecuta las decisiones tomadas por el COAP y gestiona el riesgo de liquidez conforme a un esquema de límites y alertas, aprobados por la Comisión Delegada Permanente; que son medidos y controlados, de modo independiente, por el Área de Riesgos, Global Risk Management (GRM), que también facilita a los gestores las herramientas de apoyo y métricas que necesitan para la toma de decisiones.

Cada una de las áreas locales de riesgos, que son independientes de los gestores locales, se ajusta a los principios corporativos de control del riesgo de liquidez que fija, desde GRM, la Unidad Global de Riesgos Estructurales para todo el Grupo BBVA.

En cada entidad del Grupo BBVA, las áreas gestoras solicitan y proponen un esquema de límites y alertas, cuantitativos y cualitativos, relacionados con el riesgo de liquidez, tanto a corto, como a medio plazo; para que, una vez consensuados con GRM y, al menos, con periodicidad anual, se proceda a proponer los controles y límites al Consejo de Administración del Banco (a través de sus órganos delegados) para su aprobación. Las propuestas que traslada GRM se adaptan a la situación de los mercados, en función del nivel de apetito de riesgo que el Grupo tiene como objetivo.

El desarrollo y actualización de la Política Corporativa en Liquidez y Financiación, ha contribuido a la ordenación estricta de la gestión del riesgo de liquidez; no sólo en términos de límites y alertas, sino también de procedimientos. De acuerdo con la Política Corporativa, las mediciones periódicas del riesgo incurrido y el seguimiento del consumo de límites se realizan por GRM, que desarrolla las herramientas de gestión y adapta los modelos de valoración, realiza análisis periódicos de stress e informa de los niveles de los riesgos de liquidez, mensualmente, al COAP y al Comité de Dirección del Grupo y, con mayor frecuencia, a las propias áreas gestoras y al Comité de Dirección.

En virtud del Plan de Contingencias vigente, la periodicidad de la comunicación y la naturaleza de la información que se facilita, se establecen por el Comité de Liquidez, a propuesta por el Grupo Técnico de Liquidez (en adelante, GTL); que, ante cualquier señal de alerta o de posible crisis, realiza un primer análisis de la situación de liquidez (sea a corto o a largo plazo) de la entidad afectada.

El GTL está integrado por personal técnico de la Mesa de Corto Plazo de Tesorería y de las Áreas de Gestión de Balance y de Riesgos Estructurales. Cuando las señales de alerta establecidas ponen de manifiesto una situación de tensión, el GTL informa al Comité de Liquidez - formado por los directores de las áreas correspondientes -, que es el encargado de, en caso de necesidad, convocar al Comité de Financiación; integrado por el Consejero Delegado del BBVA y los Directores del Área Financiera, del Área de Riesgos, de Negocios Globales y de Negocio del país afectado.

Uno de los aspectos más significativos que han incidido en la actividad del Grupo BBVA a lo largo del ejercicio 2012, así como en los ejercicios anteriores, ha sido la continuación de la crisis de deuda soberana; en la que el papel jugado por los organismos oficiales de la Eurozona y el BCE ha sido determinante para asegurar la liquidez del sistema bancario europeo.

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

La siguiente tabla muestra los tipos y cantidades de títulos incluidos en el fondo de liquidez de las unidades más significativas:

| 2012   | Millones de euros |               |               |               |
|--|-------------------|---------------|---------------|---------------|
|  | BBVA Eurozona (1) | BBVA Bancomer | BBVA Compass  | Otros         |
| Caja y depósitos en bancos centrales                             | 10.106            | 5.950         | 4.310         | 6.133         |
| Activos para las operaciones de crédito con los bancos centrales | 33.086            | 6.918         | 10.215        | 7.708         |
| Emisiones de gobiernos centrales                                 | 25.148            | 3.865         | -             | 7.275         |
| De los que: títulos del gobierno español                         | 21.729            | -             | -             | -             |
| Otras emisiones  | 7.939             | 3.053         | 3.627         | 432           |
| Préstamos  | -                 | -             | 6.587         | -             |
| Otros activos líquidos no elegibles                              | 3.975             | 460           | 198           | 765           |
| <b>SALDO DISPONIBLE ACUMULADO</b>                                | <b>47.167</b>     | <b>13.328</b> | <b>14.723</b> | <b>14.606</b> |

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

En este orden de cosas, los reguladores han establecido nuevos requerimientos con objeto de fortalecer los balances de las entidades bancarias y hacerlas más resistentes a potenciales shocks de liquidez a corto plazo. El "Liquidity Coverage Ratio" (LCR) es la métrica propuesta por el Comité de Supervisión Bancaria del Banco Internacional de Pagos de Basilea para lograr este objetivo, pues pretende que las entidades financieras cuenten con un "stock" suficiente de activos líquidos para permitirles hacer frente durante 30 días a un escenario de estrés de liquidez. En enero de 2013 se han actualizado y flexibilizado algunos aspectos del documento publicado por el Comité de Supervisión Bancaria en diciembre de 2010. Entre ellos, que el ratio se incorporará como requisito regulatorio el 1 de enero de 2015 asociado a una exigencia de cumplimiento del 60%, que deberá alcanzar el 100% en enero de 2019; incrementándose la frecuencia de información a los organismos supervisores de trimestral a mensual a partir de enero de 2013.

Adicionalmente, se mantiene el periodo de calibración sobre el ratio de financiación a largo plazo (más de doce meses) denominado "Net Stable Funding Ratio" (NSFR), que persigue incrementar el peso de la financiación a medio y largo plazo en los balances bancarios, y que estará en proceso de revisión hasta mediados del año 2016 y se convertirá en requisito regulatorio a partir del 1 de enero de 2018.

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

## 7.4 Concentraciones de riesgo

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

| Millones de euros   |                |                 |               |               |                 |               |                |
|---|----------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|
| Riesgos por áreas geográficas 2012  | España         | Resto de Europa | México        | EE.UU.        | América del Sur | Resto         | Total          |
| <b>Activos financieros -</b>  |                |                 |               |               |                 |               |                |
| Cartera de negociación  | 13.768         | 39.480          | 15.476        | 4.315         | 3.643           | 3.273         | 79.954         |
| Crédito a la clientela  | -              | -               | -             | 244           | -               | -             | 244            |
| Valores representativos de deuda  | 5.726          | 5.196           | 12.960        | 577           | 2.805           | 801           | 28.066         |
| Instrumentos de capital   | 1.270          | 526             | 543           | 101           | 239             | 243           | 2.922          |
| Derivados de negociación  | 6.772          | 33.758          | 1.973         | 3.392         | 599             | 2.229         | 48.722         |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 296            | 408             | 1.630         | 516           | -               | -             | 2.851          |
| Depósitos en entidades de crédito   | -              | 21              | -             | -             | -               | -             | 21             |
| Valores representativos de deuda  | 190            | 42              | 9             | 512           | -               | -             | 753            |
| Instrumentos de capital   | 106            | 345             | 1.622         | 4             | -               | -             | 2.076          |
| Activos financieros DPV   | 36.109         | 10.483          | 9.087         | 7.678         | 6.128           | 1.085         | 70.569         |
| Valores representativos de deuda  | 33.107         | 10.264          | 9.035         | 7.112         | 6.053           | 1.041         | 66.612         |
| Instrumentos de capital   | 3.002          | 219             | 51            | 566           | 75              | 45            | 3.957          |
| Inversión crediticia  | 211.701        | 42.690          | 46.149        | 40.087        | 51.704          | 4.137         | 396.469        |
| Depósitos en entidades de crédito   | 3.220          | 12.168          | 4.549         | 3.369         | 2.065           | 1.076         | 26.447         |
| Crédito a la clientela  | 207.131        | 29.944          | 41.600        | 35.838        | 48.479          | 3.055         | 366.047        |
| Valores representativos de deuda  | 1.350          | 577             | -             | 880           | 1.160           | 6             | 3.974          |
| Cartera de inversión a vencimiento  | 7.279          | 2.884           | -             | -             | -               | -             | 10.162         |
| Derivados de cobertura y ajustes por macrocoberturas                            | 914            | 3.798           | 159           | 226           | 5               | 18            | 5.120          |
| <b>Total riesgo en activos financieros</b>                                      | <b>270.066</b> | <b>99.743</b>   | <b>72.501</b> | <b>52.822</b> | <b>61.480</b>   | <b>8.514</b>  | <b>565.126</b> |
| <b>Riesgos y compromisos contingentes -</b>                                     |                |                 |               |               |                 |               |                |
| Riesgos contingentes  | 16.189         | 12.429          | 872           | 3.217         | 5.858           | 975           | 39.540         |
| Compromisos contingentes  | 26.511         | 22.780          | 13.564        | 22.029        | 7.097           | 1.116         | 93.098         |
| <b>Total riesgos contingentes</b>   | <b>42.700</b>  | <b>35.210</b>   | <b>14.435</b> | <b>25.246</b> | <b>12.955</b>   | <b>2.091</b>  | <b>132.638</b> |
| <b>Total riesgo en instrumentos financieros</b>                                 | <b>312.766</b> | <b>134.953</b>  | <b>86.937</b> | <b>78.068</b> | <b>74.435</b>   | <b>10.605</b> | <b>697.763</b> |

| Millones de euros   |                |                 |               |               |                 |               |                |
|---|----------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|
| Riesgos por áreas geográficas 2011  | España         | Resto de Europa | México        | EE.UU.        | América del Sur | Resto         | Total          |
| <b>Activos financieros -</b>  |                |                 |               |               |                 |               |                |
| Cartera de negociación  | 12.958         | 33.305          | 11.675        | 4.672         | 5.452           | 2.539         | 70.603         |
| Valores representativos de deuda  | 5.075          | 2.068           | 10.933        | 565           | 2.030           | 305           | 20.975         |
| Instrumentos de capital   | 662            | 363             | 741           | 69            | 125             | 238           | 2.198          |
| Derivados de negociación  | 7.221          | 30.874          | 2             | 4.039         | 3.297           | 1.996         | 47.430         |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 234            | 311             | 1.470         | 509           | 454             | -             | 2.977          |
| Valores representativos de deuda  | 117            | 77              | 6             | 508           | 1               | -             | 708            |
| Instrumentos de capital   | 117            | 234             | 1.464         | 1             | 453             | -             | 2.269          |
| Activos financieros DPV   | 26.546         | 8.895           | 7.825         | 8.151         | 5.164           | 656           | 57.237         |
| Valores representativos de deuda  | 22.371         | 8.685           | 7.764         | 7.518         | 5.068           | 602           | 52.008         |
| Instrumentos de capital   | 4.175          | 210             | 61            | 633           | 96              | 54            | 5.229          |
| Inversión crediticia  | 203.348        | 44.305          | 42.489        | 44.625        | 46.479          | 7.704         | 388.949        |
| Depósitos en entidades de crédito   | 3.034          | 11.531          | 4.877         | 2.712         | 2.197           | 1.663         | 26.013         |
| Crédito a la clientela  | 198.948        | 32.445          | 37.612        | 41.222        | 43.592          | 6.035         | 359.855        |
| Valores representativos de deuda  | 1.365          | 328             | -             | 692           | 690             | 6             | 3.081          |
| Cartera de inversión a vencimiento  | 7.373          | 3.582           | -             | -             | -               | -             | 10.955         |
| Derivados de cobertura y ajustes por macrocoberturas                            | 395            | 3.493           | 485           | 253           | 16              | 56            | 4.698          |
| <b>Total riesgo en activos financieros</b>                                      | <b>250.854</b> | <b>93.890</b>   | <b>63.943</b> | <b>58.210</b> | <b>57.565</b>   | <b>10.955</b> | <b>535.419</b> |
| <b>Riesgos y compromisos contingentes -</b>                                     |                |                 |               |               |                 |               |                |
| Riesgos contingentes  | 16.175         | 12.289          | 1.098         | 4.056         | 4.733           | 1.554         | 39.904         |
| Compromisos contingentes  | 30.848         | 21.506          | 11.929        | 22.002        | 6.192           | 1.288         | 93.767         |
| <b>Total riesgos contingentes</b>   | <b>47.023</b>  | <b>33.795</b>   | <b>13.027</b> | <b>26.058</b> | <b>10.925</b>   | <b>2.842</b>  | <b>133.669</b> |
| <b>Total riesgo en instrumentos financieros</b>                                 | <b>297.877</b> | <b>127.685</b>  | <b>76.970</b> | <b>84.268</b> | <b>68.490</b>   | <b>13.797</b> | <b>669.088</b> |

| Millones de euros   |                |                 |               |               |                 |               |                |
|---|----------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|
| Riesgos por áreas geográficas 2010  | España         | Resto de Europa | México        | EE.UU.        | América del Sur | Resto         | Total          |
| <b>Activos financieros -</b>  |                |                 |               |               |                 |               |                |
| Cartera de negociación  | 18.903         | 22.899          | 9.578         | 3.951         | 5.549           | 2.404         | 63.284         |
| Valores representativos de deuda  | 9.522          | 2.839           | 8.853         | 654           | 2.086           | 405           | 24.359         |
| Instrumentos de capital   | 3.041          | 888             | 725           | 148           | 136             | 322           | 5.260          |
| Derivados de negociación  | 6.340          | 19.172          | -             | 3.149         | 3.327           | 1.677         | 33.665         |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 284            | 98              | 1.437         | 481           | 476             | 1             | 2.777          |
| Valores representativos de deuda  | 138            | 66              | 7             | 480           | -               | -             | 691            |
| Instrumentos de capital   | 146            | 32              | 1.430         | 1             | 476             | 1             | 2.086          |
| <b>Activos financieros DPV</b>  | <b>25.230</b>  | <b>7.689</b>    | <b>10.158</b> | <b>7.581</b>  | <b>4.291</b>    | <b>1.234</b>  | <b>56.183</b>  |
| Valores representativos de deuda  | 20.725         | 7.470           | 10.106        | 6.903         | 4.211           | 1.187         | 50.602         |
| Instrumentos de capital   | 4.505          | 219             | 52            | 678           | 80              | 47            | 5.581          |
| <b>Inversión crediticia</b>   | <b>218.399</b> | <b>30.985</b>   | <b>40.540</b> | <b>39.944</b> | <b>37.320</b>   | <b>5.847</b>  | <b>373.035</b> |
| Depósitos en entidades de crédito   | 6.786          | 7.846           | 5.042         | 864           | 2.047           | 1.018         | 23.603         |
| Crédito a la clientela  | 210.102        | 23.139          | 35.498        | 38.649        | 34.999          | 4.822         | 347.209        |
| Valores representativos de deuda  | 1.511          | -               | -             | 431           | 274             | 7             | 2.223          |
| Cartera de inversión a vencimiento  | 7.504          | 2.443           | -             | -             | -               | -             | 9.947          |
| Derivados de cobertura y ajustes por macrocobertura                             | 234            | 2.922           | 281           | 131           | -               | 35            | 3.603          |
| <b>Total riesgo en activos financieros</b>                                      | <b>270.554</b> | <b>67.036</b>   | <b>61.994</b> | <b>52.088</b> | <b>47.636</b>   | <b>9.521</b>  | <b>508.829</b> |
| <b>Riesgos y compromisos contingentes -</b>                                     |                |                 |               |               |                 |               |                |
| Riesgos contingentes  | 20.175         | 6.773           | 1.006         | 3.069         | 3.953           | 1.465         | 36.441         |
| Compromisos contingentes  | 35.784         | 19.144          | 11.421        | 17.604        | 5.711           | 910           | 90.574         |
| <b>Total riesgos contingentes</b>   | <b>55.959</b>  | <b>25.917</b>   | <b>12.427</b> | <b>20.673</b> | <b>9.664</b>    | <b>2.375</b>  | <b>127.015</b> |
| <b>Total riesgo en instrumentos financieros</b>                                 | <b>326.513</b> | <b>92.953</b>   | <b>74.421</b> | <b>72.761</b> | <b>57.300</b>   | <b>11.896</b> | <b>635.844</b> |

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

## 7.5 Plazos residuales

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

| Millones de euros                             |                |                |                   |                    |                  |                |                |
|---|----------------|----------------|-------------------|--------------------|------------------|----------------|----------------|
| Vencimientos residuales contractuales 2012    | A la vista     | Hasta 1 mes    | Entre 1 y 3 meses | Entre 3 y 12 meses | Entre 1 y 5 años | Más de 5 años  | Total          |
| <b>Activo -</b>                               |                |                |                   |                    |                  |                |                |
| Caja y depósitos en bancos centrales          | 33.396         | 2.539          | 608               | 366                | 508              | -              | 37.417         |
| Depósitos en entidades de crédito             | 3.633          | 14.641         | 1.516             | 1.813              | 3.678            | 1.187          | 26.468         |
| Crédito a la clientela                        | 23.305         | 34.848         | 22.615            | 43.619             | 96.879           | 145.024        | 366.291        |
| Valores representativos de deuda              | 198            | 3.247          | 4.573             | 12.853             | 48.052           | 40.644         | 109.568        |
| Derivados (negociación y cobertura)           | -              | 1.332          | 1.370             | 3.783              | 15.682           | 31.449         | 53.616         |
| <b>Total</b>                                  | <b>60.531</b>  | <b>56.608</b>  | <b>30.682</b>     | <b>62.435</b>      | <b>164.799</b>   | <b>218.305</b> | <b>593.360</b> |
| <b>Pasivo -</b>                               |                |                |                   |                    |                  |                |                |
| Depósitos de bancos centrales                 | 18             | 8.357          | 3.235             | 0                  | 34.543           | 350            | 46.504         |
| Depósitos de entidades de crédito             | 3.966          | 31.174         | 2.415             | 8.089              | 9.611            | 4.204          | 59.459         |
| Depósitos de la clientela                     | 138.282        | 51.736         | 15.772            | 50.745             | 26.658           | 8.384          | 291.577        |
| Débitos representados por valores negociables | -              | 6.140          | 4.146             | 18.116             | 39.332           | 15.126         | 82.860         |
| Pasivos subordinados                          | -              | 50             | -                 | 724                | 3.243            | 7.104          | 11.122         |
| Otros pasivos financieros                     | 4.899          | 1.809          | 382               | 252                | 841              | 34             | 8.216          |
| Posiciones cortas de valores (*)              | 6.580          | -              | -                 | -                  | -                | -              | 6.580          |
| Derivados (negociación y cobertura)           | -              | 1.105          | 1.264             | 3.813              | 15.366           | 30.767         | 52.316         |
| <b>Total</b>                                  | <b>153.744</b> | <b>100.372</b> | <b>27.214</b>     | <b>81.741</b>      | <b>129.594</b>   | <b>65.969</b>  | <b>558.634</b> |

| Millones de euros                             |                |                |                   |                    |                  |                |                |
|---|----------------|----------------|-------------------|--------------------|------------------|----------------|----------------|
| Vencimientos residuales contractuales 2011    | A la vista     | Hasta 1 mes    | Entre 1 y 3 meses | Entre 3 y 12 meses | Entre 1 y 5 años | Más de 5 años  | Total          |
| <b>Activo -</b>                               |                |                |                   |                    |                  |                |                |
| Caja y depósitos en bancos centrales          | 28.066         | 1.444          | 660               | 330                | 426              | -              | 30.927         |
| Depósitos en entidades de crédito             | 2.771          | 7.551          | 1.393             | 3.723              | 7.608            | 2.967          | 26.013         |
| Crédito a la clientela                        | 18.021         | 38.741         | 22.887            | 45.818             | 93.138           | 141.251        | 359.855        |
| Valores representativos de deuda              | 842            | 2.297          | 2.761             | 8.025              | 39.603           | 34.199         | 87.727         |
| Derivados (negociación y cobertura)           | -              | 1.798          | 1.877             | 4.704              | 16.234           | 27.368         | 51.981         |
| <b>Total</b>                                  | <b>49.699</b>  | <b>51.831</b>  | <b>29.578</b>     | <b>62.601</b>      | <b>157.010</b>   | <b>205.784</b> | <b>556.503</b> |
| <b>Pasivo -</b>                               |                |                |                   |                    |                  |                |                |
| Depósitos de bancos centrales                 | 3              | 19.463         | 2.629             | -                  | 11.040           | 1              | 33.136         |
| Depósitos de entidades de crédito             | 2.202          | 27.266         | 4.374             | 5.571              | 15.964           | 3.669          | 59.047         |
| Depósitos de la clientela                     | 116.924        | 69.738         | 17.114            | 41.397             | 28.960           | 6.861          | 280.994        |
| Débitos representados por valores negociables | -              | 2.032          | 1.880             | 11.361             | 45.904           | 17.144         | 78.321         |
| Pasivos subordinados                          | -              | -              | 110               | 38                 | 4.893            | 9.500          | 14.541         |
| Otros pasivos financieros                     | 5.015          | 1.283          | 355               | 490                | 1.254            | 1.307          | 9.704          |
| Posiciones cortas de valores (*)              | 4.611          | -              | -                 | -                  | -                | -              | 4.611          |
| Derivados (negociación y cobertura)           | -              | 1.687          | 1.636             | 5.232              | 15.533           | 25.313         | 49.401         |
| <b>Total</b>                                  | <b>128.755</b> | <b>121.469</b> | <b>28.098</b>     | <b>64.089</b>      | <b>123.548</b>   | <b>63.796</b>  | <b>529.755</b> |

| Millones de euros                             |                |                |                   |                    |                  |                |                |
|---|----------------|----------------|-------------------|--------------------|------------------|----------------|----------------|
| Vencimientos residuales contractuales 2010    | A la vista     | Hasta 1 mes    | Entre 1 y 3 meses | Entre 3 y 12 meses | Entre 1 y 5 años | Más de 5 años  | Total          |
| <b>Activo -</b>                               |                |                |                   |                    |                  |                |                |
| Caja y depósitos en bancos centrales          | 17.275         | 1.497          | 693               | 220                | 282              | -              | 19.967         |
| Depósitos en entidades de crédito             | 2.471          | 10.590         | 1.988             | 1.658              | 4.568            | 2.329          | 23.604         |
| Crédito a la clientela                        | 16.543         | 33.397         | 21.127            | 49.004             | 85.800           | 141.338        | 347.209        |
| Valores representativos de deuda              | 497            | 3.471          | 12.423            | 8.123              | 35.036           | 28.271         | 87.821         |
| Derivados (negociación y cobertura)           | -              | 636            | 1.515             | 3.503              | 13.748           | 17.827         | 37.229         |
| <b>Total</b>                                  | <b>36.786</b>  | <b>49.591</b>  | <b>37.746</b>     | <b>62.508</b>      | <b>139.434</b>   | <b>189.765</b> | <b>515.830</b> |
| <b>Pasivo -</b>                               |                |                |                   |                    |                  |                |                |
| Depósitos de bancos centrales                 | 50             | 5.102          | 3.130             | 2.704              | -                | 1              | 10.987         |
| Depósitos de entidades de crédito             | 4.483          | 30.031         | 4.184             | 3.049              | 9.590            | 5.608          | 56.945         |
| Depósitos de la clientela                     | 111.090        | 69.625         | 21.040            | 45.110             | 21.158           | 6.818          | 274.841        |
| Débitos representados por valores negociables | 96             | 5.243          | 10.964            | 7.159              | 42.907           | 15.843         | 82.212         |
| Pasivos subordinados                          | -              | 537            | 3                 | 248                | 2.732            | 13.251         | 16.771         |
| Otros pasivos financieros                     | 4.177          | 1.207          | 175               | 433                | 647              | 1.564          | 8.203          |
| Posiciones cortas de valores (*)              | 4.047          | -              | -                 | -                  | -                | -              | 4.047          |
| Derivados (negociación y cobertura)           | -              | 826            | 1.473             | 3.682              | 12.813           | 16.037         | 34.831         |
| <b>Total</b>                                  | <b>123.943</b> | <b>112.571</b> | <b>40.969</b>     | <b>62.385</b>      | <b>89.847</b>    | <b>59.122</b>  | <b>488.837</b> |

(\*) Los vencimientos de las posiciones cortas son fundamentalmente a la vista

## 8. Valor razonable de los instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo financiero 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 actuasen libre y prudentemente, en condiciones de mercado. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo financiero 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 financiero, 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 hipótesis y parámetros exigidos por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable estimado de un activo o pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de su valoración.

El valor razonable de los derivados financieros incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria cuando existe un mercado activo para estos instrumentos financieros. Si, por alguna razón, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados contratados en mercados no organizados ("over the counter" u "OTC").

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

## 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 en los balances consolidados adjuntos y su correspondiente valor razonable:

| Valor razonable y valor en libros   | Notas | Millones de euros |                 |                 |                 |                 |                 |
|---|-------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   |       | 2012              |                 | 2011            |                 | 2010            |                 |
|   |       | Valor en libros   | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| <b>ACTIVOS-</b>   |       |                   |                 |                 |                 |                 |                 |
| Caja y depósitos en bancos centrales  | 9     | 37.434            | 37.434          | 30.939          | 30.939          | 19.981          | 19.981          |
| Cartera de negociación  | 10    | 79.954            | 79.954          | 70.602          | 70.602          | 63.283          | 63.283          |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 11    | 2.853             | 2.853           | 2.977           | 2.977           | 2.774           | 2.774           |
| Activos financieros disponibles para la venta                                   | 12    | 71.500            | 71.500          | 58.144          | 58.144          | 56.456          | 56.456          |
| Inversiones crediticias   | 13    | 383.410           | 403.606         | 381.076         | 389.204         | 364.707         | 371.359         |
| Cartera de inversión a vencimiento  | 14    | 10.162            | 9.860           | 10.955          | 10.190          | 9.946           | 9.189           |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas                              | 15    | 226               | 226             | 146             | 146             | 40              | 40              |
| Derivados de cobertura  | 15    | 4.894             | 4.894           | 4.552           | 4.552           | 3.563           | 3.563           |
| <b>PASIVOS-</b>   |       |                   |                 |                 |                 |                 |                 |
| Cartera de negociación  | 10    | 55.927            | 55.927          | 51.303          | 51.303          | 37.212          | 37.212          |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 11    | 2.516             | 2.516           | 1.825           | 1.825           | 1.607           | 1.607           |
| Pasivos financieros a coste amortizado  | 23    | 506.487           | 504.267         | 479.904         | 473.886         | 453.164         | 453.504         |
| Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas                              | 15    | -                 | -               | -               | -               | (2)             | (2)             |
| Derivados de cobertura  | 15    | 2.968             | 2.968           | 2.710           | 2.710           | 1.664           | 1.664           |

En relación con los instrumentos financieros cuyo valor en libros difiere de su valor razonable, este último se ha calculado de la siguiente forma:

- El valor razonable de “Caja y depósitos en bancos centrales” se ha asimilado a su valor en libros, por tratarse principalmente de saldos a corto plazo.
- El valor razonable de 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 futuros de caja previstos, usando tipos de interés de mercado al cierre de cada ejercicio.
- En los epígrafes de los balances consolidados adjuntos “Ajustes a activos/ pasivos financieros por macro-coberturas” se registra la diferencia entre el valor contable de los depósitos prestados cubiertos (registrados en “Inversiones crediticias”) y el valor razonable calculado con modelos internos y variables observables de datos de mercado (ver Nota 15).

En relación con los instrumentos financieros cuyo valor en libros coincide con su valor razonable, el proceso de valoración se ha realizado de acuerdo con una de las siguientes metodologías:

- *Nivel 1:* Valoración realizada utilizando directamente la propia cotización del instrumento financiero, observable y capturable de fuentes independientes, y referida a mercados activos. Se incluyen en este nivel los valores representativos de deuda cotizados, los instrumentos de capital cotizados, ciertos derivados y los Fondos de Inversión.
- *Nivel 2:* Valoración mediante la aplicación de técnicas que utilizan variables obtenidas de datos observables en el mercado.
- *Nivel 3:* Valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables no obtenidas de datos observables en el mercado. A 31 de diciembre de 2012, los instrumentos afectados representaban, aproximadamente, el 0,20 % de los activos financieros y el 0,01 % de los pasivos financieros del Grupo. La elección y validación de los modelos de valoración utilizados se realizó por unidades de control independientes de las áreas de mercados.

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

| Instrumentos financieros registrados a valor razonable según métodos de valoración | Notas | Millones de euros |         |         |         |         |         |         |         |         |
|--|-------|-------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|  |       | 2012              |         |         | 2011    |         |         | 2010    |         |         |
|  |       | Nivel 1           | Nivel 2 | Nivel 3 | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| <b>ACTIVOS-</b>  |       |                   |         |         |         |         |         |         |         |         |
| <b>Cartera de negociación</b>  | 10    | 30.944            | 48.598  | 412     | 22.986  | 46.915  | 700     | 28.914  | 33.568  | 802     |
| Crédito a la clientela   |       | 244               | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Valores representativos de deuda   |       | 27.053            | 718     | 295     | 19.731  | 793     | 451     | 22.930  | 921     | 508     |
| Instrumentos de capital  |       | 2.713             | 140     | 70      | 2.033   | 97      | 68      | 5.034   | 92      | 134     |
| Derivados de negociación   |       | 934               | 47.740  | 47      | 1.222   | 46.025  | 182     | 950     | 32.555  | 160     |
| <b>Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>         | 11    | 2.768             | 86      | -       | 2.358   | 619     | -       | 2.326   | 448     | -       |
| Depósitos en entidades de crédito  |       | -                 | 24      | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Valores representativos de deuda   |       | 692               | 62      | -       | 647     | 61      | -       | 624     | 64      | -       |
| Instrumentos de capital  |       | 2.076             | -       | -       | 1.711   | 558     | -       | 1.702   | 384     | -       |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta</b>                               | 12    | 51.682            | 18.551  | 757     | 41.286  | 15.249  | 1.067   | 41.500  | 13.789  | 668     |
| Valores representativos de deuda   |       | 48.484            | 18.359  | 700     | 37.286  | 15.025  | 602     | 37.024  | 13.352  | 499     |
| Instrumentos de capital  |       | 3.198             | 192     | 57      | 4.000   | 224     | 465     | 4.476   | 437     | 169     |
| Derivados de cobertura   | 15    | 111               | 4.784   | -       | 289     | 4.263   | -       | 265     | 3.298   | -       |
| <b>PASIVOS-</b>  |       |                   |         |         |         |         |         |         |         |         |
| <b>Cartera de negociación</b>  | 10    | 7.371             | 48.519  | 38      | 5.813   | 45.467  | 23      | 4.961   | 32.225  | 25      |
| Derivados de negociación   |       | 791               | 48.519  | 38      | 1.202   | 45.467  | 23      | 916     | 32.225  | 25      |
| Posiciones cortas de valores   |       | 6.580             | -       | -       | 4.611   | -       | -       | 4.046   | -       | -       |
| <b>Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>         | 11    | -                 | 2.516   | -       | -       | 1.825   | -       | -       | 1.607   | -       |
| Derivados de cobertura   | 15    | -                 | 2.951   | 17      | -       | 2.710   | -       | 96      | 1.568   | -       |

El epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, adicionalmente incluía 510, 541 y 499 millones de euros, respectivamente, contabilizados a coste, como se indica en el apartado "Instrumentos financieros a coste" de esta Nota.

A continuación se presentan los principales métodos de valoración, hipótesis e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros clasificados en los Niveles 2 y 3, según el tipo de instrumento financiero de que se trate, y los correspondientes saldos a 31 de diciembre de 2012:

| Instrumentos Financieros Nivel 2   | Técnicas de valoración  | Principales hipótesis  | Principales inputs utilizados  | 2012<br>Valor razonable (millones de euros)  |
|--|---|--|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>Valores representativos de deuda</li> </ul> |   |  |  | <b>Cartera de negociación</b><br>Valores representativos de deuda 718<br>Instrumentos de capital 140   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>Instrumentos de capital</li> </ul>          | 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"> <li>Una estimación de las tasas de prepagos;</li> <li>El riesgo de crédito de los emisores; y</li> <li>Los tipos de interés de mercado actuales.</li> <li>Net asset value (NAV) publicado recurrentemente, pero con periodicidad superior a un trimestre.</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Primas de riesgo.</li> <li>Tipos de interés de mercado observables</li> </ul>   | <b>Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b><br>Valores representativos de deuda 62<br>Depósitos en entidades crédito 24<br><b>Activos financieros disponibles para la venta</b><br>Valores representativos de deuda 18.359<br>Instrumentos de capital 192<br><b>Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b> 2.516 |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>Derivados</li> </ul>                        | Fórmulas analítica / semi-analítica<br><br>Para derivados sobre acciones, divisas o materias primas: <ul style="list-style-type: none"> <li>Simulaciones de Monte Carlo</li> </ul> Para derivados sobre tipos de interés: <ul style="list-style-type: none"> <li>Modelo de Black-Derman-Toy, Libor Market Model y SABR</li> <li>HW 1 factor</li> </ul> Para derivados de crédito: <ul style="list-style-type: none"> <li>Modelos de difusión</li> </ul> | Para derivados sobre acciones, inflación, divisas o materias primas: <ul style="list-style-type: none"> <li>Las hipótesis de Black-Scholes tienen en cuenta los posibles ajustes a la convexidad</li> </ul> Para derivados sobre tipos de interés: <ul style="list-style-type: none"> <li>Las hipótesis de Black-Scholes asumen un proceso lognormal de los tipos forward y tienen en cuenta los posibles ajustes a la convexidad</li> </ul> Hipótesis del modelo de volatilidad local: se asume una difusión continua del subyacente con la volatilidad dependiendo del valor del subyacente y el plazo<br><br>Este modelo asume que: <ul style="list-style-type: none"> <li>Los tipos forward en la estructura de plazos de la curva de tipos de interés están perfectamente correlacionados</li> </ul> Estos modelos asumen una difusión continua de la intensidad de los impagos | Para derivados sobre acciones, inflación, divisas o materias primas: <ul style="list-style-type: none"> <li>Estructura forward del subyacente</li> <li>Volatilidad de las opciones</li> <li>Correlaciones observables entre subyacentes</li> </ul> Para derivados sobre tipo de interés: <ul style="list-style-type: none"> <li>Estructura temporal de tipos de interés.</li> <li>Volatilidad del subyacente.</li> </ul> Para derivados de crédito: <ul style="list-style-type: none"> <li>Cotizaciones de los Credit Default Swaps (CDS).</li> <li>Volatilidad histórica CDS</li> </ul> | <b>Activo</b><br>Derivados de negociación 47.740<br>Derivados de cobertura 4.784<br><br><b>Pasivo</b><br>Derivados de negociación 48.519<br>Derivados de cobertura 2.951   |

| Instrumentos Financieros Nivel 3   | Técnicas de valoración  | Principales hipótesis   | Principales inputs no observables  | 2012<br>Valor razonable (millones de euros)   |                                  |     |                          |    |  |    |                                  |     |
|--|---|---|--|---|----------------------------------|-----|--------------------------|----|--|----|----------------------------------|-----|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>Valores representativos de deuda</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Método del valor presente</li> <li>Modelo "time default" para instrumentos financieros de la familia de los Collateralized Debt Obligations (CDOs)</li> </ul>  | <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"> <li>Estimación de tasas de prepago;</li> <li>Riesgo de crédito de los emisores; y</li> <li>Tipos de interés de mercado actuales.</li> </ul> <p>En el caso de la valoración de los Assets Backed Securites (ABSs), los prepagos futuros son calculados en base a los tipos de prepago condicional suministrado por los propios emisores.</p> <p>Se utiliza el modelo "time-to-default" como una medida de probabilidad de impago. Una de las principales variables usadas es la correlación de impagos extrapolada de varios tramos de índices (ITRA00 y CDX) con la cartera subyacente de nuestros CDOs.</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Tasas de prepagos</li> <li>Correlación de impago</li> <li>Spread de crédito (1)</li> </ul>  | <p><b>Cartera de negociación</b></p> <table border="1"> <tr> <td>Valores representativos de deuda</td> <td>295</td> </tr> <tr> <td>Instrumentos de capital</td> <td>70</td> </tr> <tr> <td colspan="2"><b>Activos financieros disponibles para la venta</b></td> </tr> <tr> <td>Valores representativos de deuda</td> <td>700</td> </tr> </table> | Valores representativos de deuda | 295 | Instrumentos de capital  | 70 | <b>Activos financieros disponibles para la venta</b> |    | Valores representativos de deuda | 700 |
| Valores representativos de deuda   | 295   |   |  |   |                                  |     |                          |    |  |    |                                  |     |
| Instrumentos de capital  | 70  |   |  |   |                                  |     |                          |    |  |    |                                  |     |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta</b>                               |   |   |  |   |                                  |     |                          |    |  |    |                                  |     |
| Valores representativos de deuda   | 700   |   |  |   |                                  |     |                          |    |  |    |                                  |     |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>Instrumentos de capital</li> </ul>          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Método del valor presente</li> </ul>   | <p>Net asset value (NAV) para Fondos de Inversión libres o valores cotizados en mercados poco activos o poco profundos</p>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Spread de crédito (1)</li> <li>NAV suministrado por el administrador de los Fondos o el emisor de los valores.</li> </ul>   | <table border="1"> <tr> <td>Instrumentos de capital</td> <td>57</td> </tr> </table>   | Instrumentos de capital          | 57  |                          |    |  |    |                                  |     |
| Instrumentos de capital  | 57  |   |  |   |                                  |     |                          |    |  |    |                                  |     |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>Derivados de negociación</li> </ul>         | <p>Para opciones sobre la pendiente de tipos de interés:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Método del valor presente.</li> <li>Modelo "Libor Market"</li> </ul> <p>Para opciones de renta variable y tipo de cambio:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Simulaciones de Monte Carlo</li> <li>Integración numérica</li> <li>Heston</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>Cestas de crédito</li> </ul> | <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). El proceso lognormal CEV se utiliza para evidenciar una 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>Estos modelos asumen una difusión continua de la intensidad de los impagos</p>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Correlation decay (2)</li> <li>Vol-of-Vol (3)</li> <li>Reversion factor (4)</li> <li>Volatility Spot Correlation (5)</li> <li>Correlación entre defaults</li> <li>Volatilidad histórica de CDS</li> </ul> | <p><b>Activo</b></p> <table border="1"> <tr> <td>Derivados de negociación</td> <td>47</td> </tr> </table> <p><b>Pasivo</b></p> <table border="1"> <tr> <td>Derivados de negociación</td> <td>38</td> </tr> <tr> <td>Derivados de cobertura</td> <td>17</td> </tr> </table>  | Derivados de negociación         | 47  | Derivados de negociación | 38 | Derivados de cobertura                               | 17 |                                  |     |
| Derivados de negociación   | 47  |   |  |   |                                  |     |                          |    |  |    |                                  |     |
| Derivados de negociación   | 38  |   |  |   |                                  |     |                          |    |  |    |                                  |     |
| Derivados de cobertura   | 17  |   |  |   |                                  |     |                          |    |  |    |                                  |     |

(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 cómo evoluciona la correlación 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 natural.

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

| Instrumentos financieros Nivel 3.<br>Movimientos en el ejercicio | Millones de euros |           |              |           |              |           |
|--|-------------------|-----------|--------------|-----------|--------------|-----------|
|  | 2012              |           | 2011         |           | 2010         |           |
|  | Activo            | Pasivo    | Activo       | Pasivo    | Activo       | Pasivo    |
| <b>Saldo inicial</b>   | <b>1.767</b>      | <b>23</b> | <b>1.469</b> | <b>25</b> | <b>1.707</b> | <b>96</b> |
| Ajustes de valoración registrados en resultados (*)              | 50                | 2         | (1)          | (12)      | (123)        | 12        |
| Ajustes de valoración no registrados en resultados               | (3)               | -         | -            | -         | (18)         | -         |
| Compras, ventas y liquidaciones                                  | (278)             | 29        | 268          | 9         | (334)        | (100)     |
| Entradas/(salidas) netas en Nivel 3                              | (134)             | -         | 33           | -         | 236          | -         |
| Diferencias de cambio y otros                                    | (233)             | 1         | (2)          | 1         | 1            | 17        |
| <b>Saldo final</b>   | <b>1.169</b>      | <b>55</b> | <b>1.767</b> | <b>23</b> | <b>1.469</b> | <b>25</b> |

(\*) Corresponde a títulos que se mantienen en balance a 31 de diciembre de 2012 y 2011.

A 31 de diciembre de 2012, el resultado por ventas de instrumentos financieros clasificados en nivel 3, registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta no era significativo.

Los instrumentos financieros que fueron traspasados entre los distintos niveles de valoración durante el ejercicio 2012, presentan los siguientes saldos en el balance consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2012:

| Trasposos de niveles                          | Millones de euros |         |         |         |         |         |         |
|---|-------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|   | DE:               | Nivel 1 |         | Nivel 2 |         | Nivel 3 |         |
|   | A:                | Nivel 2 | Nivel 3 | Nivel 1 | Nivel 3 | Nivel 1 | Nivel 2 |
| <b>Activo</b>                                 |                   |         |         |         |         |         |         |
| Cartera de negociación                        |                   | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Activos financieros disponibles para la venta |                   | 78      | -       | 454     | 18      | 12      | 137     |
| <b>Pasivo</b>                                 |                   |         |         |         |         |         |         |

A 31 de diciembre de 2012, el efecto en los resultados y en el patrimonio neto, consolidados, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración de los instrumentos financieros del Nivel 3 por otras hipótesis razonablemente posibles, tomando el valor más alto (hipótesis más favorables) o más bajo (hipótesis menos favorables) del rango que se estima probable, sería:

| Instrumentos financieros Nivel 3<br>Análisis de sensibilidad | Millones de euros  |                            |  |                            |
|--|--|----------------------------|--|----------------------------|
|  | Impacto potencial en la cuenta de resultados consolidada |                            | Impacto potencial en ajustes por valoración consolidados |                            |
|  | Hipótesis más favorables                                 | Hipótesis menos favorables | Hipótesis más favorables                                 | Hipótesis menos favorables |
| <b>ACTIVOS-</b>  |  |                            |  |                            |
| Cartera de negociación                                       | 22   | (15)                       | -  | -                          |
| Activos financieros disponibles para la venta                | -  | -                          | 10   | (10)                       |
| <b>PASIVOS-</b>  |  |                            |  |                            |
| Cartera de negociación                                       | 4  | (4)                        | -  | -                          |
| <b>Total</b>   | <b>26</b>  | <b>(19)</b>                | <b>10</b>  | <b>(10)</b>                |

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

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 no existían préstamos ni pasivos financieros a valor razonable distintos de los registrados en los capítulos "Cartera de negociación- Crédito a la clientela", "Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" y "Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" de los balances consolidados adjuntos.

## Instrumentos financieros a coste

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, existían instrumentos de capital, derivados con dichos instrumentos como subyacentes y participaciones de beneficios discrecionales en algunas sociedades, que fueron registrados a su coste en los balances consolidados porque no se pudo estimar su valor razonable de forma suficientemente fiable, al corresponder a participaciones en compañías que no cotizan en mercados organizados y, consecuentemente, ser significativos los inputs no observables. A esas fechas, el saldo de dichos instrumentos financieros, que se

encontraban registrados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta, ascendía a 510, 541 y 499 millones de euros, respectivamente.

A continuación se presenta el detalle de las ventas realizadas de los instrumentos financieros registrados a coste en los ejercicios 2012, 2011 y 2010:

| Ventas de instrumentos a coste              | Millones de euros |      |      |
|---|-------------------|------|------|
|   | 2012              | 2011 | 2010 |
| Importe de venta                            | 29                | 19   | 51   |
| Importe en libros en el momento de la venta | 5                 | 8    | 36   |
| Resultados                                  | 24                | 11   | 15   |

## 9. Caja y depósitos con bancos centrales

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

| Caja y depósitos en bancos centrales | Notas | Millones de euros |               |               |
|--------------------------------------|-------|-------------------|---------------|---------------|
|                                      |       | 2012              | 2011          | 2010          |
| Caja                                 |       | 5.294             | 4.611         | 4.284         |
| Depósitos en bancos centrales        |       | 31.647            | 25.821        | 15.349        |
| Adquisición temporal de activos      | 37    | 476               | 495           | 334           |
| Intereses devengados                 |       | 17                | 12            | 14            |
| <b>Total</b>                         |       | <b>37.434</b>     | <b>30.939</b> | <b>19.981</b> |

| Pasivos financieros a coste amortizado<br>Depósitos de bancos centrales | Notas | Millones de euros |               |               |
|---|-------|-------------------|---------------|---------------|
|   |       | 2012              | 2011          | 2010          |
| Depósitos de bancos centrales   |       | 40.598            | 23.937        | 10.904        |
| Cesión temporal de activos  | 37    | 5.907             | 9.199         | 82            |
| Intereses devengados  |       | 285               | 11            | 24            |
| <b>Total</b>  | 23    | <b>46.790</b>     | <b>33.147</b> | <b>11.010</b> |

## 10. Carteras de negociación (deudora y acreedora)

### 10.1 Composición del saldo

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

| Cartera de negociación (deudora y acreedora) | Millones de euros |               |               |
|--|-------------------|---------------|---------------|
|  | 2012              | 2011          | 2010          |
| <b>ACTIVOS-</b>                              |                   |               |               |
| Depósitos en entidades de crédito            | -                 | -             | -             |
| Crédito de la clientela                      | 244               | -             | -             |
| Valores representativos de deuda             | 28.066            | 20.975        | 24.358        |
| Instrumentos de capital                      | 2.922             | 2.198         | 5.260         |
| Derivados de negociación                     | 48.722            | 47.429        | 33.665        |
| <b>Total</b>                                 | <b>79.954</b>     | <b>70.602</b> | <b>63.283</b> |
| <b>PASIVOS-</b>                              |                   |               |               |
| Derivados de negociación                     | 49.348            | 46.692        | 33.166        |
| Posiciones cortas de valores                 | 6.579             | 4.611         | 4.046         |
| <b>Total</b>                                 | <b>55.927</b>     | <b>51.303</b> | <b>37.212</b> |

### 10.2 Valores representativos de deuda

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

| Cartera de negociación<br>Valores representativos de deuda por emisor | Millones de euros |               |               |
|---|-------------------|---------------|---------------|
|   | 2012              | 2011          | 2010          |
| Emitidos por bancos centrales   | 334               | 402           | 699           |
| Deuda pública española  | 4.757             | 4.324         | 7.959         |
| Deuda pública extranjera  | 18.320            | 13.263        | 11.739        |
| Emitidos por entidades financieras españolas                          | 456               | 566           | 723           |
| Emitidos por entidades financieras extranjeras                        | 2.092             | 1.316         | 1.552         |
| Otros valores representativos de deuda                                | 2.107             | 1.104         | 1.687         |
| <b>Total</b>  | <b>28.066</b>     | <b>20.975</b> | <b>24.358</b> |

### 10.3 Instrumentos de capital

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

| Cartera de negociación<br>Instrumentos de capital por emisor | Millones de euros |              |              |
|--|-------------------|--------------|--------------|
|  | 2012              | 2011         | 2010         |
| <b>Acciones de sociedades españolas</b>                      |                   |              |              |
| Entidades de crédito   | 162               | 62           | 304          |
| Otros sectores   | 1.108             | 600          | 2.738        |
| <b>Subtotal</b>  | <b>1.270</b>      | <b>662</b>   | <b>3.042</b> |
| <b>Acciones de sociedades extranjeras</b>                    |                   |              |              |
| Entidades de crédito   | 78                | 128          | 167          |
| Otros sectores   | 1.574             | 1.408        | 2.051        |
| <b>Subtotal</b>  | <b>1.652</b>      | <b>1.536</b> | <b>2.218</b> |
| <b>Total</b>   | <b>2.922</b>      | <b>2.198</b> | <b>5.260</b> |

## 10.4 Derivados de negociación

La cartera de derivados de negociación surge de la necesidad del Grupo de gestionar los riesgos en que incurre en el curso normal de su actividad. A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, los derivados de negociación estaban, en su mayor parte, contratados en mercados no organizados, tenían sus contrapartidas en entidades de crédito no residentes en España y estaban relacionados con riesgos de cambio, de tipo de interés y de acciones.

A continuación se presenta un desglose, posiciones netas por tipo de operaciones, del valor razonable de los derivados financieros de negociación registrados en los balances consolidados adjuntos, distinguiendo entre los contratados en mercados organizados y mercados no organizados:

| Millones de euros                           |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
|---|------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------|-------------------|---------------|-----------------|
| Derivados financieros de negociación 2012   | Riesgo de cambio | Riesgo de tipo de interés | Riesgo sobre acciones | Riesgo sobre metales preciosos | Riesgo sobre mercaderías | Riesgo de crédito | Otros riesgos | Total           |
| <b>Mercados organizados</b>                 |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| Futuros financieros                         | 1                | -                         | 1                     | -                              | -                        | -                 | -             | 2               |
| Opciones                                    | (4)              | -                         | (110)                 | 1                              | 2                        | -                 | -             | (112)           |
| Otros productos                             | -                | -                         | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | -               |
| <b>Subtotal</b>                             | <b>(4)</b>       | <b>-</b>                  | <b>(109)</b>          | <b>1</b>                       | <b>2</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>      | <b>(110)</b>    |
| <b>Mercados no organizados</b>              |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| <b>Entidades de crédito</b>                 |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| Operaciones de plazo                        | (1.109)          | 109                       | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | (1.000)         |
| Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA) | -                | (203)                     | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | (203)           |
| Permutas                                    | 60               | (2.880)                   | 84                    | -                              | 12                       | -                 | -             | (2.725)         |
| Opciones                                    | 5                | 212                       | 109                   | -                              | (4)                      | -                 | 1             | 322             |
| Otros productos                             | -                | (3)                       | -                     | -                              | -                        | (92)              | -             | (95)            |
| <b>Subtotal</b>                             | <b>(1.044)</b>   | <b>(2.766)</b>            | <b>192</b>            | <b>-</b>                       | <b>7</b>                 | <b>(92)</b>       | <b>1</b>      | <b>(3.701)</b>  |
| <b>Otras entidades financieras</b>          |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| Operaciones de plazo                        | (23)             | -                         | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | (23)            |
| Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA) | -                | (28)                      | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | (28)            |
| Permutas                                    | -                | 842                       | (20)                  | -                              | -                        | -                 | -             | 822             |
| Opciones                                    | -                | (4)                       | (366)                 | -                              | -                        | -                 | -             | (371)           |
| Otros productos                             | -                | (5)                       | -                     | -                              | -                        | 108               | -             | 103             |
| <b>Subtotal</b>                             | <b>(23)</b>      | <b>805</b>                | <b>(387)</b>          | <b>-</b>                       | <b>-</b>                 | <b>108</b>        | <b>-</b>      | <b>503</b>      |
| <b>Resto de sectores</b>                    |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| Operaciones de plazo                        | 234              | 1                         | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | 235             |
| Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA) | -                | 302                       | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | 302             |
| Permutas                                    | (13)             | 1.659                     | 153                   | -                              | -                        | -                 | -             | 1.799           |
| Opciones                                    | (58)             | 85                        | 250                   | (3)                            | -                        | -                 | (4)           | 269             |
| Otros productos                             | (3)              | 80                        | -                     | (1)                            | -                        | -                 | -             | 77              |
| <b>Subtotal</b>                             | <b>160</b>       | <b>2.127</b>              | <b>403</b>            | <b>(4)</b>                     | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>(4)</b>    | <b>2.683</b>    |
| <b>Subtotal</b>                             | <b>(906)</b>     | <b>166</b>                | <b>209</b>            | <b>(4)</b>                     | <b>7</b>                 | <b>16</b>         | <b>(3)</b>    | <b>(515)</b>    |
| <b>Total</b>                                | <b>(910)</b>     | <b>166</b>                | <b>100</b>            | <b>(3)</b>                     | <b>9</b>                 | <b>16</b>         | <b>(3)</b>    | <b>(625)</b>    |
| <i>De los que:</i>                          |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| <b>Derivados de negociación activos</b>     | <b>5.763</b>     | <b>39.004</b>             | <b>3.314</b>          | <b>8</b>                       | <b>76</b>                | <b>531</b>        | <b>26</b>     | <b>48.722</b>   |
| <b>Derivados de negociación pasivos</b>     | <b>(6.673)</b>   | <b>(38.838)</b>           | <b>(3.215)</b>        | <b>(11)</b>                    | <b>(68)</b>              | <b>(515)</b>      | <b>(29)</b>   | <b>(49.348)</b> |

| Millones de euros                           |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
|---|------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------|-------------------|---------------|-----------------|
| Derivados financieros de negociación 2011   | Riesgo de cambio | Riesgo de tipo de interés | Riesgo sobre acciones | Riesgo sobre metales preciosos | Riesgo sobre mercaderías | Riesgo de crédito | Otros riesgos | Total           |
| <b>Mercados organizados</b>                 |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| Futuros financieros                         | 1                | 2                         | 7                     | -                              | -                        | -                 | -             | 10              |
| Opciones                                    | (11)             | (0)                       | (147)                 | 5                              | (9)                      | -                 | -             | (162)           |
| Otros productos                             | -                | -                         | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | -               |
| <b>Subtotal</b>                             | <b>(10)</b>      | <b>2</b>                  | <b>(140)</b>          | <b>5</b>                       | <b>(9)</b>               | <b>-</b>          | <b>-</b>      | <b>(152)</b>    |
| <b>Mercados no organizados</b>              |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| <b>Entidades de crédito</b>                 |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| Operaciones de plazo                        | (178)            | -                         | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | (178)           |
| Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA) | -                | (220)                     | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | (220)           |
| Permutas                                    | (333)            | (3.988)                   | 67                    | 1                              | 40                       | -                 | -             | (4.213)         |
| Opciones                                    | 105              | 605                       | (747)                 | -                              | -                        | -                 | 1             | (36)            |
| Otros productos                             | -                | 11                        | -                     | -                              | -                        | (432)             | -             | (421)           |
| <b>Subtotal</b>                             | <b>(406)</b>     | <b>(3.592)</b>            | <b>(680)</b>          | <b>1</b>                       | <b>40</b>                | <b>(432)</b>      | <b>1</b>      | <b>(5.068)</b>  |
| <b>Otras entidades financieras</b>          |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| Operaciones de plazo                        | (7)              | -                         | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | (7)             |
| Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA) | -                | (21)                      | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | (21)            |
| Permutas                                    | -                | 1.460                     | 12                    | -                              | (2)                      | -                 | -             | 1.470           |
| Opciones                                    | 9                | (177)                     | (64)                  | -                              | -                        | -                 | -             | (232)           |
| Otros productos                             | -                | -                         | -                     | -                              | -                        | 577               | -             | 577             |
| <b>Subtotal</b>                             | <b>2</b>         | <b>1.262</b>              | <b>(52)</b>           | <b>-</b>                       | <b>(2)</b>               | <b>577</b>        | <b>-</b>      | <b>1.787</b>    |
| <b>Resto de sectores</b>                    |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| Operaciones de plazo                        | 392              | -                         | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | 392             |
| Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA) | -                | 311                       | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | 311             |
| Permutas                                    | 41               | 2.553                     | 409                   | -                              | 40                       | -                 | -             | 3.043           |
| Opciones                                    | (69)             | 164                       | 330                   | -                              | -                        | -                 | 9             | 434             |
| Otros productos                             | -                | 8                         | -                     | -                              | -                        | (18)              | -             | (10)            |
| <b>Subtotal</b>                             | <b>364</b>       | <b>3.036</b>              | <b>739</b>            | <b>-</b>                       | <b>40</b>                | <b>(18)</b>       | <b>9</b>      | <b>4.170</b>    |
| <b>Subtotal</b>                             | <b>(40)</b>      | <b>706</b>                | <b>7</b>              | <b>1</b>                       | <b>78</b>                | <b>127</b>        | <b>10</b>     | <b>889</b>      |
| <b>Total</b>                                | <b>(50)</b>      | <b>708</b>                | <b>(133)</b>          | <b>6</b>                       | <b>69</b>                | <b>127</b>        | <b>10</b>     | <b>737</b>      |
| <i>De los que:</i>                          |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| <b>Derivados de negociación activos</b>     | <b>8.966</b>     | <b>32.858</b>             | <b>3.178</b>          | <b>45</b>                      | <b>284</b>               | <b>2.064</b>      | <b>34</b>     | <b>47.429</b>   |
| <b>Derivados de negociación pasivos</b>     | <b>(9.016)</b>   | <b>(32.150)</b>           | <b>(3.311)</b>        | <b>(39)</b>                    | <b>(215)</b>             | <b>(1.937)</b>    | <b>(24)</b>   | <b>(46.692)</b> |

| Millones de euros                           |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
|---|------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------|-------------------|---------------|-----------------|
| Derivados financieros de negociación 2010   | Riesgo de cambio | Riesgo de tipo de interés | Riesgo sobre acciones | Riesgo sobre metales preciosos | Riesgo sobre mercaderías | Riesgo de crédito | Otros riesgos | Total           |
| <b>Mercados organizados</b>                 |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| Futuros financieros                         | -                | 2                         | 6                     | -                              | -                        | -                 | -             | 8               |
| Opciones                                    | (3)              | -                         | (348)                 | (11)                           | (7)                      | -                 | -             | (369)           |
| Otros productos                             | -                | -                         | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | -               |
| <b>Subtotal</b>                             | <b>(3)</b>       | <b>2</b>                  | <b>(342)</b>          | <b>(11)</b>                    | <b>(7)</b>               | <b>-</b>          | <b>-</b>      | <b>(361)</b>    |
| <b>Mercados no organizados</b>              |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| <b>Entidades de crédito</b>                 |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| Operaciones de plazo                        | (96)             | -                         | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | (96)            |
| Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA) | -                | 15                        | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | 15              |
| Permutas                                    | (541)            | (1.534)                   | (4)                   | 2                              | 28                       | -                 | -             | (2.049)         |
| Opciones                                    | (97)             | (786)                     | 45                    | -                              | -                        | -                 | 1             | (837)           |
| Otros productos                             | (1)              | 11                        | -                     | -                              | -                        | (175)             | -             | (165)           |
| <b>Subtotal</b>                             | <b>(735)</b>     | <b>(2.294)</b>            | <b>41</b>             | <b>2</b>                       | <b>28</b>                | <b>(175)</b>      | <b>1</b>      | <b>(3.132)</b>  |
| <b>Otras entidades financieras</b>          |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| Operaciones de plazo                        | 54               | -                         | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | 54              |
| Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA) | -                | 4                         | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | 4               |
| Permutas                                    | -                | 1.174                     | 31                    | -                              | (5)                      | -                 | -             | 1.200           |
| Opciones                                    | (12)             | (56)                      | (144)                 | -                              | -                        | -                 | -             | (212)           |
| Otros productos                             | -                | -                         | -                     | -                              | -                        | 319               | -             | 319             |
| <b>Subtotal</b>                             | <b>42</b>        | <b>1.122</b>              | <b>(113)</b>          | <b>-</b>                       | <b>(5)</b>               | <b>319</b>        | <b>-</b>      | <b>1.365</b>    |
| <b>Resto de sectores</b>                    |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| Operaciones de plazo                        | 385              | -                         | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | 385             |
| Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA) | -                | 22                        | -                     | -                              | -                        | -                 | -             | 22              |
| Permutas                                    | 18               | 1.627                     | 145                   | -                              | (15)                     | -                 | -             | 1.776           |
| Opciones                                    | (41)             | 81                        | 395                   | -                              | -                        | -                 | -             | 435             |
| Otros productos                             | 0                | 14                        | -                     | -                              | -                        | (5)               | -             | 9               |
| <b>Subtotal</b>                             | <b>362</b>       | <b>1.745</b>              | <b>540</b>            | <b>-</b>                       | <b>(15)</b>              | <b>(5)</b>        | <b>-</b>      | <b>2.627</b>    |
| <b>Subtotal</b>                             | <b>(331)</b>     | <b>571</b>                | <b>469</b>            | <b>2</b>                       | <b>8</b>                 | <b>139</b>        | <b>1</b>      | <b>860</b>      |
| <b>Total</b>                                | <b>(334)</b>     | <b>573</b>                | <b>127</b>            | <b>(9)</b>                     | <b>1</b>                 | <b>139</b>        | <b>1</b>      | <b>499</b>      |
| <i>De los que:</i>                          |                  |                           |                       |                                |                          |                   |               |                 |
| <b>Derivados de negociación activos</b>     | <b>6.007</b>     | <b>22.978</b>             | <b>3.343</b>          | <b>14</b>                      | <b>186</b>               | <b>1.125</b>      | <b>12</b>     | <b>33.665</b>   |
| <b>Derivados de negociación pasivos</b>     | <b>(6.341)</b>   | <b>(22.404)</b>           | <b>(3.216)</b>        | <b>(23)</b>                    | <b>(185)</b>             | <b>(986)</b>      | <b>(11)</b>   | <b>(33.166)</b> |

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

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

| Millones de euros   |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Otros activos y pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 2012         | 2011         | 2010         |
| <b>ACTIVOS-</b>   |              |              |              |
| Depósitos en entidades de crédito   | 24           | -            | -            |
| Valores representativos de deuda  | 753          | 708          | 688          |
| Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo                         | 145          | 113          | 103          |
| Otros valores   | 608          | 595          | 585          |
| Instrumentos de capital   | 2.076        | 2.269        | 2.086        |
| Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo                         | 2.026        | 1.677        | 1.467        |
| Otros valores   | 50           | 592          | 619          |
| <b>Total</b>  | <b>2.853</b> | <b>2.977</b> | <b>2.774</b> |
| <b>PASIVOS-</b>   |              |              |              |
| Otros pasivos financieros   | 2.516        | 1.825        | 1.607        |
| Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo                         | 2.516        | 1.825        | 1.607        |
| <b>Total</b>  | <b>2.516</b> | <b>1.825</b> | <b>1.607</b> |

## 12. Activos financieros disponibles para la venta

### 12.1 Composición del saldo

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

| Millones de Euros                             |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Activos financieros disponibles para la venta | 2012          | 2011          | 2010          |
| Valores representativos de deuda              | 67.648        | 53.050        | 51.064        |
| Pérdidas por deterioro                        | (105)         | (136)         | (189)         |
| <b>Subtotal</b>                               | <b>67.543</b> | <b>52.914</b> | <b>50.875</b> |
| Instrumentos de capital                       | 4.193         | 5.663         | 6.010         |
| Pérdidas por deterioro                        | (236)         | (433)         | (429)         |
| <b>Subtotal</b>                               | <b>3.957</b>  | <b>5.230</b>  | <b>5.581</b>  |
| <b>Total</b>                                  | <b>71.500</b> | <b>58.144</b> | <b>56.456</b> |

## 12.2 Valores representativos de deuda

El desglose del saldo del epígrafe “Valores representativos de deuda”, por tipos de instrumentos financieros, es:

| Millones de euros   |                      |                          |                           |                 |
|---|----------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------|
| Valores representativos de deuda disponibles para la venta 2012       | Coste Amortizado (*) | Plusvalías no realizadas | Minusvalías no realizadas | Valor razonable |
| <b>Valores españoles</b>  |                      |                          |                           |                 |
| Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas  | 25.439               | 243                      | (860)                     | 24.822          |
| Otros instrumentos de deuda   | 9.604                | 145                      | (120)                     | 9.629           |
| Emitidos por bancos centrales   | -                    | -                        | -                         | -               |
| Emitidos por entidades de crédito                                     | 7.888                | 71                       | (59)                      | 7.900           |
| Emitidos por otras entidades  | 1.716                | 74                       | (61)                      | 1.729           |
| <b>Subtotal</b>   | <b>35.043</b>        | <b>388</b>               | <b>(980)</b>              | <b>34.451</b>   |
| <b>Valores extranjeros</b>  |                      |                          |                           |                 |
| <b>México</b>   |                      |                          |                           |                 |
| Deuda del estado mexicano y otras administraciones públicas mexicanas | 7.251                | 835                      | -                         | 8.086           |
| Otros instrumentos de deuda   | 1.000                | 129                      | (1)                       | 1.128           |
| Emitidos por bancos centrales   | -                    | -                        | -                         | -               |
| Emitidos por entidades de crédito                                     | 334                  | 56                       | (1)                       | 389             |
| Emitidos por otras entidades  | 666                  | 73                       | -                         | 739             |
| <b>Estados Unidos</b>   | <b>6.944</b>         | <b>189</b>               | <b>(88)</b>               | <b>7.045</b>    |
| Deuda del estado  | 714                  | 21                       | (10)                      | 725             |
| Deuda del tesoro USA y otras agencias gubernamentales                 | 228                  | 1                        | (1)                       | 228             |
| Subdivisiones estatales y políticas                                   | 486                  | 20                       | (9)                       | 497             |
| Otros instrumentos de deuda   | 6.230                | 168                      | (78)                      | 6.320           |
| Emitidos por bancos centrales   | -                    | -                        | -                         | -               |
| Emitidos por entidades de crédito                                     | 151                  | 11                       | (7)                       | 155             |
| Emitidos por otras entidades  | 6.079                | 157                      | (71)                      | 6.165           |
| <b>Otros países</b>   | <b>16.817</b>        | <b>579</b>               | <b>(563)</b>              | <b>16.833</b>   |
| Deuda de otros estados y otras administraciones públicas              | 9.285                | 321                      | (377)                     | 9.229           |
| Otros instrumentos de deuda   | 7.532                | 258                      | (186)                     | 7.604           |
| Emitidos por bancos centrales   | 1.161                | 2                        | (1)                       | 1.162           |
| Emitidos por entidades de crédito                                     | 4.663                | 210                      | (101)                     | 4.772           |
| Emitidos por otras entidades  | 1.708                | 46                       | (84)                      | 1.670           |
| <b>Subtotal</b>   | <b>32.012</b>        | <b>1.732</b>             | <b>(652)</b>              | <b>33.092</b>   |
| <b>Total</b>  | <b>67.055</b>        | <b>2.120</b>             | <b>(1.632)</b>            | <b>67.543</b>   |

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

| Valores representativos de deuda disponibles para la venta 2011       | Millones de euros |                          |                           | Valor razonable |
|---|-------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------|
|   | Coste amortizado  | Plusvalías no realizadas | Minusvalías no realizadas |                 |
| <b>Valores españoles</b>  |                   |                          |                           |                 |
| Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas  | 20.597            | 58                       | (1.384)                   | 19.271          |
| Otros instrumentos de deuda   | 4.426             | 125                      | (300)                     | 4.251           |
| Emitidos por bancos centrales   | -                 | -                        | -                         | -               |
| Emitidos por entidades de crédito                                     | 3.307             | 80                       | (247)                     | 3.140           |
| Emitidos por otras entidades  | 1.119             | 45                       | (53)                      | 1.111           |
| <b>Subtotal</b>   | <b>25.023</b>     | <b>183</b>               | <b>(1.684)</b>            | <b>23.522</b>   |
| <b>Valores extranjeros</b>  |                   |                          |                           |                 |
| <b>México</b>   |                   |                          |                           |                 |
| Deuda del estado mexicano y otras administraciones públicas mexicanas | 4.742             | 164                      | -                         | 4.906           |
| Otros instrumentos de deuda   | 73                | 12                       | -                         | 85              |
| Emitidos por bancos centrales   | -                 | -                        | -                         | -               |
| Emitidos por entidades de crédito                                     | 59                | 11                       | -                         | 70              |
| Emitidos por otras entidades  | 14                | 1                        | -                         | 15              |
| <b>Estados Unidos</b>   | <b>7.355</b>      | <b>243</b>               | <b>(235)</b>              | <b>7.363</b>    |
| Deuda del estado  | 996               | 36                       | (12)                      | 1.020           |
| Deuda del tesoro USA y otras agencias gubernamentales                 | 487               | 8                        | (12)                      | 483             |
| Subdivisiones estatales y políticas                                   | 509               | 28                       | -                         | 537             |
| Otros instrumentos de deuda   | 6.359             | 207                      | (223)                     | 6.343           |
| Emitidos por bancos centrales   | -                 | -                        | -                         | -               |
| Emitidos por entidades de crédito                                     | 631               | 22                       | (36)                      | 617             |
| Emitidos por otras entidades  | 5.728             | 185                      | (187)                     | 5.726           |
| <b>Otros países</b>   | <b>17.403</b>     | <b>619</b>               | <b>(984)</b>              | <b>17.038</b>   |
| Deuda de otros estados y otras administraciones públicas              | 11.617            | 345                      | (666)                     | 11.296          |
| Otros instrumentos de deuda   | 5.786             | 274                      | (318)                     | 5.742           |
| Emitidos por bancos centrales   | 849               | 6                        | -                         | 855             |
| Emitidos por entidades de crédito                                     | 3.080             | 184                      | (266)                     | 2.998           |
| Emitidos por otras entidades  | 1.857             | 84                       | (52)                      | 1.889           |
| <b>Subtotal</b>   | <b>29.573</b>     | <b>1.038</b>             | <b>(1.219)</b>            | <b>29.392</b>   |
| <b>Total</b>  | <b>54.596</b>     | <b>1.221</b>             | <b>(2.903)</b>            | <b>52.914</b>   |

| Valores representativos de deuda disponibles para la venta 2010       | Millones de euros |                          |                           | Valor razonable |
|---|-------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------|
|   | Coste amortizado  | Plusvalías no realizadas | Minusvalías no realizadas |                 |
| <b>Valores españoles</b>  |                   |                          |                           |                 |
| Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas  | 16.543            | 58                       | (1.264)                   | 15.337          |
| Otros instrumentos de deuda   | 5.386             | 49                       | (206)                     | 5.229           |
| Emitidos por bancos centrales   | -                 | -                        | -                         | -               |
| Emitidos por entidades de crédito                                     | 4.222             | 24                       | (156)                     | 4.090           |
| Emitidos por otras entidades  | 1.164             | 25                       | (50)                      | 1.139           |
| <b>Subtotal</b>   | <b>21.929</b>     | <b>107</b>               | <b>(1.470)</b>            | <b>20.566</b>   |
| <b>Valores extranjeros</b>  |                   |                          |                           |                 |
| <b>México</b>   | <b>9.653</b>      | <b>470</b>               | <b>(17)</b>               | <b>10.106</b>   |
| Deuda del estado mexicano y otras administraciones públicas mexicanas | 8.990             | 441                      | (14)                      | 9.417           |
| Otros instrumentos de deuda   | 663               | 29                       | (3)                       | 689             |
| Emitidos por bancos centrales   | -                 | -                        | -                         | -               |
| Emitidos por entidades de crédito                                     | 553               | 28                       | (2)                       | 579             |
| Emitidos por otras entidades  | 110               | 1                        | (1)                       | 110             |
| <b>Estados Unidos</b>   | <b>6.850</b>      | <b>216</b>               | <b>(234)</b>              | <b>6.832</b>    |
| Deuda del estado  | 767               | 13                       | (9)                       | 771             |
| Deuda del tesoro USA y otras agencias gubernamentales                 | 580               | 6                        | (8)                       | 578             |
| Subdivisiones estatales y políticas                                   | 187               | 7                        | (1)                       | 193             |
| Otros instrumentos de deuda   | 6.083             | 203                      | (225)                     | 6.061           |
| Emitidos por bancos centrales   | -                 | -                        | -                         | -               |
| Emitidos por entidades de crédito                                     | 2.981             | 83                       | (191)                     | 2.873           |
| Emitidos por otras entidades  | 3.102             | 120                      | (34)                      | 3.188           |
| <b>Otros países</b>   | <b>13.606</b>     | <b>394</b>               | <b>(629)</b>              | <b>13.371</b>   |
| Deuda de otros estados y otras administraciones públicas              | 6.743             | 169                      | (371)                     | 6.541           |
| Otros instrumentos de deuda   | 6.863             | 225                      | (258)                     | 6.830           |
| Emitidos por bancos centrales   | 944               | 1                        | -                         | 945             |
| Emitidos por entidades de crédito                                     | 4.431             | 177                      | (188)                     | 4.420           |
| Emitidos por otras entidades  | 1.488             | 47                       | (70)                      | 1.465           |
| <b>Subtotal</b>   | <b>30.109</b>     | <b>1.080</b>             | <b>(880)</b>              | <b>30.309</b>   |
| <b>Total</b>  | <b>52.038</b>     | <b>1.187</b>             | <b>(2.350)</b>            | <b>50.875</b>   |

A 31 de diciembre de 2012, la distribución, atendiendo a la calidad crediticia (ratings) de los emisores de los valores representativos de deuda de la cartera disponible para la venta, era la siguiente:

| Activos financieros disponibles para la venta<br>Valores representativos de deuda por rating | 2012                                |               | 2011                                |               |
|--|-------------------------------------|---------------|-------------------------------------|---------------|
|  | Valor razonable (Millones de euros) | %             | Valor razonable (Millones de euros) | %             |
| AAA  | 1.436                               | 2,1%          | 3.022                               | 5,7%          |
| AA+  | 5.873                               | 8,7%          | 5.742                               | 10,9%         |
| AA   | 214                                 | 0,3%          | 1.242                               | 2,3%          |
| AA-  | 1.690                               | 2,5%          | 18.711                              | 35,4%         |
| A+   | 741                                 | 1,1%          | 735                                 | 1,4%          |
| A  | 1.125                               | 1,7%          | 2.320                               | 4,4%          |
| A-   | 6.521                               | 9,7%          | 949                                 | 1,8%          |
| Con rating igual o inferior a BBB+   | 41.153                              | 60,9%         | 14.212                              | 26,9%         |
| Sin clasificar   | 8.790                               | 13,0%         | 5.980                               | 11,2%         |
| <b>Total</b>   | <b>67.543</b>                       | <b>100,0%</b> | <b>52.913</b>                       | <b>100,0%</b> |

## 12.3 Instrumentos de capital

El desglose del saldo del epígrafe "Instrumentos de capital" 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, es:

| Millones de euros   |                     |                             |                              |                    |
|---|---------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------|
| Instrumentos de capital disponibles para la venta<br>2012 | Coste<br>amortizado | Plusvalías no<br>realizadas | Minusvalías no<br>realizadas | Valor<br>razonable |
| <b>Instrumentos de capital cotizados</b>                  |                     |                             |                              |                    |
| Acciones de sociedades españolas cotizadas                | 3.301               | 122                         | (380)                        | 3.043              |
| Entidades de crédito                                      | 2                   | -                           | -                            | 2                  |
| Otras entidades   | 3.299               | 122                         | (380)                        | 3.041              |
| Acciones de sociedades en el extranjero cotizadas         | 297                 | 10                          | (45)                         | 262                |
| Estados Unidos  | 32                  | 1                           | (4)                          | 29                 |
| Mexico  | -                   | -                           | -                            | -                  |
| Otros países  | 265                 | 9                           | (41)                         | 233                |
| <b>Subtotal</b>   | <b>3.598</b>        | <b>132</b>                  | <b>(425)</b>                 | <b>3.305</b>       |
| <b>Instrumentos de capital no cotizados</b>               |                     |                             |                              |                    |
| Acciones de sociedades españolas no cotizadas             | 76                  | 2                           | (4)                          | 74                 |
| Entidades de crédito                                      | 3                   | -                           | -                            | 3                  |
| Otras entidades   | 73                  | 2                           | (4)                          | 71                 |
| Acciones de sociedades en el extranjero no cotizadas      | 571                 | 7                           | -                            | 578                |
| Estados Unidos  | 474                 | -                           | -                            | 474                |
| Mexico  | (1)                 | -                           | -                            | (1)                |
| Otros países  | 98                  | 7                           | -                            | 105                |
| <b>Subtotal</b>   | <b>647</b>          | <b>9</b>                    | <b>(4)</b>                   | <b>652</b>         |
| <b>Total</b>  | <b>4.245</b>        | <b>141</b>                  | <b>(429)</b>                 | <b>3.957</b>       |

| Millones de euros   |                     |                             |                              |                    |
|---|---------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------|
| Instrumentos de capital disponibles para la venta<br>2011 | Coste<br>amortizado | Plusvalías no<br>realizadas | Minusvalías no<br>realizadas | Valor<br>razonable |
| <b>Instrumentos de capital cotizados</b>                  |                     |                             |                              |                    |
| Acciones de sociedades españolas cotizadas                | 3.802               | 468                         | (2)                          | 4.268              |
| Entidades de crédito                                      | 2                   | -                           | -                            | 2                  |
| Otras entidades   | 3.800               | 468                         | (2)                          | 4.266              |
| Acciones de sociedades en el extranjero cotizadas         | 361                 | 5                           | (91)                         | 275                |
| Estados Unidos  | 41                  | -                           | (12)                         | 29                 |
| Mexico  | -                   | -                           | -                            | -                  |
| Otros países  | 320                 | 5                           | (79)                         | 246                |
| <b>Subtotal</b>   | <b>4.163</b>        | <b>473</b>                  | <b>(93)</b>                  | <b>4.543</b>       |
| <b>Instrumentos de capital no cotizados</b>               |                     |                             |                              |                    |
| Acciones de sociedades españolas no cotizadas             | 36                  | -                           | -                            | 36                 |
| Entidades de crédito                                      | 1                   | -                           | -                            | 1                  |
| Otras entidades   | 35                  | -                           | -                            | 35                 |
| Acciones de sociedades en el extranjero no cotizadas      | 638                 | 13                          | -                            | 651                |
| Estados Unidos  | 560                 | 2                           | -                            | 562                |
| Mexico  | 1                   | -                           | -                            | 1                  |
| Otros países  | 77                  | 11                          | -                            | 88                 |
| <b>Subtotal</b>   | <b>674</b>          | <b>13</b>                   | <b>-</b>                     | <b>687</b>         |
| <b>Total</b>  | <b>4.837</b>        | <b>486</b>                  | <b>(93)</b>                  | <b>5.230</b>       |

| Millones de euros                                      |                  |                          |                           |                 |
|--|------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------|
| Instrumentos de capital disponibles para la venta 2010 | Coste amortizado | Plusvalías no realizadas | Minusvalías no realizadas | Valor razonable |
| <b>Instrumentos de capital cotizados</b>               |                  |                          |                           |                 |
| Acciones de sociedades españolas cotizadas             | 3.378            | 1.212                    | (7)                       | 4.583           |
| Entidades de crédito                                   | 3                | -                        | -                         | 3               |
| Otras entidades  | 3.375            | 1.212                    | (7)                       | 4.580           |
| Acciones de sociedades en el extranjero cotizadas      | 270              | 8                        | (25)                      | 253             |
| Estados Unidos   | 12               | 1                        | -                         | 13              |
| Otros países   | 258              | 7                        | (25)                      | 240             |
| <b>Subtotal</b>  | <b>3.648</b>     | <b>1.220</b>             | <b>(32)</b>               | <b>4.836</b>    |
| <b>Instrumentos de capital no cotizados</b>            |                  |                          |                           |                 |
| Acciones de sociedades españolas no cotizadas          | 25               | -                        | -                         | 25              |
| Entidades de crédito                                   | 1                | -                        | -                         | 1               |
| Otras entidades  | 24               | -                        | -                         | 24              |
| Acciones de sociedades en el extranjero no cotizadas   | 657              | 63                       | -                         | 720             |
| Estados Unidos   | 594              | 55                       | -                         | 649             |
| Otros países   | 63               | 8                        | -                         | 71              |
| <b>Subtotal</b>  | <b>682</b>       | <b>63</b>                | <b>-</b>                  | <b>745</b>      |
| <b>Total</b>   | <b>4.330</b>     | <b>1.283</b>             | <b>(32)</b>               | <b>5.581</b>    |

## 12.4 Plusvalías/minusvalías

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

| Millones de euros  |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Movimiento de ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta | 2012         | 2011         | 2010         |
| <b>Saldo inicial</b>   | <b>(682)</b> | <b>333</b>   | <b>1.951</b> |
| Ganancias y pérdidas por valoración  | 646          | (1.349)      | (1.952)      |
| Impuesto sobre beneficios y otros  | (227)        | 264          | 540          |
| Importes transferidos a resultados   | 118          | 70           | (206)        |
| <b>Saldo final</b>   | <b>(145)</b> | <b>(682)</b> | <b>333</b>   |
| <i>De los que:</i>   |              |              |              |
| Valores representativos de deuda   | 13           | (1.027)      | (746)        |
| Instrumentos de capital  | (158)        | 345          | 1.079        |

Las minusvalías registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" del balance consolidado del ejercicio 2012 corresponden, principalmente, a valores representativos de deuda del estado español e instrumentos de capital de sociedades españolas cotizadas.

- A 31 de diciembre de 2012, el 15,2 % de las minusvalías latentes registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" con origen en los valores representativos de deuda estaban generadas en más de doce meses. Sin embargo, no se ha considerado la existencia de deterioro ya que, después de haberse analizado las minusvalías no realizadas, se puede concluir que las mismas eran temporales debido a las siguientes razones: se han cumplido las fechas de pago de intereses de todos los valores de renta fija; y no hay evidencias de que el emisor no continúe cumpliendo con sus obligaciones de pago ni de que los futuros pagos, tanto de principal como intereses, no sean suficientes para recuperar el coste de los valores de renta fija.
- A 31 de diciembre de 2012, el Grupo ha analizado las minusvalías latentes registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" con origen en los instrumentos de capital generadas en un período temporal de más de 12 meses y con caída de más del 20% en su cotización, como primera aproximación a una evaluación de la existencias de posible deterioro. A 31 de diciembre de 2012, las minusvalías latentes registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" con origen en los instrumentos de capital generadas en un período temporal de más de 18 meses o con caída de más del 40% en su cotización, no eran significativas.

Las minusvalías registradas en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) - Activos financieros disponibles para la venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas ascendieron a 43, 25 y 155 millones de euros en los ejercicios 2012, 2011 y 2010, respectivamente (Nota 49).

### 13. Inversiones crediticias

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

|                                   |       | Millones de euros |                |                |
|-----------------------------------|-------|-------------------|----------------|----------------|
| Inversiones crediticias           | Notas | 2012              | 2011           | 2010           |
| Depósitos en entidades de crédito | 13.1  | 26.522            | 26.107         | 23.637         |
| Crédito a la clientela            | 13.2  | 352.931           | 351.900        | 338.857        |
| Valores representativos de deuda  | 13.3  | 3.957             | 3.069          | 2.213          |
| <b>Total</b>                      |       | <b>383.410</b>    | <b>381.076</b> | <b>364.707</b> |

#### 13.1 Depósitos en entidades de crédito

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

|                                   |              | Millones de euros |               |               |
|-----------------------------------|--------------|-------------------|---------------|---------------|
| Depósitos en entidades de crédito | Notas        | 2012              | 2011          | 2010          |
| Cuentas mutuas                    |              | 265               | 78            | 168           |
| Cuentas a plazo                   |              | 6.748             | 8.389         | 7.307         |
| A la vista                        |              | 1.961             | 2.731         | 2.008         |
| Resto de cuentas                  |              | 10.690            | 9.026         | 6.299         |
| Adquisición temporal de activos   | 37           | 6.783             | 5.788         | 7.822         |
| <b>Total bruto</b>                | <b>7.1.1</b> | <b>26.447</b>     | <b>26.012</b> | <b>23.604</b> |
| <b>Ajustes por valoración</b>     |              | <b>75</b>         | <b>95</b>     | <b>33</b>     |
| Pérdidas por deterioro            | 7.1.8        | (33)              | (47)          | (67)          |
| Intereses y comisiones devengados |              | 109               | 143           | 101           |
| Derivados de cobertura y otros    |              | (1)               | (1)           | (1)           |
| <b>Total neto</b>                 |              | <b>26.522</b>     | <b>26.107</b> | <b>23.637</b> |

## 13.2 Crédito a la clientela

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

| Crédito a la clientela               | Notas | Millones de euros |                |                |
|--------------------------------------|-------|-------------------|----------------|----------------|
|                                      |       | 2012              | 2011           | 2010           |
| Préstamos con garantía hipotecaria   |       | 139.228           | 130.703        | 132.630        |
| Préstamos con otras garantías reales |       | 28.465            | 29.353         | 18.155         |
| Préstamos con garantía personal      |       | 117.924           | 118.650        | 102.001        |
| Cuentas de crédito                   |       | 13.917            | 14.980         | 23.705         |
| Cartera comercial                    |       | 11.319            | 13.152         | 21.229         |
| Descubiertos, excedidos y otros      |       | 10.774            | 13.070         | 11.172         |
| Tarjetas de crédito                  |       | 12.194            | 10.179         | 8.074          |
| Arrendamientos financieros           |       | 7.816             | 8.127          | 8.141          |
| Adquisición temporal de activos      | 37    | 3.118             | 4.827          | 4.760          |
| Efectos financieros                  |       | 1.005             | 1.166          | 1.982          |
| Activos dudosos o deteriorados       | 7.1.7 | 20.287            | 15.647         | 15.361         |
| <b>Total bruto</b>                   | 7.1.  | <b>366.047</b>    | <b>359.856</b> | <b>347.210</b> |
| <b>Ajustes por valoración</b>        |       | <b>(13.116)</b>   | <b>(7.954)</b> | <b>(8.353)</b> |
| Pérdidas por deterioro               | 7.1.8 | (14.484)          | (9.410)        | (9.396)        |
| Intereses y comisiones devengados    |       | 289               | 453            | 195            |
| Derivados de cobertura y otros       |       | 1.079             | 1.003          | 848            |
| <b>Total neto</b>                    |       | <b>352.931</b>    | <b>351.900</b> | <b>338.857</b> |

A 31 de diciembre de 2012, el 30% de las operaciones de "Crédito a la clientela" con vencimiento superior a un año estaban formalizadas a tipo de interés fijo y el 70% a tipo de interés variable.

El epígrafe "Crédito a la clientela" incluye los contratos de arrendamiento financiero que distintas entidades del Grupo formalizan con sus clientes para financiarles la adquisición de bienes, tanto mobiliarios como inmobiliarios. La distribución de los contratos de arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 era la siguiente:

| Distribución de contratos de arrendamiento financiero | Millones de euros |       |       |
|---|-------------------|-------|-------|
|   | 2012              | 2011  | 2010  |
| Bienes muebles  | 4.543             | 4.876 | 4.748 |
| Bienes inmuebles                                      | 3.273             | 3.251 | 3.393 |
| Tipo de interés fijo                                  | 64%               | 58%   | 42%   |
| Tipo de interés variable                              | 36%               | 42%   | 58%   |

El epígrafe "Inversiones crediticias - Crédito a la clientela" de los balances consolidados adjuntos también incluye ciertos préstamos con garantía hipotecaria que, tal y como se menciona en la Nota 35 y de acuerdo con la Ley del Mercado Hipotecario, se han considerado aptos para garantizar la emisión de cédulas hipotecarias a largo plazo. Adicionalmente, este epígrafe también incluye ciertos préstamos que han sido titulizados y que no han sido dados de baja de los balances consolidados (ver Nota 2.2.2). Los saldos registrados en los balances consolidados adjuntos correspondientes a los préstamos titulizados son:

| Millones de euros  |               |               |               |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Préstamos titulizados  | 2012          | 2011          | 2010          |
| <b>Activos hipotecarios titulizados</b>  | <b>20.077</b> | <b>33.164</b> | <b>31.884</b> |
| <b>Otros activos titulizados</b>   | <b>5.647</b>  | <b>7.004</b>  | <b>10.563</b> |
| Préstamos a empresas   | 3.241         | 3.344         | 6.263         |
| Leasing  | 433           | 594           | 771           |
| Préstamos al consumo   | 1.877         | 2.942         | 3.403         |
| Resto  | 96            | 124           | 126           |
| <b>Total activos titulizados</b>   | <b>25.724</b> | <b>40.168</b> | <b>42.447</b> |
| <i>De los que:</i>   |               |               |               |
| Pasivos asociados a los activos mantenidos en balance (*)  | 6.490         | 7.510         | 8.846         |
| (*) Están registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Débitos representados por valores negociables" de los balances consolidados adjuntos (Nota 23.3). |               |               |               |

Otros préstamos titulizados fueron dados de baja de los balances consolidados adjuntos por no retener el Grupo riesgos ni beneficios sustanciales; de acuerdo con el siguiente desglose:

| Millones de euros                              |            |            |            |
|--|------------|------------|------------|
| Préstamos titulizados dados de baja de balance | 2012       | 2011       | 2010       |
| Activos hipotecarios titulizados               | 30         | 7          | 24         |
| Otros activos titulizados                      | 102        | 128        | 176        |
| <b>Total</b>                                   | <b>132</b> | <b>135</b> | <b>200</b> |

El saldo de los activos hipotecarios titulizados dados de baja de balance se incrementa en el año debido a la incorporación de Unnim.

### 13.3 Valores representativos de deuda

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

| Millones de euros                |       |              |              |              |
|----------------------------------|-------|--------------|--------------|--------------|
| Valores representativos de deuda | Notas | 2012         | 2011         | 2010         |
| Sector público                   |       | 2.375        | 2.128        | 2.040        |
| Entidades de crédito             |       | 576          | 631          | 6            |
| Otros sectores                   |       | 1.023        | 322          | 177          |
| <b>Total bruto</b>               | 7.1   | <b>3.974</b> | <b>3.081</b> | <b>2.223</b> |
| Ajustes por valoración           | 7.1.8 | (17)         | (12)         | (10)         |
| <b>Total</b>                     |       | <b>3.957</b> | <b>3.069</b> | <b>2.213</b> |

## 14. Cartera de inversión a vencimiento

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

| Millones de euros  |                  |                          |                           |                 |
|--|------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------|
| Cartera de inversión a vencimiento 2012                              | Coste amortizado | Plusvalías no realizadas | Minusvalías no realizadas | Valor razonable |
| <b>Valores españoles</b>   |                  |                          |                           |                 |
| Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas | 6.469            | 2                        | (406)                     | 6.065           |
| Otros instrumentos de deuda  | 809              | 2                        | (27)                      | 784             |
| Emitidos por entidades de crédito                                    | 250              | 2                        | (3)                       | 249             |
| Emitidos por otras entidades   | 559              | -                        | (24)                      | 535             |
| <b>Subtotal</b>  | <b>7.278</b>     | <b>4</b>                 | <b>(433)</b>              | <b>6.849</b>    |
| <b>Valores extranjeros</b>   |                  |                          |                           |                 |
| Deuda del estado y otras administraciones públicas extranjeras       | 2.741            | 121                      | -                         | 2.862           |
| Otros instrumentos de deuda  | 143              | 6                        | -                         | 149             |
| <b>Subtotal</b>  | <b>2.884</b>     | <b>127</b>               | <b>-</b>                  | <b>3.011</b>    |
| <b>Total</b>   | <b>10.162</b>    | <b>131</b>               | <b>(433)</b>              | <b>9.860</b>    |

| Millones de euros  |                  |                          |                           |                 |
|--|------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------|
| Cartera de inversión a vencimiento 2011                              | Coste amortizado | Plusvalías no realizadas | Minusvalías no realizadas | Valor razonable |
| <b>Valores españoles</b>   |                  |                          |                           |                 |
| Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas | 6.520            | 1                        | (461)                     | 6.060           |
| Otros instrumentos de deuda  | 853              | -                        | (65)                      | 788             |
| Emitidos por entidades de crédito                                    | 255              | -                        | (11)                      | 244             |
| Emitidos por otras entidades   | 598              | -                        | (54)                      | 544             |
| <b>Subtotal</b>  | <b>7.373</b>     | <b>1</b>                 | <b>(526)</b>              | <b>6.848</b>    |
| <b>Valores extranjeros</b>   |                  |                          |                           |                 |
| Deuda del estado y otras administraciones públicas extranjeras       | 3.376            | 9                        | (236)                     | 3.149           |
| Otros instrumentos de deuda  | 206              | 3                        | (16)                      | 193             |
| <b>Subtotal</b>  | <b>3.582</b>     | <b>12</b>                | <b>(252)</b>              | <b>3.342</b>    |
| <b>Total</b>   | <b>10.955</b>    | <b>13</b>                | <b>(778)</b>              | <b>10.190</b>   |

| Millones de euros  |                  |                          |                           |                 |
|--|------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------|
| Cartera de inversión a vencimiento 2010                              | Coste amortizado | Plusvalías no realizadas | Minusvalías no realizadas | Valor razonable |
| <b>Valores españoles</b>   |                  |                          |                           |                 |
| Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas | 6.611            | 2                        | (671)                     | 5.942           |
| Otros instrumentos de deuda  | 892              | -                        | (63)                      | 829             |
| <b>Subtotal</b>  | <b>7.503</b>     | <b>2</b>                 | <b>(734)</b>              | <b>6.771</b>    |
| <b>Valores extranjeros</b>   |                  |                          |                           |                 |
| Deuda del estado y otras administraciones públicas                   | 2.181            | 10                       | (20)                      | 2.171           |
| Otros instrumentos de deuda  | 262              | 6                        | (21)                      | 247             |
| <b>Subtotal</b>  | <b>2.443</b>     | <b>16</b>                | <b>(41)</b>               | <b>2.418</b>    |
| <b>Total</b>   | <b>9.946</b>     | <b>18</b>                | <b>(775)</b>              | <b>9.189</b>    |

Los valores extranjeros mantenidos por el Grupo a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, en la cartera de inversión a vencimiento correspondían fundamentalmente a emisores europeos.

A 31 de diciembre de 2012, después de haberse analizado las minusvalías no realizadas, se concluyó que las mismas eran temporales, debido a que se han cumplido las fechas de pago de intereses de todos los valores; no hay evidencias de que el emisor no continúe cumpliendo con las obligaciones de pago ni de que los futuros pagos, tanto de principal como intereses, no sean suficientes para recuperar el coste de los valores.

Seguidamente se resumen los movimientos que han tenido lugar durante los ejercicios 2012, 2011 y 2010 en este capítulo de los balances consolidados adjuntos:

|   |       | Millones de euros |               |              |
|---|-------|-------------------|---------------|--------------|
| <b>Cartera de inversión a vencimiento</b> |       |                   |               |              |
| <b>Movimientos del ejercicio</b>          | Notas | 2012              | 2011          | 2010         |
| <b>Saldo inicial</b>                      |       | <b>10.956</b>     | <b>9.947</b>  | <b>5.438</b> |
| Adquisiciones                             |       | 60                | -             | 4.969        |
| Reclasificaciones                         |       | -                 | 1.817         | -            |
| Amortizaciones y otros                    |       | (853)             | (808)         | (460)        |
| <b>Saldo final</b>                        |       | <b>10.163</b>     | <b>10.956</b> | <b>9.947</b> |
| Deterioro acumulado                       | 7.1.8 | (1)               | (1)           | (1)          |
| <b>Total</b>                              |       | <b>10.162</b>     | <b>10.955</b> | <b>9.946</b> |

En el tercer trimestre de 2011, se reclasificaron ciertos valores representativos de deuda del epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" a "Cartera de inversión a vencimiento", por un importe total de 1.817 millones de euros, al haber variado la intención del Grupo con respecto de algunos títulos de deuda soberana, como consecuencia de la situación de los mercados (ver Nota 7.1.5).

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

| Millones de euros   |                                |                 |                           |                 |
|---|--------------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|
| <b>Valores representativos de deuda reclasificados a "Cartera de inversión a vencimiento"</b> | A fecha de reclasificación (*) |                 | A 31 de diciembre de 2012 |                 |
|   | Valor en libros                | Valor razonable | Valor en libros           | Valor razonable |
| Deuda soberana Italia   | 1.739                          | 1.739           | 1.929                     | 1.947           |
| Deuda soberana Grecia (**)  | 56                             | 56              | -                         | -               |
| Deuda soberana Portugal   | 22                             | 22              | 15                        | 15              |
| <b>Total</b>  | <b>1.817</b>                   | <b>1.817</b>    | <b>1.944</b>              | <b>1.962</b>    |

(\*) El saldo en el epígrafe "Patrimonio neto - Ajustes por valoración", a fecha de la reclasificación ascendía a 157 millones de euros.

(\*\*) A 31 de diciembre de 2012, no se mantienen valores representativos de deuda soberana de Grecia (ver Nota 7.1.5).

La siguiente tabla muestra el importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012 derivado de la valoración a coste amortizado de los activos financieros reclasificados que permanecían en el balance consolidado a 31 de diciembre de 2012, así como el impacto que se hubiera registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias y en el epígrafe de "Patrimonio neto - Ajustes por valoración", a 31 de diciembre de 2012, de no haber realizado la reclasificación.

| Millones de euros   |                                |                                    |  |
|---|--------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>Efecto en cuenta de pérdidas y ganancias y patrimonio neto</b> | Registrado en                  | Impactos de no haber reclasificado |  |
|   | Cuenta de pérdidas y ganancias | Cuenta de pérdidas y ganancias     | Patrimonio neto "Ajustes por valoración" |
| Deuda soberana Italia   | (18)                           | -                                  | 18                                       |
| Deuda soberana Portugal   | (2)                            | -                                  | 2  |
| <b>Total</b>  | <b>(20)</b>                    | <b>-</b>                           | <b>20</b>                                |

A 31 de diciembre de 2012 el importe en "Patrimonio neto - Ajustes por valoración" pendiente de amortizar de los instrumentos de deuda reclasificados era de 55 millones de euros.

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

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

| Derivados de cobertura y ajustes a activos/pasivos financieros por macrocoberturas | Millones de euros |       |       |
|--|-------------------|-------|-------|
|  | 2012              | 2011  | 2010  |
| <b>ACTIVOS-</b>  |                   |       |       |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas                                 | 226               | 146   | 40    |
| Derivados de cobertura   | 4.894             | 4.552 | 3.563 |
| <b>PASIVOS-</b>  |                   |       |       |
| Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas                                 | -                 | -     | (2)   |
| Derivados de cobertura   | 2.968             | 2.710 | 1.664 |

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, las principales posiciones cubiertas por el Grupo y los derivados asignados para cubrir dichas posiciones eran:

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

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

A continuación se presenta un desglose, posiciones netas por tipo de riesgo cubierto, del valor razonable de los derivados financieros de cobertura registrados en los balances consolidados adjuntos:

| Millones de euros  |                  |                           |                       |               |                |
|--|------------------|---------------------------|-----------------------|---------------|----------------|
| Derivados de cobertura por mercados y tipo de operación 2012   | Riesgo de cambio | Riesgo de tipo de interés | Riesgo sobre acciones | Otros riesgos | Total          |
| <b>Mercados organizados</b>                                    |                  |                           |                       |               |                |
| Cobertura del valor razonable                                  | -                | -                         | (52)                  | -             | (52)           |
| <b>Subtotal</b>  | -                | -                         | (52)                  | -             | (52)           |
| <b>Mercados no organizados</b>                                 |                  |                           |                       |               |                |
| <b>Entidades de crédito</b>                                    |                  |                           |                       |               |                |
| Cobertura del valor razonable                                  | 11               | 1.773                     | (50)                  | (1)           | 1.733          |
| <i>De las que macrocoberturas</i>                              | -                | (365)                     | -                     | -             | (365)          |
| Cobertura de flujos de efectivo                                | 21               | 35                        | -                     | -             | 56             |
| Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero | 2                | -                         | -                     | -             | 2              |
| <b>Subtotal</b>  | <b>34</b>        | <b>1.808</b>              | <b>(50)</b>           | <b>(1)</b>    | <b>1.791</b>   |
| <b>Otras entidades financieras</b>                             |                  |                           |                       |               |                |
| Cobertura del valor razonable                                  | -                | 227                       | -                     | -             | 227            |
| <i>De las que macrocoberturas</i>                              | -                | (117)                     | -                     | -             | (117)          |
| Cobertura de flujos de efectivo                                | 6                | (13)                      | -                     | -             | (7)            |
| Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero | -                | -                         | -                     | -             | -              |
| <b>Subtotal</b>  | <b>6</b>         | <b>214</b>                | <b>-</b>              | <b>-</b>      | <b>220</b>     |
| <b>Resto de sectores</b>                                       |                  |                           |                       |               |                |
| Cobertura del valor razonable                                  | (6)              | (16)                      | (3)                   | -             | (25)           |
| <i>De las que macrocoberturas</i>                              | -                | (14)                      | -                     | -             | (14)           |
| Cobertura de flujos de efectivo                                | -                | (8)                       | -                     | -             | (8)            |
| Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero | -                | -                         | -                     | -             | -              |
| <b>Subtotal</b>  | <b>(6)</b>       | <b>(24)</b>               | <b>(3)</b>            | <b>-</b>      | <b>(33)</b>    |
| <b>Total</b>   | <b>34</b>        | <b>1.998</b>              | <b>(105)</b>          | <b>(1)</b>    | <b>1.926</b>   |
| <i>De los que:</i>   |                  |                           |                       |               |                |
| <b>Derivados de cobertura activos</b>                          | <b>49</b>        | <b>4.818</b>              | <b>27</b>             | <b>-</b>      | <b>4.894</b>   |
| <b>Derivados de cobertura pasivos</b>                          | <b>(16)</b>      | <b>(2.820)</b>            | <b>(131)</b>          | <b>(1)</b>    | <b>(2.968)</b> |

| Millones de euros  |                  |                           |                       |               |                |
|--|------------------|---------------------------|-----------------------|---------------|----------------|
| Derivados de cobertura por mercados y tipo de operación 2011   | Riesgo de cambio | Riesgo de tipo de interés | Riesgo sobre acciones | Otros riesgos | Total          |
| <b>Mercados no organizados</b>                                 |                  |                           |                       |               |                |
| <b>Entidades de crédito</b>                                    |                  |                           |                       |               |                |
| Cobertura del valor razonable                                  | -                | 1.679                     | 27                    | 3             | 1.709          |
| <i>De las que macrocoberturas</i>                              | -                | (331)                     | -                     | -             | (331)          |
| Cobertura de flujos de efectivo                                | (45)             | 89                        | -                     | -             | 44             |
| Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero | (2)              | -                         | -                     | -             | (2)            |
| <b>Subtotal</b>  | <b>(47)</b>      | <b>1.767</b>              | <b>27</b>             | <b>3</b>      | <b>1.751</b>   |
| <b>Otras entidades financieras</b>                             |                  |                           |                       |               |                |
| Cobertura del valor razonable                                  | -                | 93                        | -                     | -             | 93             |
| <i>De las que macrocoberturas</i>                              | -                | (41)                      | -                     | -             | (41)           |
| Cobertura de flujos de efectivo                                | (2)              | -                         | -                     | -             | (2)            |
| Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero | -                | -                         | -                     | -             | -              |
| <b>Subtotal</b>  | <b>(2)</b>       | <b>93</b>                 | <b>-</b>              | <b>-</b>      | <b>91</b>      |
| <b>Resto de sectores</b>                                       |                  |                           |                       |               |                |
| Cobertura del valor razonable                                  | -                | 17                        | (1)                   | -             | 16             |
| <i>De las que macrocoberturas</i>                              | -                | (6)                       | -                     | -             | (6)            |
| Cobertura de flujos de efectivo                                | -                | (16)                      | -                     | -             | (16)           |
| Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero | -                | -                         | -                     | -             | -              |
| <b>Subtotal</b>  | <b>-</b>         | <b>1</b>                  | <b>(1)</b>            | <b>-</b>      | <b>-</b>       |
| <b>Total</b>   | <b>(49)</b>      | <b>1.861</b>              | <b>26</b>             | <b>3</b>      | <b>1.842</b>   |
| <i>De los que:</i>   |                  |                           |                       |               |                |
| <b>Derivados de cobertura activos</b>                          | <b>34</b>        | <b>4.474</b>              | <b>41</b>             | <b>3</b>      | <b>4.552</b>   |
| <b>Derivados de cobertura pasivos</b>                          | <b>(83)</b>      | <b>(2.612)</b>            | <b>(15)</b>           | <b>-</b>      | <b>(2.710)</b> |

| Millones de euros  |                  |                           |                       |               |                |
|--|------------------|---------------------------|-----------------------|---------------|----------------|
| Derivados de cobertura por mercados y tipo de operación 2010   | Riesgo de cambio | Riesgo de tipo de interés | Riesgo sobre acciones | Otros riesgos | Total          |
| <b>Mercados no organizados</b>                                 |                  |                           |                       |               |                |
| <b>Entidades de crédito</b>                                    |                  |                           |                       |               |                |
| Cobertura del valor razonable                                  | -                | 1.645                     | 7                     | 3             | 1.655          |
| <i>De las que macrocoberturas</i>                              | -                | (282)                     | -                     | -             | (282)          |
| Cobertura de flujos de efectivo                                | (4)              | 160                       | -                     | -             | 156            |
| Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero | 3                | (6)                       | -                     | -             | (3)            |
| <b>Subtotal</b>  | <b>(1)</b>       | <b>1.799</b>              | <b>7</b>              | <b>3</b>      | <b>1.808</b>   |
| <b>Otras entidades financieras</b>                             |                  |                           |                       |               |                |
| Cobertura del valor razonable                                  | -                | 109                       | 5                     | -             | 114            |
| <i>De las que macrocoberturas</i>                              | -                | (20)                      | -                     | -             | (20)           |
| Cobertura de flujos de efectivo                                | -                | (1)                       | -                     | -             | (1)            |
| Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero | -                | -                         | -                     | -             | -              |
| <b>Subtotal</b>  | <b>-</b>         | <b>108</b>                | <b>5</b>              | <b>-</b>      | <b>113</b>     |
| <b>Resto de sectores</b>                                       |                  |                           |                       |               |                |
| Cobertura del valor razonable                                  | -                | (12)                      | -                     | -             | (12)           |
| <i>De las que macrocoberturas</i>                              | -                | (2)                       | -                     | -             | (2)            |
| Cobertura de flujos de efectivo                                | -                | (10)                      | -                     | -             | (10)           |
| Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero | -                | -                         | -                     | -             | -              |
| <b>Subtotal</b>  | <b>-</b>         | <b>(22)</b>               | <b>-</b>              | <b>-</b>      | <b>(22)</b>    |
| <b>Total</b>   | <b>(1)</b>       | <b>1.885</b>              | <b>12</b>             | <b>3</b>      | <b>1.899</b>   |
| <i>De los que:</i>   |                  |                           |                       |               |                |
| <b>Derivados de cobertura activos</b>                          | <b>14</b>        | <b>3.486</b>              | <b>60</b>             | <b>3</b>      | <b>3.563</b>   |
| <b>Derivados de cobertura pasivos</b>                          | <b>(15)</b>      | <b>(1.601)</b>            | <b>(48)</b>           | <b>-</b>      | <b>(1.664)</b> |

A continuación se presentan los flujos de efectivo previstos en los próximos años para las coberturas de los flujos de caja registrados en el balance consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2012:

| Flujos de efectivo del elemento de cobertura | Millones de euros |                       |                      |               |       |
|--|-------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------|
|  | 3 meses o menos   | Entre 3 meses y 1 año | Entre 1 año y 5 años | Más de 5 años | Total |
| Flujos de efectivo a cobrar                  | 33                | 103                   | 472                  | 1.124         | 1.732 |
| Flujos de efectivo a pagar                   | 38                | 97                    | 439                  | 1.025         | 1.599 |

Los anteriores flujos de efectivo incidirán en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas hasta el año 2055.

Durante el ejercicio 2012, no hubo reclasificación en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de ningún importe, correspondiente a las coberturas de los flujos de efectivo, previamente reconocido como patrimonio neto. El importe previamente reconocido como patrimonio correspondiente a las coberturas de los flujos de efectivo que se reclasificó en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, bien en el capítulo "Resultado de operaciones financieras (neto)", bien en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)", ascendió a 29 y -34 millones de euros, en los ejercicios 2011 y 2010.

El importe de los derivados que estaban asignados como coberturas contables y que no cumplieron con el test de efectividad durante el ejercicio 2012 ascendió a 167 millones de euros (ver Nota 44).

## 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 consolidados adjuntos, en función de la procedencia de los activos, se muestra a continuación:

| Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados<br>Desglose por conceptos | Millones de euros |              |              |
|--|-------------------|--------------|--------------|
|  | 2012              | 2011         | 2010         |
| Acuerdo venta filiales - Activos   | 1.536             | -            | -            |
| De los que: operaciones interrumpidas  | 1.150             | -            | -            |
| Otros activos procedentes de:  |                   |              |              |
| Inmovilizado material  | 168               | 195          | 252          |
| Inmuebles de uso propio  | 125               | 130          | 188          |
| Operaciones de arrendamientos operativos                                     | 43                | 65           | 64           |
| Adjudicaciones o recuperaciones por impagos                                  | 3.062             | 2.191        | 1.513        |
| Adjudicaciones   | 2.895             | 2.048        | 1.427        |
| Recuperaciones de arrendamientos financieros                                 | 167               | 143          | 86           |
| Amortización acumulada (*)   | (47)              | (60)         | (79)         |
| Pérdidas por deterioro   | (474)             | (236)        | (157)        |
| <b>Total Activos no corrientes en venta</b>                                  | <b>4.245</b>      | <b>2.090</b> | <b>1.529</b> |
| Acuerdo venta filiales - Pasivos   | 387               | -            | -            |
| De los que: operaciones interrumpidas  | 318               | -            | -            |
| <b>Pasivos asociados con Activos no corrientes en venta</b>                  | <b>387</b>        | <b>-</b>     | <b>-</b>     |

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

Los movimientos de los saldos de este capítulo en los ejercicios 2012, 2011 y 2010 fueron los siguientes:

| Activos no corrientes en venta<br>Movimientos en el ejercicio 2012 | Millones de euros   |  |                               |                    | Total        |
|--|---------------------|--|-------------------------------|--------------------|--------------|
|  | Inmuebles           |  | Procedentes de uso propio (*) | Otros activos (**) |              |
|  | Activos adjudicados |  |                               |                    |              |
|  | Adjudicados         | Bienes recuperados de arrendamientos financieros |                               |                    |              |
| <b>Coste (1)</b>   |                     |  |                               |                    |              |
| <b>Saldo inicial</b>   | <b>2.048</b>        | <b>178</b>                                       | <b>100</b>                    | -                  | <b>2.325</b> |
| Adiciones  | 1.044               | 61   | 99                            | -                  | 1.204        |
| Aportaciones por incorporación sociedades al Grupo                 | 451                 | 29   | -                             | -                  | 480          |
| Retiros (ventas y otras bajas)                                     | (614)               | (66)   | (107)                         | -                  | (787)        |
| Trasposos, otros movimientos y diferencias de cambio               | (35)                | (34)   | 30                            | 1.536              | 1.497        |
| <b>Saldo final</b>   | <b>2.895</b>        | <b>167</b>                                       | <b>121</b>                    | <b>1.536</b>       | <b>4.719</b> |
| <b>Deterioro (2)</b>   |                     |  |                               |                    |              |
| <b>Saldo inicial</b>   | <b>187</b>          | <b>32</b>  | <b>17</b>                     | -                  | <b>236</b>   |
| Adiciones  | 499                 | 19   | 5                             | -                  | 523          |
| Aportaciones por incorporación sociedades al Grupo                 | 124                 | -  | -                             | -                  | 124          |
| Retiros (ventas y otras bajas)                                     | (98)                | (14)   | (2)                           | -                  | (114)        |
| Trasposos, otros movimientos y diferencias de cambio               | (295)               | 5  | (5)                           | -                  | (296)        |
| <b>Saldo final</b>   | <b>417</b>          | <b>42</b>  | <b>15</b>                     | -                  | <b>474</b>   |
| <b>Saldo final neto (1)-(2)</b>                                    | <b>2.478</b>        | <b>125</b>                                       | <b>106</b>                    | <b>1.536</b>       | <b>4.245</b> |

(\*) Netos de amortizaciones acumuladas hasta su clasificación como "Activos no corrientes en venta".  
(\*\*) Corresponde al acuerdo venta filiales, véase Nota 3.

| Activos no corrientes en venta<br>Movimientos en el ejercicio 2011 | Millones de euros   |  |                               | Total        |
|--|---------------------|--|-------------------------------|--------------|
|  | Activos adjudicados |  | Procedentes de uso propio (*) |              |
|  | Adjudicados         | Bienes recuperados de arrendamientos financieros |                               |              |
| <b>Coste (1)</b>   |                     |  |                               |              |
| <b>Saldo inicial</b>   | <b>1.427</b>        | <b>86</b>  | <b>173</b>                    | <b>1.686</b> |
| Adiciones  | 1.326               | 91   | 99                            | 1.516        |
| Aportaciones por incorporación sociedades al Grupo                 | 17                  | 3  | -                             | 19           |
| Retiros (ventas y otras bajas)                                     | (670)               | (31)   | (140)                         | (841)        |
| Otros movimientos y diferencias de cambio                          | (53)                | 29   | (32)                          | (55)         |
| <b>Saldo final</b>   | <b>2.048</b>        | <b>178</b>                                       | <b>100</b>                    | <b>2.325</b> |
| <b>Deterioro (2)</b>   |                     |  |                               |              |
| <b>Saldo inicial</b>   | <b>122</b>          | <b>16</b>  | <b>20</b>                     | <b>157</b>   |
| Adiciones  | 384                 | 21   | 4                             | 408          |
| Retiros (ventas y otras bajas)                                     | (90)                | (5)  | (1)                           | (97)         |
| Otros movimientos y diferencias de cambio                          | (229)               | -  | (5)                           | (233)        |
| <b>Saldo final</b>   | <b>187</b>          | <b>32</b>  | <b>17</b>                     | <b>236</b>   |
| <b>Saldo final neto (1)-(2)</b>                                    | <b>1.861</b>        | <b>146</b>                                       | <b>83</b>                     | <b>2.090</b> |

(\*) Netos de amortizaciones acumuladas hasta su clasificación como "Activos no corrientes en venta".

| Activos no corrientes en venta<br>Movimientos en el ejercicio 2010 | Activos adjudicados |  |            | Procedentes de<br>uso propio (*) | Total |
|--|---------------------|--|------------|----------------------------------|-------|
|  | Adjudicados         | Bienes recuperados de arrendamientos financieros |            |                                  |       |
|  |                     |  |            |                                  |       |
| <b>Coste (1)</b>   |                     |  |            |                                  |       |
| <b>Saldo inicial</b>   | <b>748</b>          | <b>64</b>  | <b>406</b> | <b>1.217</b>                     |       |
| Adiciones  | 1.407               | 106  | -          | 1.513                            |       |
| Aportaciones por incorporación sociedades al Grupo                 | -                   | -  | -          | -                                |       |
| Retiros (ventas y otras bajas)                                     | (671)               | (64)   | (282)      | (1.017)                          |       |
| Otros movimientos y diferencias de cambio                          | (56)                | (19)   | 49         | (27)                             |       |
| <b>Saldo final</b>   | <b>1.427</b>        | <b>86</b>  | <b>173</b> | <b>1.686</b>                     |       |
| <b>Deterioro (2)</b>   |                     |  |            |                                  |       |
| <b>Saldo inicial</b>   | <b>124</b>          | <b>10</b>  | <b>33</b>  | <b>167</b>                       |       |
| Adiciones  | 198                 | 11   | 12         | 221                              |       |
| Retiros (ventas y otras bajas)                                     | (32)                | (3)  | (9)        | (44)                             |       |
| Otros movimientos y diferencias de cambio                          | (169)               | (2)  | (16)       | (188)                            |       |
| <b>Saldo final</b>   | <b>122</b>          | <b>16</b>  | <b>20</b>  | <b>157</b>                       |       |
| <b>Saldo final neto (1)-(2)</b>                                    | <b>1.306</b>        | <b>70</b>  | <b>153</b> | <b>1.529</b>                     |       |

(\*) Netos de amortizaciones acumuladas hasta su clasificación como "Activos no corrientes en venta".

## 16.1 Procedentes de inmovilizado material de uso propio

Las principales variaciones de los saldos de la cuenta "Activos no corrientes en venta - Procedentes de inmovilizado material de uso propio" se produjeron en los ejercicios 2011 y 2010. Dichas variaciones correspondían, principalmente, a las operaciones de ventas de inmuebles en España en las que el Banco, simultáneamente, formalizó con los compradores de los inmuebles contratos de arrendamiento operativo a largo plazo. (10, 15, 20, 25 ó 30 años, prorrogables en determinadas condiciones, según los casos).

El importe de la renta anual inicial de los inmuebles a los que se refieren estos contratos de arrendamiento operativo ascendía a 128 millones de euros, si bien estas rentas se actualizan anualmente en función de las condiciones establecidas en dichos contratos. En los ejercicios 2012, 2011 y 2010, los importes cargados a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por este concepto ascendieron a 147, 138 y 113 millones de euros, respectivamente (Nota 46.2).

En los mencionados acuerdos de venta, se incluyeron opciones de compra a favor del Banco al vencimiento de los respectivos contratos de arrendamiento operativo; estableciéndose que el precio de ejercicio de la opción será determinado, caso a caso, por un experto independiente. Consecuentemente, el Banco consideró estas ventas como "ventas en firme" y registró unas plusvalías por este concepto en condiciones de mercado de 67 y 273 millones de euros, que fueron registradas, respectivamente, en el epígrafe "Ganancias y pérdidas en la baja de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios 2011 y 2010 (Nota 52).

A 31 de diciembre de 2012, el valor presente de los pagos futuros mínimos en que incurrirá el Banco durante el periodo de vigencia de los contratos de arrendamiento operativo ascendía a 111 millones de euros en el plazo de 1 año, 362 millones de euros entre 2 y 5 años y 652 millones de euros a más de 5 años.

## 16.2 Procedentes de adjudicaciones o recuperaciones

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, los activos procedentes de adjudicaciones y recuperaciones, netos de las pérdidas por deterioro, según la naturaleza del activo, ascendían a 2.254, 1.703 y 1.105 millones de euros en los activos de uso residencial; a 325, 290 y 214 millones de euros en los activos de uso terciario (industrial, comercial u oficinas) y a 23, 14 y 10 millones de euros en los activos de uso agrícola, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, el plazo medio de permanencia de los activos procedentes de adjudicaciones o recuperaciones era entre 2 y 3 años.

Durante los ejercicios 2012, 2011 y 2010, algunas de las operaciones de venta de estos activos se financiaron por sociedades del Grupo. El importe de los préstamos concedidos a los compradores de estos activos en esos ejercicios ascendió a 169, 163 y 193 millones de euros, respectivamente; con un porcentaje medio financiado del 93%, 93% y 90%, respectivamente, del precio de venta.

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, el importe de los beneficios con origen en la venta de activos financiadas por sociedades del Grupo - y, por tanto, no reconocidos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas - ascendía a 28, 30 y 32 millones de euros, respectivamente.

### 16.3 Activos y pasivos asociados a operaciones interrumpidas

El origen de los activos y pasivos asociados a las operaciones interrumpidas en 2012, 2011 y 2010 se indica a continuación:

| Millones de euros   |              |            |            |
|---|--------------|------------|------------|
| Activos y pasivos asociados a operaciones interrumpidas       | 2012         | 2011       | 2010       |
| <b>ACTIVO</b>   |              |            |            |
| Cartera de negociación  | 31           | 21         | 15         |
| Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 644          | 555        | 577        |
| Activos financieros disponibles para la venta                 | 20           | 18         | 8          |
| Inversiones crediticias                                       | 173          | 135        | 182        |
| Participaciones   | -            | 9          | 9          |
| Activo material e intangible                                  | 87           | 82         | 87         |
| Activos fiscales  | 83           | 65         | 47         |
| Otros activos   | 113          | 40         | 35         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>1.150</b> | <b>926</b> | <b>961</b> |
| <i>De los que: Afore Bancomer</i>                             | 355          | 257        | 245        |
| <b>PASIVO</b>   |              |            |            |
| Pasivos financieros a coste amortizado                        | 43           | 35         | 31         |
| Provisiones   | 41           | 38         | 35         |
| Pasivos fiscales  | 178          | 113        | 118        |
| Otros pasivos   | 56           | 37         | 30         |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>318</b>   | <b>223</b> | <b>215</b> |
| <i>De los que: Afore Bancomer</i>                             | 94           | 60         | 56         |

### 17. Participaciones

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

| Millones de euros                             |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Participaciones. Desglose por tipo de entidad | 2012         | 2011         | 2010         |
| Entidades asociadas                           | 6.469        | 5.567        | 4.247        |
| Entidades multigrupo                          | 326          | 276          | 300          |
| <b>Total</b>                                  | <b>6.795</b> | <b>5.843</b> | <b>4.547</b> |

## 17.1 Participaciones en entidades asociadas

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

| Participaciones. Desglose por entidades      | Millones de euros |              |              |
|--|-------------------|--------------|--------------|
|  | 2012              | 2011         | 2010         |
| Grupo CITIC                                  | 5.965             | 5.387        | 4.022        |
| Metrovacesa (*)                              | 317               | -            | -            |
| Tubos Reunidos, S.A.                         | 54                | 51           | 51           |
| BBVA Elcano Empresarial II, S.C.R.R.S., S.A. | 24                | 23           | 37           |
| BBVA Elcano Empresarial, S.C.R.R.S., S.A.    | 24                | 23           | 37           |
| Resto asociadas                              | 85                | 83           | 100          |
| <b>Total</b>                                 | <b>6.469</b>      | <b>5.567</b> | <b>4.247</b> |

(\*) A 31 de diciembre de 2011 y 2010, esta participación estaba registrada en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta – Instrumentos de capital".

El detalle de las entidades asociadas a 31 de diciembre de 2012 se muestra en el Anexo IV.

Los movimientos brutos que han tenido lugar durante los ejercicios 2012, 2011 y 2010 en este capítulo de los balances consolidados adjuntos se resumen a continuación:

| Entidades asociadas. Movimientos del ejercicio<br>Detalle de fondo de comercio | Millones de euros |              |              |
|--|-------------------|--------------|--------------|
|  | 2012              | 2011         | 2010         |
| <b>Saldo inicial</b>   | <b>5.567</b>      | <b>4.247</b> | <b>2.614</b> |
| Adquisiciones y ampliaciones de capital  | 10                | 425          | 1.210        |
| Ventas y reducciones de capital  | (16)              | (20)         | (9)          |
| Traspasos y otros  | 908               | 915          | 432          |
| <b>Saldo final</b>   | <b>6.468</b>      | <b>5.567</b> | <b>4.247</b> |
| <i>Del que:</i>  |                   |              |              |
| <b>Fondo de comercio</b>   | <b>1.683</b>      | <b>1.700</b> | <b>1.574</b> |
| Grupo CITIC  | 1.683             | 1.696        | 1.570        |
| Resto  | -                 | 4            | 4            |

El movimiento de 2012 corresponde principalmente a los resultados de CNCB. En 2012 también se incorpora la reclasificación desde el capítulo "Activos financieros disponibles para la venta" de la participación en Metrovacesa, S.A.

El movimiento en el ejercicio 2011 en la línea de "Adquisiciones y ampliaciones de capital" del cuadro anterior corresponde a la ampliación de capital de CNCB a la que el Grupo acudió para mantener su porcentaje de participación, con un desembolso de 425 millones de euros. Por su parte, el movimiento en la línea de "Traspasos y otros" corresponde principalmente a los resultados de CNCB (véase Nota 41) junto con la evolución de los tipos de cambio.

### Acuerdo con el Grupo CITIC

La participación del Grupo BBVA en el Grupo CITIC incluye inversiones en Citic International Financial Holdings Limited (CIFH) y en China Citic Bank Corporation Limited (CNCB). A 31 de diciembre de 2012, BBVA mantenía una participación del 29,68% en CIFH y del 15% en CNCB.

El Grupo BBVA mantiene distintos acuerdos con el Grupo CITIC que se consideran estratégicos para ambos grupos: para BBVA, porque, a través de esa alianza, podrá desarrollar una actividad financiera en China continental y, para CNCB, porque permitirá que CITIC desarrolle su negocio internacional. El Grupo BBVA tiene para CNCB el rango de "inversor estratégico único".

## 17.2 Participaciones en entidades multigrupo

El desglose del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos se muestra a continuación:

| Entidades multigrupo                               | Millones de Euros |            |            |
|--|-------------------|------------|------------|
|  | 2012              | 2011       | 2010       |
| Corporación IBV Participaciones Empresariales S.A. | 135               | 78         | 71         |
| Occidental Hoteles Management, S.L.                | 67                | 68         | 88         |
| Fideicomiso F/403853-5 BBVA Bancomer SºS ZIBAT     | 22                | 20         | 22         |
| I+D Mexico, S.A.                                   | 15                | 16         | 22         |
| Fideicomiso F/70413 Mirasierra                     | 14                | 12         | 14         |
| Fideicomiso F/402770-2 Alamar                      | 11                | 10         | 11         |
| Fideicomiso F/403112-6 Dos Lagos                   | 10                | 10         | 11         |
| Altitude Software SGPS, S.A.                       | 9                 | 10         | 10         |
| Las Pedrazas Golf, S.L.                            | 2                 | 7          | 10         |
| Resto multigrupo                                   | 41                | 45         | 41         |
| <b>Total</b>                                       | <b>326</b>        | <b>276</b> | <b>300</b> |
| <i>Del que:</i>                                    |                   |            |            |
| Fondo de comercio                                  | 9                 | 9          | 9          |

De haberse consolidado las entidades multigrupo por el método de integración proporcional, el efecto sobre las principales magnitudes consolidadas del Grupo a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 hubiera sido el siguiente:

| Entidades multigrupo<br>Efecto sobre magnitudes del Grupo | Millones de euros |       |       |
|---|-------------------|-------|-------|
|   | 2012              | 2011  | 2010  |
| Activo  | 1.180             | 1.025 | 1.062 |
| Pasivo  | 891               | 703   | 313   |
| Resultado de la actividad de explotación                  | (35)              | 28    | 15    |

El detalle de las entidades multigrupo consolidadas por el método de la participación a 31 de diciembre de 2012 se muestra en el Anexo IV.

## 17.3 Entidades asociadas y multigrupo valoradas por el método de la participación

A continuación se presentan las magnitudes más representativas de los balances y de las cuentas de pérdidas y ganancias de las entidades asociadas y multigrupo valoradas por el método de la participación, a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, respectivamente.

| Entidades asociadas y multigrupo     | Millones de euros |            |           |            |           |            |
|--------------------------------------|-------------------|------------|-----------|------------|-----------|------------|
|                                      | 2012 (*)          |            | 2011 (*)  |            | 2010 (*)  |            |
|                                      | Asociadas         | Multigrupo | Asociadas | Multigrupo | Asociadas | Multigrupo |
| <b>Datos financieros básicos (*)</b> |                   |            |           |            |           |            |
| Activo corriente                     | 37.424            | 116        | 28.789    | 249        | 19.979    | 279        |
| Resto de activos                     | 22.817            | 957        | 18.598    | 694        | 17.911    | 780        |
| Pasivo corriente                     | 49.036            | 313        | 39.326    | 152        | 32.314    | 179        |
| Resto de pasivos                     | 11.205            | 760        | 8.061     | 790        | 5.576     | 879        |
| Importe neto de la cifra de negocios | 1.453             | 105        | 1.121     | 158        | 855       | 168        |
| Margen de explotación                | 748               | (32)       | 575       | 28         | 450       | 15         |
| Ingresos netos                       | 526               | (44)       | 424       | (5)        | 339       | 1          |

(\*) Datos de los estados financieros de las sociedades, a la fecha más reciente disponible, no auditados y sin ajustes de consolidación y multiplicado por el porcentaje de participación jurídico.

## 17.4 Notificaciones sobre adquisición de participaciones

Las notificaciones sobre la adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades asociadas y multigrupo, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, se indican en el Anexo V.

## 17.5 Existencia de deterioro

Tal y como se menciona en la Nota 2.2.8, las unidades generadoras de efectivo a las que se han atribuido los fondos de comercio se analizan periódicamente, incluyendo en su valor en libros la parte del fondo de comercio asignada, para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro. La valoración del fondo de comercio del Grupo CITIC ha sido revisada por expertos independientes (distintos de los auditores del Grupo) que aplican diferentes métodos de valoración en función de cada tipo de activo y pasivo.

A 31 de diciembre de 2012, no existía deterioro en los fondos de comercio registrados en las sociedades multigrupo o asociadas por el Grupo a esa fecha; excepto por el deterioro, no significativo, estimado en el fondo de comercio de las sociedades BBVA Elcano I y BBVA Elcano II por 2 y 2 millones de euros, respectivamente. Durante los ejercicios 2011 y 2010 no se registraron pérdidas por deterioro en los fondos de comercio de las sociedades multigrupo o asociadas.

## 18. Contratos de seguros y reaseguros

El Grupo realiza negocios de seguros, principalmente en España y en Latinoamérica (fundamentalmente en México). El principal producto ofrecido por nuestras filiales es el seguro de vida tanto en para cubrir el riesgo de fallecimiento (seguros de riesgo) como seguros de vida ahorro. Dentro de los seguros de vida riesgo distinguimos aquellos productos de venta libre y aquellos otros que se les ofrece a los clientes con préstamos hipotecario o de consumo, cubriendo el capital de dichos préstamos en caso de fallecimiento del cliente.

Los productos de ahorro tienen dos modalidades una de seguros individuales, en los que se busca facilitar al cliente un ahorro finalista, para su jubilación o cualquier otro evento, y otros seguros colectivos que son contratados por empresas para cubrir los compromisos con sus empleados.

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

Los métodos y técnicas de modelización que se utilizan para calcular las provisiones matemáticas de los productos de seguros son métodos actuariales y financieros y técnicas de modelización aprobadas por el correspondiente regulador o supervisor del país en el que se opera. Nuestras aseguradoras más importantes están ubicadas en España y en México (lo que representa, en conjunto, el 90% de la actividad de seguros) donde los métodos y técnicas de modelización están revisados por las autoridades de seguros en España (Dirección General de Seguros) y en México (Comisión Nacional de Seguros y Fianzas), respectivamente. Los métodos y técnicas de modelización utilizadas para calcular las provisiones matemáticas de los productos de seguros están en consonancia con las NIIF y consisten principalmente en la valoración de los futuros flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés de técnico de cada póliza. Para poder asegurar dicho tipo de interés técnico se realiza una gestión de activo-pasivo, adquiriendo una cartera de valores que generen los flujos necesarios para cubrir los compromisos de pagos asumidos con nuestros clientes.

La siguiente tabla muestra los supuestos clave para el cálculo de las provisiones matemáticas de seguros en España y México, respectivamente:

| PROVISIONES MATEMÁTICAS                          | Tabla mortalidad        |   | Tipo de interés medio técnico |        |
|--|-------------------------|---|-------------------------------|--------|
|  | España                  | México  | España                        | México |
| Seguros de vida riesgo individual <sup>(1)</sup> | GKM80/GKM95/<br>Propias | Tabla de la<br>Comision Nacional<br>De Seguros y<br>Fianzas 2000-<br>individual | 1,9%                          | 2,5%   |
| Seguros de ahorro <sup>(2)</sup>                 | PERM/F2000NP            | Tabla de la<br>Comision Nacional<br>De Seguros y<br>Fianzas 2000-grupo          | 1-6%                          | 5,5%   |

(1) Proporciona una cobertura en el caso de uno o más de los siguientes: muerte y discapacidad  
(2) Las pólizas de seguro adquiridas por las empresas (que no sean entidades del Grupo BBVA) en nombre de sus empleados

La siguiente tabla muestra las provisiones matemáticas (ver Nota 24) por tipo de producto a 31 de diciembre de 2012:

| <b>Millones de euros</b>                                   |              |
|--|--------------|
| <b>Provisiones técnicas por tipo de producto de seguro</b> | <b>2012</b>  |
| <b>Provisiones matemáticas</b>                             | <b>7.954</b> |
| Seguros de vida individual (1)                             | 4.777        |
| Ahorro   | 3.993        |
| Riesgo   | 781          |
| Otros  | 3            |
| Seguros colectivos (2)                                     | 3.177        |
| Ahorro   | 3.086        |
| Riesgo   | 91           |
| Otros  | -            |
| Provisiones para siniestros                                | 553          |
| Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones      | 525          |
| <b>Total</b>   | <b>9.032</b> |

(1) Proporciona una cobertura en el caso de uno o más de los siguientes: muerte y discapacidad  
(2) Las pólizas de seguro adquiridas por las empresas (que no sean entidades del Grupo BBVA) en nombre de sus empleados

La tabla siguiente muestra la aportación de cada producto de seguros a los ingresos netos de gastos (ver Nota 45) del Grupo en el ejercicio 2012:

| <b>Millones de euros</b>                             |             |
|--|-------------|
| <b>Ingresos netos por tipo de producto de seguro</b> | <b>2012</b> |
| <b>Seguros de vida</b>                               | <b>623</b>  |
| Individual   | 434         |
| Ahorro   | 42          |
| Riesgo   | 371         |
| Otros  | 21          |
| Colectivos   | 188         |
| Ahorro   | 11          |
| Riesgo   | 177         |
| Otros  | -           |
| <b>Seguros no vida</b>                               | <b>375</b>  |
| Hogar  | 147         |
| Resto no vida  | 228         |
| <b>Total</b>   | <b>997</b>  |

El capítulo "Activos por reaseguros" de los balances consolidados recoge los importes que las entidades consolidadas tienen derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes y, más concretamente, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas por las entidades de seguros consolidadas. A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, el saldo era de 50, 26 y 28 millones de euros, respectivamente.

## 19. Activo material

La composición del saldo y los movimientos de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, según la naturaleza de las partidas que los integran, se muestran a continuación:

| Activo material: Composición y movimientos del ejercicio 2012 | Millones de euros    |                |                                       |                                  |                           |                                    |               |
|---|----------------------|----------------|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------------|------------------------------------|---------------|
|   | De uso propio        |                |                                       | Total inmovilizado de uso propio | Inversiones inmobiliarias | Cedidos en arrendamiento operativo | Total         |
|   | Terrenos y edificios | Obras en curso | Mobiliario, instalaciones y vehículos |                                  |                           |                                    |               |
| <b>Coste -</b>  |                      |                |                                       |                                  |                           |                                    |               |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>3.740</b>         | <b>353</b>     | <b>6.152</b>                          | <b>10.244</b>                    | <b>1.911</b>              | <b>1.199</b>                       | <b>13.355</b> |
| Adiciones   | 90                   | 264            | 458                                   | 811                              | 48                        | 226                                | 1.086         |
| Retiros   | (42)                 | (19)           | (111)                                 | (172)                            | (41)                      | (31)                               | (245)         |
| Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio               | 442                  | 1              | 257                                   | 699                              | 752                       | -                                  | 1.451         |
| Entidades enajenadas en el ejercicio                          | -                    | -              | -                                     | -                                | -                         | -                                  | -             |
| Trasposos   | (56)                 | (93)           | (22)                                  | (171)                            | (36)                      | (603)                              | (810)         |
| Diferencia de cambio y otros                                  | 73                   | 7              | 191                                   | 271                              | (4)                       | (23)                               | 244           |
| <b>Saldo final</b>  | <b>4.247</b>         | <b>512</b>     | <b>6.925</b>                          | <b>11.683</b>                    | <b>2.629</b>              | <b>768</b>                         | <b>15.081</b> |
| <b>Amortización acumulada -</b>                               |                      |                |                                       |                                  |                           |                                    |               |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>1.037</b>         | <b>-</b>       | <b>4.248</b>                          | <b>5.285</b>                     | <b>49</b>                 | <b>353</b>                         | <b>5.687</b>  |
| Dotaciones (Nota 47)  | 107                  | -              | 457                                   | 565                              | 22                        | 0                                  | 587           |
| Retiros   | (10)                 | -              | (92)                                  | (102)                            | (3)                       | (31)                               | (136)         |
| Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio               | 37                   | -              | 210                                   | 248                              | 29                        | -                                  | 277           |
| Entidades enajenadas en el ejercicio                          | -                    | -              | -                                     | -                                | -                         | -                                  | -             |
| Trasposos   | (17)                 | -              | (26)                                  | (43)                             | 3                         | (232)                              | (273)         |
| Diferencia de cambio y otros                                  | 24                   | -              | 140                                   | 164                              | (2)                       | 147                                | 309           |
| <b>Saldo final</b>  | <b>1.179</b>         | <b>-</b>       | <b>4.938</b>                          | <b>6.116</b>                     | <b>98</b>                 | <b>238</b>                         | <b>6.451</b>  |
| <b>Deterioro -</b>  |                      |                |                                       |                                  |                           |                                    |               |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>43</b>            | <b>-</b>       | <b>12</b>                             | <b>54</b>                        | <b>272</b>                | <b>11</b>                          | <b>338</b>    |
| Adiciones   | 0                    | -              | 0                                     | 1                                | 87                        | -                                  | 88            |
| Retiros   | (3)                  | -              | -                                     | (3)                              | (108)                     | (1)                                | (112)         |
| Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio               | 135                  | -              | -                                     | 135                              | 417                       | -                                  | 552           |
| Diferencia de cambio y otros                                  | 6                    | -              | 1                                     | 7                                | (23)                      | (4)                                | (21)          |
| <b>Saldo final</b>  | <b>181</b>           | <b>-</b>       | <b>13</b>                             | <b>194</b>                       | <b>645</b>                | <b>6</b>                           | <b>845</b>    |
| <b>Activo material neto -</b>                                 |                      |                |                                       |                                  |                           |                                    |               |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>2.660</b>         | <b>353</b>     | <b>1.892</b>                          | <b>4.905</b>                     | <b>1.590</b>              | <b>835</b>                         | <b>7.330</b>  |
| <b>Saldo final</b>  | <b>2.888</b>         | <b>512</b>     | <b>1.974</b>                          | <b>5.373</b>                     | <b>1.887</b>              | <b>525</b>                         | <b>7.785</b>  |

| Activo material: Composición y movimientos del ejercicio 2011 | Millones de euros    |                |                                       |                                  |                           |                                    |               |
|---|----------------------|----------------|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------------|------------------------------------|---------------|
|   | De uso propio        |                |                                       | Total inmovilizado de uso propio | Inversiones inmobiliarias | Cedidos en arrendamiento operativo | Total         |
|   | Terrenos y edificios | Obras en curso | Mobiliario, instalaciones y vehículos |                                  |                           |                                    |               |
| <b>Coste -</b>  |                      |                |                                       |                                  |                           |                                    |               |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>3.406</b>         | <b>215</b>     | <b>5.455</b>                          | <b>9.075</b>                     | <b>1.841</b>              | <b>1.015</b>                       | <b>11.931</b> |
| Adiciones   | 134                  | 247            | 533                                   | 914                              | 98                        | 301                                | 1.314         |
| Retiros   | (38)                 | (36)           | (157)                                 | (231)                            | (15)                      | (72)                               | (318)         |
| Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio               | 187                  | 3              | 176                                   | 367                              | 14                        | 97                                 | 477           |
| Entidades enajenadas en el ejercicio                          | -                    | -              | -                                     | -                                | -                         | -                                  | -             |
| Trasposos   | 59                   | (73)           | (17)                                  | (31)                             | -                         | (206)                              | (237)         |
| Diferencia de cambio y otros                                  | (8)                  | (3)            | 162                                   | 150                              | (26)                      | 64                                 | 188           |
| <b>Saldo final</b>  | <b>3.740</b>         | <b>353</b>     | <b>6.152</b>                          | <b>10.244</b>                    | <b>1.911</b>              | <b>1.199</b>                       | <b>13.355</b> |
| <b>Amortización acumulada -</b>                               |                      |                |                                       |                                  |                           |                                    |               |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>889</b>           | <b>-</b>       | <b>3.747</b>                          | <b>4.636</b>                     | <b>66</b>                 | <b>272</b>                         | <b>4.974</b>  |
| Dotaciones (Nota 47)  | 96                   | -              | 399                                   | 495                              | 10                        | 8                                  | 512           |
| Retiros   | (13)                 | -              | (126)                                 | (139)                            | (1)                       | (40)                               | (180)         |
| Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio               | 31                   | -              | 128                                   | 159                              | -                         | 13                                 | 172           |
| Entidades enajenadas en el ejercicio                          | -                    | -              | -                                     | -                                | -                         | -                                  | -             |
| Trasposos   | 3                    | -              | (18)                                  | (15)                             | -                         | (105)                              | (121)         |
| Diferencia de cambio y otros                                  | 31                   | -              | 119                                   | 150                              | (27)                      | 206                                | 329           |
| <b>Saldo final</b>  | <b>1.037</b>         | <b>-</b>       | <b>4.248</b>                          | <b>5.285</b>                     | <b>49</b>                 | <b>353</b>                         | <b>5.687</b>  |
| <b>Deterioro -</b>  |                      |                |                                       |                                  |                           |                                    |               |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>31</b>            | <b>-</b>       | <b>-</b>                              | <b>31</b>                        | <b>206</b>                | <b>19</b>                          | <b>256</b>    |
| Adiciones   | 5                    | -              | 3                                     | 8                                | 73                        | -                                  | 80            |
| Retiros   | (1)                  | -              | (4)                                   | (5)                              | (1)                       | (8)                                | (13)          |
| Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio               | 8                    | -              | -                                     | 8                                | 1                         | -                                  | 9             |
| Diferencia de cambio y otros                                  | -                    | -              | 12                                    | 12                               | (7)                       | -                                  | 6             |
| <b>Saldo final</b>  | <b>43</b>            | <b>-</b>       | <b>12</b>                             | <b>54</b>                        | <b>272</b>                | <b>11</b>                          | <b>338</b>    |
| <b>Activo material neto -</b>                                 |                      |                |                                       |                                  |                           |                                    |               |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>2.486</b>         | <b>215</b>     | <b>1.708</b>                          | <b>4.408</b>                     | <b>1.569</b>              | <b>724</b>                         | <b>6.701</b>  |
| <b>Saldo final</b>  | <b>2.660</b>         | <b>353</b>     | <b>1.892</b>                          | <b>4.905</b>                     | <b>1.590</b>              | <b>835</b>                         | <b>7.330</b>  |

| Activo material: Composición y movimientos del ejercicio 2010 | Millones de euros    |                |                                       |                                  |                           |                                    |               |
|---|----------------------|----------------|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------------|------------------------------------|---------------|
|   | De uso propio        |                |                                       | Total inmovilizado de uso propio | Inversiones inmobiliarias | Cedidos en arrendamiento operativo | Total         |
|   | Terrenos y edificios | Obras en curso | Mobiliario, instalaciones y vehículos |                                  |                           |                                    |               |
| <b>Coste -</b>  |                      |                |                                       |                                  |                           |                                    |               |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>2.734</b>         | <b>435</b>     | <b>5.599</b>                          | <b>8.768</b>                     | <b>1.803</b>              | <b>989</b>                         | <b>11.560</b> |
| Adiciones   | 194                  | 179            | 357                                   | 730                              | 66                        | 245                                | 1.041         |
| Retiros   | (49)                 | (45)           | (156)                                 | (250)                            | (8)                       | (2)                                | (260)         |
| Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio               | -                    | -              | -                                     | -                                | -                         | -                                  | -             |
| Entidades enajenadas en el ejercicio                          | -                    | -              | -                                     | -                                | -                         | -                                  | -             |
| Trasposos   | 387                  | (335)          | (81)                                  | (29)                             | 32                        | (221)                              | (218)         |
| Diferencia de cambio y otros                                  | 140                  | (19)           | (264)                                 | (144)                            | (52)                      | 4                                  | (192)         |
| <b>Saldo final</b>  | <b>3.406</b>         | <b>215</b>     | <b>5.455</b>                          | <b>9.075</b>                     | <b>1.841</b>              | <b>1.015</b>                       | <b>11.931</b> |
| <b>Amortización acumulada -</b>                               |                      |                |                                       |                                  |                           |                                    |               |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>750</b>           | -              | <b>3.818</b>                          | <b>4.568</b>                     | <b>53</b>                 | <b>265</b>                         | <b>4.886</b>  |
| Dotaciones (Nota 47)  | 86                   | -              | 362                                   | 448                              | 15                        | 7                                  | 470           |
| Retiros   | (6)                  | -              | (142)                                 | (148)                            | (1)                       | (1)                                | (150)         |
| Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio               | -                    | -              | -                                     | -                                | -                         | -                                  | -             |
| Entidades enajenadas en el ejercicio                          | -                    | -              | -                                     | -                                | -                         | -                                  | -             |
| Trasposos   | 27                   | -              | (47)                                  | (20)                             | (1)                       | (110)                              | (131)         |
| Diferencia de cambio y otros                                  | 32                   | -              | (244)                                 | (212)                            | -                         | 111                                | (101)         |
| <b>Saldo final</b>  | <b>889</b>           | -              | <b>3.747</b>                          | <b>4.636</b>                     | <b>66</b>                 | <b>272</b>                         | <b>4.974</b>  |
| <b>Deterioro -</b>  |                      |                |                                       |                                  |                           |                                    |               |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>15</b>            | -              | <b>4</b>                              | <b>19</b>                        | <b>116</b>                | <b>32</b>                          | <b>167</b>    |
| Adiciones   | 8                    | -              | 1                                     | 9                                | 83                        | -                                  | 92            |
| Retiros   | (2)                  | -              | (5)                                   | (7)                              | -                         | (14)                               | (21)          |
| Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio               | -                    | -              | -                                     | -                                | -                         | -                                  | -             |
| Diferencia de cambio y otros                                  | 10                   | -              | -                                     | 10                               | 7                         | 1                                  | 18            |
| <b>Saldo final</b>  | <b>31</b>            | -              | -                                     | <b>31</b>                        | <b>206</b>                | <b>19</b>                          | <b>256</b>    |
| <b>Activo material neto -</b>                                 |                      |                |                                       |                                  |                           |                                    |               |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>1.969</b>         | <b>435</b>     | <b>1.777</b>                          | <b>4.182</b>                     | <b>1.634</b>              | <b>691</b>                         | <b>6.507</b>  |
| <b>Saldo final</b>  | <b>2.486</b>         | <b>215</b>     | <b>1.708</b>                          | <b>4.408</b>                     | <b>1.569</b>              | <b>724</b>                         | <b>6.701</b>  |

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, el coste de los activos materiales totalmente amortizados que continuaban en uso era de 1.968, 1.572 y 480 millones de euros, respectivamente.

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:

| Oficinas bancarias por área geográfica | Número de oficinas |              |              |
|--|--------------------|--------------|--------------|
|  | 2012               | 2011         | 2010         |
| España                                 | 3.518              | 3.016        | 3.024        |
| México                                 | 1.988              | 1.999        | 1.985        |
| América del Sur                        | 1.644              | 1.567        | 1.456        |
| Estados Unidos                         | 707                | 746          | 752          |
| Resto del mundo (*)                    | 121                | 129          | 144          |
| <b>Total</b>                           | <b>7.978</b>       | <b>7.457</b> | <b>7.361</b> |

(\*) No incluye oficinas de Garantí.

El incremento en España en 2012 se debe a la incorporación de Unnim. A continuación se presenta el desglose del valor neto contable de los activos materiales correspondientes a sociedades españolas o extranjeras a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010:

| Activos materiales por sociedades españolas y extranjeras. Valores netos contables | Millones de euros |              |              |
|--|-------------------|--------------|--------------|
|  | 2012              | 2011         | 2010         |
| Sociedades dependientes extranjeras  | 3.218             | 3.301        | 2.741        |
| BBVA y sociedades dependientes españolas   | 4.567             | 4.029        | 3.960        |
| <b>Total</b>   | <b>7.785</b>      | <b>7.330</b> | <b>6.701</b> |

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, el importe del activo material en régimen de arrendamiento financiero sobre el que se espera ejercitar la opción de compra no era significativo.

## 20. Activo intangible

### 20.1 Fondo de comercio

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

| Millones de euros  |               |           |                       |             |             |              |
|--|---------------|-----------|-----------------------|-------------|-------------|--------------|
| Fondo de Comercio. Detalle por UGEs y movimientos del ejercicio 2012 | Saldo inicial | Adiciones | Diferencias de cambio | Deterioros  | Otros       | Saldo final  |
| Estados Unidos   | 4.409         | -         | (85)                  | -           | (4)         | 4.320        |
| Turquia  | 1.262         | -         | 48                    | -           | (14)        | 1.296        |
| México   | 632           | -         | 32                    | -           | (1)         | 663          |
| Colombia   | 240           | -         | 19                    | -           | -           | 259          |
| Chile  | 188           | -         | 11                    | -           | (23)        | 176          |
| Resto  | 66            | -         | -                     | (53)        | -           | 13           |
| <b>Total</b>   | <b>6.797</b>  | <b>-</b>  | <b>25</b>             | <b>(53)</b> | <b>(42)</b> | <b>6.727</b> |

| Millones de euros  |               |              |                       |                |          |              |
|--|---------------|--------------|-----------------------|----------------|----------|--------------|
| Fondo de Comercio. Detalle por UGEs y movimientos del ejercicio 2011 | Saldo inicial | Adiciones    | Diferencias de cambio | Deterioros     | Otros    | Saldo final  |
| Estados Unidos   | 5.773         | -            | 79                    | (1.444)        | 1        | 4.409        |
| Turquia  | -             | 1.384        | (122)                 | -              | -        | 1.262        |
| México   | 678           | 11           | (57)                  | -              | -        | 632          |
| Colombia   | 236           | -            | 4                     | -              | -        | 240          |
| Chile  | 202           | -            | (14)                  | -              | -        | 188          |
| Resto  | 60            | 7            | -                     | -              | -        | 67           |
| <b>Total</b>   | <b>6.949</b>  | <b>1.402</b> | <b>(110)</b>          | <b>(1.444)</b> | <b>1</b> | <b>6.798</b> |

| Millones de euros  |               |           |                       |             |          |              |
|--|---------------|-----------|-----------------------|-------------|----------|--------------|
| Fondo de Comercio. Detalle por UGEs y movimientos del ejercicio 2010 | Saldo inicial | Adiciones | Diferencias de cambio | Deterioros  | Otros    | Saldo final  |
| Estados Unidos   | 5.357         | -         | 418                   | -           | (2)      | 5.773        |
| México   | 593           | -         | 85                    | -           | -        | 678          |
| Colombia   | 205           | -         | 31                    | -           | -        | 236          |
| Chile  | 173           | -         | 29                    | -           | -        | 202          |
| Resto  | 68            | 1         | 1                     | (13)        | 3        | 60           |
| <b>Total</b>   | <b>6.396</b>  | <b>1</b>  | <b>564</b>            | <b>(13)</b> | <b>1</b> | <b>6.949</b> |

#### Estados Unidos

El fondo de comercio más significativo del Grupo corresponde a la UGE de Estados Unidos.

En el cálculo del test del deterioro se utilizan proyecciones de los flujos de caja estimados por la Dirección del Grupo, basadas en los últimos presupuestos disponibles para los próximos 5 años. A 31 de diciembre de 2012, el Grupo utilizó una tasa de crecimiento sostenible del 4,0% (4,0% y 4,2% a 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente) para extrapolar los flujos de caja a perpetuidad a partir del quinto año (2017), basada en la tasa de crecimiento del PIB real de Estados Unidos. La tasa utilizada para descontar los flujos de caja coincide con el coste de capital asignado a la UGE y ascendió al 11,2% a 31 de diciembre de 2012 (11,4% y 11,2% a 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente); que se compone de una tasa libre de riesgo más una prima que refleja el riesgo inherente del negocio evaluado.

## Turquía

Tal y como se menciona en la Nota 3, en el ejercicio 2011, el Grupo adquirió el 25,01% del capital del banco turco Garanti.

A continuación se muestra el detalle del valor en libros de los activos y pasivos consolidados del Grupo Garanti en el momento anterior a la compra y los correspondientes valores razonables, brutos del impacto fiscal, que, de acuerdo con el método de compra de la NIIF-3, han sido estimados para el cálculo del fondo de comercio registrado por esta adquisición.

| Valoración y cálculo del fondo de comercio por adquisición del 25,01% del capital de Garanti | Millones de euros |                 |
|--|-------------------|-----------------|
|  | Valor en libros   | Valor razonable |
| Coste de adquisición (A)(*)  |                   | 3.650           |
| Caja   | 536               | 536             |
| Inversión crediticia   | 9.640             | 9.558           |
| Activos financieros  | 4.051             | 4.103           |
| Activos materiales   | 176               | 243             |
| Activos intangibles anteriores al momento de la compra                                       | 4                 | 0               |
| Activos intangibles identificados en el momento de la compra (**)                            | -                 | 528             |
| Otros activos  | 837               | 836             |
| Pasivos financieros  | (12.466)          | (12.474)        |
| Otros pasivos  | (967)             | (967)           |
| Pasivos contingentes no reconocidos  | -                 | -               |
| Impuesto diferido  | 28                | (83)            |
| <b>Total valor de los activos y pasivos adquiridos (B)</b>                                   | <b>1.840</b>      | <b>2.280</b>    |
| <b>Fondo de comercio (A)-(B)</b>   |                   | <b>1.370</b>    |

(\*) Coste de adquisición que corresponde al precio pagado neto del importe de las coberturas de tipo de cambio (268 millones de euros), de los dividendos declarados (65 millones de euros) y del valor de la prima de control (425 millones de euros) que se incluye en el acuerdo de compra (Nota 3).

(\*\*) El importe de los activos intangibles identificados en el momento de la compra, corresponde principalmente a las plusvalías asignadas a la marca y a los "core deposits".

Las valoraciones de los fondos de comercio de las UGEs de Estados Unidos y Turquía han sido revisadas por expertos independientes (distintos de los auditores del Grupo) que aplican diferentes métodos de valoración en función de cada tipo de activo y pasivo. Los métodos de valoración utilizados son: El método de estimación del valor descontado de los flujos de capital futuros, el método de múltiplos en transacciones comparables y el método de coste.

## Test de deterioro

Tal y como se menciona en la Nota 2.2.8, las unidades generadoras de efectivo a las que se han atribuido los fondos de comercio se analizan periódicamente, incluyendo en su valor en libros la parte del fondo de comercio asignada, para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro.

A 31 de diciembre de 2012, no se han detectado indicios de deterioro significativo en ninguna de las principales unidades generadoras de efectivo; excepto por los deterioros, no significativos, estimados de 49 millones de euros debidas en los negocios minoristas en Europa y 4 millones en los negocios mayoristas en Europa. Dichos importes se han registrado en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) - Fondo de comercio y otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2012 (ver Nota 50).

En ejercicios anteriores, el Grupo realizó las oportunas pruebas de deterioro de los fondos de comercio, con los siguientes resultados:

- A 31 de diciembre de 2011 se estimaron unas pérdidas por deterioro de 1.444 millones de euros en la UGE de Estados Unidos, que se registraron en la partida "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) - Fondo de comercio y otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2011 (Nota 50). Esta pérdida fue atribuida a una previsión menor de los beneficios esperados de esta UGE respecto a los inicialmente previstos debido a que:
  - La recuperación económica en Estados Unidos estaba siendo más lenta de lo esperado y la demanda de créditos era inferior a la prevista, lo que unido a que se preveía un horizonte de tipos de interés bajos, hizo

que se esperase una ralentización del crecimiento del margen de intereses por debajo de las estimaciones iniciales; y

- la creciente presión regulatoria, con la implantación de nuevas normas, podía implicar unos ingresos por comisiones menores de los previstos, fundamentalmente por tarjetas, mientras que podía incrementar los costes operativos con respecto a los estimados.

Tanto los valores razonables de la UGE Estados Unidos como la asignación de valores razonables a los activos y pasivos de la misma, estaban basados en las estimaciones e hipótesis que la Dirección del Grupo ha considerado más apropiadas, dadas las circunstancias. Sin embargo, ciertos cambios en las hipótesis de valoración utilizadas podrían dar lugar a diferencias en el resultado del test de deterioro.

Si la tasa de descuento se hubiera incrementado o disminuido en 50 puntos básicos, el exceso del valor en libros sobre su importe recuperable se hubiera incrementado o disminuido en 585 millones de euros y 671 millones de euros, respectivamente y, si la tasa de crecimiento se hubiera incrementado o disminuido en 50 puntos básicos, el exceso del valor en libros sobre su importe recuperable se hubiera reducido o incrementado en 517 millones de euros y 452 millones de euros, respectivamente.

- A 31 de diciembre de 2010 no existía deterioro en ninguno de los fondos de comercio registrados por el Grupo a esa fecha; excepto por el deterioro, no significativo, estimado en el fondo de comercio de las participaciones en Rentrucks, Alquiler y Servicios de Transportes, S.A. y en BBVA Finanzia SpA (por importe de 9 y 4 millones de euros, respectivamente).

### Diferencia negativa en combinaciones de negocio

Tal y como se menciona en la Nota 3, en el ejercicio 2012, el Grupo adquirió el 100% del capital del banco Unnim.

A continuación se muestra el detalle del valor en libros de los activos y pasivos consolidados de Unnim en el momento anterior a la compra y los correspondientes valores razonables, brutos del impacto fiscal, que, de acuerdo con el método de compra de la NIIF-3, han sido estimados provisionalmente para el cálculo del fondo de comercio registrado por esta adquisición.

| Valoración y cálculo del fondo de comercio por adquisición del 100% del capital de Unnim | Millones de euros |                 |
|--|-------------------|-----------------|
|  | Valor en libros   | Valor razonable |
| Coste de adquisición *(A)  |                   | -               |
| Caja   | 184               | 184             |
| Inversión crediticia   | 18.747            | 19.117          |
| <i>Del que: EPA</i>  | -                 | 1.841           |
| Activos financieros  | 4.801             | 4.569           |
| Derivados de Cobertura   | 571               | 571             |
| Activos no corrientes en venta   | 707               | 457             |
| Participaciones  | 206               | 90              |
| Activos materiales   | 1.090             | 752             |
| <i>De los que: inmuebles</i>   | 1.045             | 708             |
| Activos intangibles anteriores al momento de la compra                                   | 7                 | -               |
| Activos intangibles identificados en el momento de la compra                             | -                 | 169             |
| Otros activos  | 1.200             | 658             |
| Pasivos financieros  | (27.558)          | (26.089)        |
| Provisiones  | (237)             | (739)           |
| Otros pasivos  | (91)              | (91)            |
| Impuesto diferido  | 932               | 762             |
| <b>Total valor de los activos y pasivos adquiridos (B)</b>                               | <b>559</b>        | <b>410</b>      |
| <b>Intereses Minoritarios Grupo Unnim** (C )</b>   | <b>(34)</b>       | <b>(34)</b>     |
| <b>Diferencia Negativa de Consolidación (A)-(B)-(C )</b>                                 |                   | <b>(376)</b>    |

(\*) Coste de adquisición: Tal y como se menciona en la Nota 3, BBVA pagó la cantidad simbólica de 1 euro por la adquisición de Unnim .

(\*\*) Corresponde a los intereses minoritarios que mantenía el Grupo Unnim a 27/7/12 previos a la integración en el Grupo BBVA

Dado que el fondo de comercio resultante es negativo se ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2012, en el epígrafe "Diferencia negativa en combinaciones de negocio" (Nota 2.2.7).

El cálculo de este importe está sujeto a cambios ya que la estimación de todos los valores razonables está siendo revisada y, de acuerdo con la NIIF-3, pueden verse modificados durante el plazo de un año desde la adquisición (julio 2012). Sin embargo, el Grupo no espera que existan cambios significativos en dicho importe.

Las valoraciones están siendo revisadas por expertos independientes (distintos de los auditores del Grupo) que aplican diferentes métodos de valoración en función de cada tipo de activo y pasivo. Los métodos de valoración utilizados son: El método de estimación del valor descontado de los flujos de capital futuros, el método de múltiplos en transacciones comparables y el método de coste.

## 20.2 Otro activo intangible

La composición del saldo y los movimientos de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, según la naturaleza de las partidas que los integran, se muestran a continuación:

| Millones de euros                                  |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Otro activo intangible                             | 2012         | 2011         | 2010         |
| Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas | 1.430        | 1.138        | 749          |
| Otros gastos amortizables                          | 34           | 34           | 28           |
| Otros activos inmateriales                         | 726          | 708          | 282          |
| Deterioro  | (5)          | (1)          | (1)          |
| <b>Total</b>                                       | <b>2.185</b> | <b>1.879</b> | <b>1.058</b> |

| Millones de euros                               |       |              |              |              |
|---|-------|--------------|--------------|--------------|
| Otro activo intangible. Movimientos del periodo | Notas | 2012         | 2011         | 2010         |
| <b>Saldo inicial</b>                            |       | <b>1.879</b> | <b>1.058</b> | <b>852</b>   |
| Adiciones e incorporaciones al grupo            |       | 780          | 1.201        | 458          |
| Amortización del ejercicio                      | 47    | (431)        | (334)        | (291)        |
| Diferencias de cambio y otros                   |       | (43)         | (46)         | 39           |
| Deterioro                                       | 50    | -            | -            | -            |
| <b>Saldo final</b>                              |       | <b>2.185</b> | <b>1.879</b> | <b>1.058</b> |

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, el importe de los activos intangibles totalmente amortizados que seguían en uso era de 314, 224 y 294 millones de euros, respectivamente.

## 21. Activos y pasivos fiscales

### 21.1 Grupo fiscal consolidado

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

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

### 21.2 Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre de 2012, el Grupo Fiscal Consolidado BBVA tenía sujetos a revisión los ejercicios 2007 y siguientes, respecto de los principales impuestos que le son de aplicación.

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

Durante el ejercicio 2011, y como consecuencia de la actuación de las autoridades fiscales, se incoaron actas de inspección hasta el ejercicio 2006 inclusive, en varias sociedades del Grupo, algunas de ellas firmadas en disconformidad. Una vez considerada la naturaleza temporal de alguno de los conceptos contemplados en las actas, los pasivos que, en su caso, pudieran derivarse de las mismas se encuentran provisionados de acuerdo a nuestras mejores estimaciones.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a determinadas normas fiscales, los resultados de las inspecciones que, en su caso, lleven a cabo las autoridades fiscales son susceptibles de aflorar pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva en la actualidad. No obstante, 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 consolidados adjuntos del Grupo.

## Conciliación

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

| Conciliación de la tributación al tipo del Impuesto sobre Sociedades españolas con el gasto fiscal registrado en el período | Millones de euros |                 |              |                 |              |                 |
|---|-------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|
|   | 2012              |                 | 2011         |                 | 2010         |                 |
|   | Importe           | Tasa efectiva % | Importe      | Tasa efectiva % | Importe      | Tasa efectiva % |
| <b>Resultado consolidado antes de impuestos</b>   | <b>2.188</b>      |                 | <b>3.770</b> |                 | 6.422        |                 |
| <i>Procedente de operaciones continuadas</i>  | 1.659             |                 | 3.446        |                 | 6.059        |                 |
| <i>Procedente de operaciones interrumpidas</i>  | 529               |                 | 324          |                 | 363          |                 |
| Impuesto de sociedades con el tipo impositivo del impuesto de sociedades en España 30%                                      | 656               |                 | 1.131        |                 | 1.927        |                 |
| Disminución por menor tasa efectiva de impuestos de nuestras entidades extranjeras (*)                                      | (314)             |                 | (311)        |                 | (242)        |                 |
| <i>México</i>   | (133)             | 24,60%          | (131)        | 24,17%          | (118)        | 24,76%          |
| <i>Chile</i>  | (54)              | 17,77%          | (49)         | 16,75%          | (64)         | 10,90%          |
| <i>Venezuela</i>  | (109)             | 13,23%          | (71)         | 11,75%          | (25)         | 20,59%          |
| <i>Turquía</i>  | (41)              | 19,10%          | (23)         | 19,65%          | -            | -               |
| <i>Colombia</i>   | (16)              | 26,60%          | (17)         | 24,94%          | (18)         | 23,77%          |
| <i>Peru</i>   | (18)              | 26,64%          | (16)         | 16,25%          | (4)          | 29,01%          |
| <i>Otros</i>  | 57                |                 | (4)          |                 | (13)         |                 |
| Disminución del gasto fiscal (principalmente amortización de fondo de comercio)   | (146)             |                 | (188)        |                 | -            |                 |
| Ingresos con menor tasa fiscal (dividendos)   | (85)              |                 | (151)        |                 | (128)        |                 |
| Ingresos por puesta en equivalencia   | (221)             |                 | (180)        |                 | (100)        |                 |
| Otros efectos   | (30)              |                 | (16)         |                 | (30)         |                 |
| <b>Impuesto sobre beneficios</b>  | <b>(140)</b>      |                 | <b>285</b>   |                 | <b>1.427</b> |                 |
| <i>Del que:</i>   |                   |                 |              |                 |              |                 |
| Operaciones continuadas   | (275)             |                 | 206          |                 | 1.345        |                 |
| Operaciones interrumpidas   | 135               |                 | 79           |                 | 82           |                 |

(\*) Calculada aplicando la diferencia entre el tipo impositivo vigente en España y el aplicado al resultado del Grupo en cada jurisdicción.

El tipo fiscal efectivo para el Grupo en el ejercicio 2012, 2011 y 2010, se indica a continuación:

| Tipo fiscal efectivo                        | Millones de euros |              |               |
|---|-------------------|--------------|---------------|
|   | 2012              | 2011         | 2010          |
| <i>Resultado de:</i>                        |                   |              |               |
| Grupo fiscal consolidado                    | (4.286)           | 487          | 2.398         |
| Otras entidades españolas                   | 589               | 2            | (70)          |
| Entidades extranjeras                       | 5.886             | 3.281        | 4.094         |
| <b>Total</b>                                | <b>2.188</b>      | <b>3.770</b> | <b>6.422</b>  |
| Impuesto sobre beneficios y otros impuestos | (140)             | 285          | 1.427         |
| <b>Tipo fiscal efectivo</b>                 | <b>(6,38%)</b>    | <b>7,55%</b> | <b>22,22%</b> |

## 21.3 Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

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

| Impuesto repercutido en patrimonio neto | Millones de euros |             |              |
|---|-------------------|-------------|--------------|
|   | 2012              | 2011        | 2010         |
| <b>Cargos a patrimonio neto</b>         |                   |             |              |
| Cartera de renta fija                   | -                 | -           | -            |
| Cartera de renta variable               | (19)              | (75)        | (354)        |
| <b>Subtotal</b>                         | <b>(19)</b>       | <b>(75)</b> | <b>(354)</b> |
| <b>Abonos a patrimonio neto (*)</b>     |                   |             |              |
| Cartera de renta variable               | -                 | -           | -            |
| Cartera de renta fija y otros           | 192               | 234         | 192          |
| <b>Subtotal</b>                         | <b>192</b>        | <b>234</b>  | <b>192</b>   |
| <b>Total</b>                            | <b>173</b>        | <b>159</b>  | <b>(162)</b> |

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

## 21.4 Impuestos diferidos

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

| Activos y pasivos fiscales       | Millones de euros |              |              |
|----------------------------------|-------------------|--------------|--------------|
|                                  | 2012              | 2011         | 2010         |
| <b>Activos fiscales-</b>         |                   |              |              |
| Corrientes                       | 1.958             | 1.509        | 1.113        |
| Diferidos                        | 9.871             | 6.332        | 5.536        |
| Pensiones                        | 1.228             | 1.317        | 1.392        |
| Cartera                          | 1.857             | 2.143        | 1.546        |
| Otros activos                    | 277               | 257          | 234          |
| Insolvencias                     | 2.891             | 1.673        | 1.648        |
| Otros                            | 1.212             | 636          | 699          |
| Pérdidas tributarias             | 2.406             | 306          | 17           |
| <b>Total</b>                     | <b>11.829</b>     | <b>7.841</b> | <b>6.649</b> |
| <b>Pasivos fiscales-</b>         |                   |              |              |
| Corrientes                       | 1.194             | 772          | 604          |
| Diferidos                        | 2.883             | 1.558        | 1.591        |
| Cartera                          | 1.109             | 1.008        | 1.280        |
| Libertad de amortización y otros | 1.774             | 549          | 311          |
| <b>Total</b>                     | <b>4.077</b>      | <b>2.330</b> | <b>2.195</b> |

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, el importe estimado de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en entidades dependientes, sucursales y asociadas y con participaciones en negocios conjuntos, respecto de las cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos en los balances consolidados adjuntos, ascendía a 267, 527 y 503 millones de euros, respectivamente.

## 22. Resto de activos y pasivos

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

| Resto de activos y pasivos. Desglose por naturaleza | Millones de euros |              |              |
|---|-------------------|--------------|--------------|
|   | 2012              | 2011         | 2010         |
| <b>Activos-</b>                                     |                   |              |              |
| Existencias   | 4.223             | 3.994        | 2.788        |
| Inmobiliarias                                       | 4.059             | 3.813        | 2.729        |
| <i>De las que Grupo Unnim:</i>                      | 671               | -            | -            |
| Otros   | 164               | 181          | 59           |
| Operaciones en camino                               | 886               | 86           | 26           |
| Periodificaciones                                   | 697               | 609          | 538          |
| Gastos pagados no devengados                        | 509               | 443          | 402          |
| Resto de otras periodificaciones activas            | 188               | 166          | 136          |
| Resto de otros conceptos                            | 1.923             | 1.801        | 1.175        |
| <b>Total</b>  | <b>7.729</b>      | <b>6.490</b> | <b>4.527</b> |
| <b>Pasivos-</b>                                     |                   |              |              |
| Operaciones en camino                               | 445               | 44           | 58           |
| Periodificaciones                                   | 2.356             | 2.252        | 2.162        |
| Gastos devengados no pagados                        | 1.688             | 1.529        | 1.516        |
| Resto de otras periodificaciones pasivas            | 668               | 723          | 646          |
| Otros conceptos                                     | 1.860             | 1.964        | 847          |
| <b>Total</b>  | <b>4.661</b>      | <b>4.260</b> | <b>3.067</b> |

El epígrafe de "Existencias" incluye el valor neto contable de las compras de suelo y propiedades que las compañías inmobiliarias del Grupo tienen disponibles para la venta o para su negocio. Los importes de este epígrafe incluyen, principalmente, activos inmobiliarios adquiridos por estas empresas a clientes en dificultad (sobre todo en España, véase el Anexo XI), netos de sus correspondientes provisiones por deterioro. A continuación se detalla los importes brutos y netos de deterioro de los activos inmobiliarios adquiridos a clientes en dificultad (sin tener en cuenta la incorporación de Unnim).

|                               | Millones de euros |                |                |
|-------------------------------|-------------------|----------------|----------------|
|                               | 2012              | 2011           | 2010           |
| <b>Valor bruto</b>            |                   |                |                |
| <b>Saldo Inicial</b>          | <b>5.047</b>      | <b>3.224</b>   | <b>2.010</b>   |
| Adiciones                     | 1.495             | 1.985          | 1.391          |
| Retiros                       | (382)             | (213)          | (266)          |
| Otros                         | 57                | 51             | 89             |
| <b>Saldo final</b>            | <b>6.217</b>      | <b>5.047</b>   | <b>3.224</b>   |
| <b>Pérdidas por deterioro</b> | <b>(3.266)</b>    | <b>(1.731)</b> | <b>(1.040)</b> |
| <b>Valor en libros</b>        | <b>2.951</b>      | <b>3.316</b>   | <b>2.184</b>   |

## 23. Pasivos financieros a coste amortizado

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

| Pasivos financieros a coste amortizado        | Notas | Millones de euros |                |                |
|---|-------|-------------------|----------------|----------------|
|   |       | 2012              | 2011           | 2010           |
| Depósitos de bancos centrales                 | 9     | 46.790            | 33.147         | 11.010         |
| Depósitos de entidades de crédito             | 23.1  | 59.722            | 59.356         | 57.170         |
| Depósitos de la clientela                     | 23.2  | 292.716           | 282.173        | 275.789        |
| Débitos representados por valores negociables | 23.3  | 87.212            | 81.930         | 85.179         |
| Pasivos subordinados                          | 23.4  | 11.831            | 15.419         | 17.420         |
| Otros pasivos financieros                     | 23.5  | 8.216             | 7.879          | 6.596          |
| <b>Total</b>                                  |       | <b>506.487</b>    | <b>479.904</b> | <b>453.164</b> |

### 23.1 Depósitos de entidades de crédito

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

| Depósitos de entidades de crédito              | Notas | Millones de euros |               |               |
|--|-------|-------------------|---------------|---------------|
|  |       | 2012              | 2011          | 2010          |
| Cuentas mutuas                                 |       | 280               | 298           | 140           |
| Cuentas a plazo                                |       | 32.684            | 32.859        | 38.265        |
| Cuentas a la vista                             |       | 3.530             | 2.095         | 1.530         |
| Resto de cuentas                               |       | 206               | 343           | 696           |
| Cesión temporal de activos                     | 37    | 22.759            | 23.452        | 16.314        |
| <b>Subtotal</b>                                |       | <b>59.459</b>     | <b>59.047</b> | <b>56.945</b> |
| Intereses devengados pendientes de vencimiento |       | 263               | 309           | 225           |
| <b>Total</b>                                   |       | <b>59.722</b>     | <b>59.356</b> | <b>57.170</b> |

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

| Depósitos de entidades de crédito 2012 | Millones de euros  |               |   |               |
|--|--------------------|---------------|---|---------------|
|  | A la vista y otros | Plazo         | Activos cedidos con acuerdo de recompra | Total         |
| España                                 | 2.078              | 8.412         | 1.157                                   | 11.647        |
| Resto de Europa                        | 373                | 14.002        | 8.043                                   | 22.418        |
| México                                 | 220                | 1.674         | 12.967                                  | 14.861        |
| América del Sur                        | 477                | 3.455         | 376                                     | 4.308         |
| Estados Unidos                         | 630                | 4.916         | 216                                     | 5.762         |
| Resto del mundo                        | 33                 | 431           | -                                       | 464           |
| <b>Total</b>                           | <b>3.811</b>       | <b>32.890</b> | <b>22.759</b>                           | <b>59.459</b> |

| Millones de euros                      |                    |               |   |               |
|--|--------------------|---------------|---|---------------|
| Depósitos de entidades de crédito 2011 | A la vista y otros | Plazo         | Activos cedidos con acuerdo de recompra | Total         |
| España                                 | 472                | 8.364         | 394                                     | 9.230         |
| Resto de Europa                        | 399                | 14.652        | 12.496                                  | 27.547        |
| México                                 | 359                | 1.430         | 9.531                                   | 11.320        |
| América del Sur                        | 251                | 2.863         | 478                                     | 3.593         |
| Estados Unidos                         | 799                | 4.965         | 553                                     | 6.318         |
| Resto del mundo                        | 112                | 928           | -                                       | 1.040         |
| <b>Total</b>                           | <b>2.393</b>       | <b>33.202</b> | <b>23.453</b>                           | <b>59.047</b> |

| Millones de euros                      |                    |               |   |               |
|--|--------------------|---------------|---|---------------|
| Depósitos de entidades de crédito 2010 | A la vista y otros | Plazo         | Activos cedidos con acuerdo de recompra | Total         |
| España                                 | 961                | 7.566         | 340                                     | 8.867         |
| Resto de Europa                        | 151                | 16.160        | 6.315                                   | 22.626        |
| México                                 | 161                | 3.060         | 8.645                                   | 11.866        |
| América del Sur                        | 195                | 2.349         | 349                                     | 2.892         |
| Estados Unidos                         | 147                | 6.028         | 665                                     | 6.840         |
| Resto del mundo                        | 56                 | 3.799         | -                                       | 3.855         |
| <b>Total</b>                           | <b>1.671</b>       | <b>38.961</b> | <b>16.314</b>                           | <b>56.945</b> |

## 23.2 Depósitos de la clientela

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

| Millones de euros                                  |       |                |                |                |
|--|-------|----------------|----------------|----------------|
| Depósitos de la clientela                          | Notas | 2012           | 2011           | 2010           |
| <b>Administraciones Públicas</b>                   |       | <b>32.515</b>  | <b>40.602</b>  | <b>30.983</b>  |
| Españolas  |       | 5.185          | 4.269          | 4.484          |
| Extranjeras  |       | 10.687         | 12.289         | 13.563         |
| Cesión temporal de activos                         | 37    | 16.607         | 24.016         | 12.920         |
| Ajustes por valoración                             |       | 36             | 28             | 16             |
| <b>Otros sectores residentes</b>                   |       | <b>119.362</b> | <b>108.217</b> | <b>116.218</b> |
| Cuentas corrientes                                 |       | 28.654         | 28.212         | 18.705         |
| Cuentas de ahorro                                  |       | 19.554         | 16.003         | 24.521         |
| Imposiciones a plazo                               |       | 61.973         | 49.105         | 49.160         |
| Cesiones temporales de activos                     | 37    | 8.443          | 14.154         | 23.197         |
| Otras cuentas                                      |       | 53             | 35             | 46             |
| Ajustes por valoración                             |       | 685            | 708            | 589            |
| <b>No residentes</b>                               |       | <b>140.839</b> | <b>133.355</b> | <b>128.590</b> |
| Cuentas corrientes                                 |       | 54.031         | 45.742         | 39.567         |
| Cuentas de ahorro                                  |       | 35.970         | 30.860         | 26.435         |
| Imposiciones a plazo                               |       | 46.174         | 49.770         | 56.752         |
| Cesiones temporales de activos                     | 37    | 4.003          | 6.317          | 5.370          |
| Otras cuentas                                      |       | 236            | 210            | 122            |
| Ajustes por valoración                             |       | 425            | 456            | 344            |
| <b>Total</b>                                       |       | <b>292.716</b> | <b>282.173</b> | <b>275.789</b> |
| <i>De los que:</i>                                 |       |                |                |                |
| En euros   |       | 150.093        | 152.375        | 151.806        |
| En moneda extranjera                               |       | 142.623        | 129.799        | 123.983        |
| <i>De los que:</i>                                 |       |                |                |                |
| Depósitos de la clientela sin intereses devengados |       | 291.867        | 281.364        | 275.055        |
| Intereses devengados                               |       | 849            | 809            | 734            |

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

| Millones de euros              |                    |               |                |   |                |
|--------------------------------|--------------------|---------------|----------------|---|----------------|
| Depósitos de la clientela 2012 | A la vista y otros | Ahorro        | Plazo          | Activos cedidos con acuerdo de recompra | Total          |
| España                         | 32.665             | 19.729        | 63.025         | 21.594                                  | 137.013        |
| Resto de Europa                | 3.499              | 1.441         | 13.228         | 4.639                                   | 22.807         |
| México                         | 19.029             | 7.990         | 8.187          | 2.061                                   | 37.267         |
| América del Sur                | 22.381             | 14.423        | 17.207         | 759                                     | 54.770         |
| Estados Unidos                 | 15.416             | 13.947        | 9.626          | -                                       | 38.989         |
| Resto del mundo                | 218                | 62            | 445            | -                                       | 725            |
| <b>Total</b>                   | <b>93.208</b>      | <b>57.592</b> | <b>111.718</b> | <b>29.053</b>                           | <b>291.570</b> |

| Millones de euros              |                    |               |                |   |                |
|--------------------------------|--------------------|---------------|----------------|---|----------------|
| Depósitos de la clientela 2011 | A la vista y otros | Ahorro        | Plazo          | Activos cedidos con acuerdo de recompra | Total          |
| España                         | 31.264             | 16.160        | 39.334         | 38.170                                  | 124.928        |
| Resto de Europa                | 4.602              | 1.310         | 29.569         | 1.656                                   | 37.137         |
| México                         | 16.987             | 6.804         | 8.123          | 4.479                                   | 36.393         |
| América del Sur                | 16.247             | 11.429        | 15.541         | 182                                     | 43.399         |
| Estados Unidos                 | 14.845             | 12.768        | 9.586          | -                                       | 37.199         |
| Resto del mundo                | 245                | 234           | 1.446          | -                                       | 1.925          |
| <b>Total</b>                   | <b>84.190</b>      | <b>48.705</b> | <b>103.599</b> | <b>44.487</b>                           | <b>280.981</b> |

| Millones de euros              |                    |               |                |   |                |
|--------------------------------|--------------------|---------------|----------------|---|----------------|
| Depósitos de la clientela 2010 | A la vista y otros | Ahorro        | Plazo          | Activos cedidos con acuerdo de recompra | Total          |
| España                         | 21.867             | 24.707        | 50.341         | 36.117                                  | 133.032        |
| Resto de Europa                | 3.786              | 482           | 18.243         | 1.609                                   | 24.120         |
| México                         | 16.646             | 7.079         | 9.582          | 3.629                                   | 36.936         |
| América del Sur                | 12.141             | 8.765         | 14.040         | 132                                     | 35.078         |
| Estados Unidos                 | 13.991             | 11.363        | 17.141         | -                                       | 42.495         |
| Resto del mundo                | 357                | 201           | 2.621          | -                                       | 3.179          |
| <b>Total</b>                   | <b>68.788</b>      | <b>52.597</b> | <b>111.968</b> | <b>41.487</b>                           | <b>274.840</b> |

### 23.3 Débitos representados por valores negociables

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

| Débitos representados por valores negociables | Millones de euros |               |               |
|---|-------------------|---------------|---------------|
|   | 2012              | 2011          | 2010          |
| Pagarés y efectos                             | 11.183            | 7.501         | 13.215        |
| Bonos y obligaciones emitidos                 | 76.028            | 74.429        | 71.964        |
| <b>Total</b>                                  | <b>87.212</b>     | <b>81.930</b> | <b>85.180</b> |

El detalle de las emisiones vivas más significativas de instrumentos de deuda emitidos por las sociedades consolidadas a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 se muestra en el Anexo VIII.

Los movimientos de los saldos de este epígrafe, junto con el de "Pasivos Subordinados" en el ejercicio 2012, 2011 y 2010 se recogen en la Nota 58.4.

### 23.3.1 Pagars y efectos

La composici3n del saldo de esta cuenta, por tipo de moneda, se indica a continuaci3n:

| Pagars y efectos | Millones de euros |              |               |
|------------------|-------------------|--------------|---------------|
|                  | 2012              | 2011         | 2010          |
| En euros         | 10.346            | 6.672        | 7.672         |
| En otras divisas | 838               | 829          | 5.543         |
| <b>Total</b>     | <b>11.183</b>     | <b>7.501</b> | <b>13.215</b> |

Estos pagars fueron emitidos b3asicamente por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y BBVA Banco de Financi3n, S.A.

### 23.3.2 Bonos y obligaciones emitidos

La composici3n del saldo de esta cuenta, por tipos de instrumentos financieros y por monedas, se indica a continuaci3n:

| Bonos y obligaciones emitidos                                   | Millones de euros |               |               |
|---|-------------------|---------------|---------------|
|   | 2012              | 2011          | 2010          |
| <b>En euros -</b>   | <b>63.472</b>     | <b>64.181</b> | <b>62.811</b> |
| Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de inter3s variable | 3.142             | 6.539         | 9.771         |
| Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de inter3s fijo     | 14.429            | 13.199        | 10.804        |
| C3dulas hipotecarias  | 35.765            | 33.842        | 30.864        |
| Pasivos financieros h3ibridos                                   | 248               | 288           | 373           |
| Bonos de titulaciones realizadas por el Grupo                   | 5.599             | 6.755         | 8.047         |
| Intereses devengados y otros (*)                                | 4.288             | 3.557         | 2.952         |
| <b>En moneda extranjera -</b>                                   | <b>12.556</b>     | <b>10.248</b> | <b>9.152</b>  |
| Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de inter3s variable | 2.175             | 2.370         | 4.033         |
| Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de inter3s fijo     | 7.652             | 5.386         | 2.871         |
| C3dulas hipotecarias  | 225               | 289           | 315           |
| Pasivos financieros h3ibridos                                   | 1.550             | 1.397         | 1.119         |
| Otros valores asociados a actividades financieras               | -                 | -             | -             |
| Bonos de titulaciones realizadas por el Grupo                   | 891               | 755           | 799           |
| Intereses devengados y otros (*)                                | 63                | 51            | 15            |
| <b>Total</b>  | <b>76.028</b>     | <b>74.428</b> | <b>71.964</b> |

(\*) Operaciones de cobertura y gastos de emisi3n.

La mayor parte de las emisiones en moneda extranjera est3 denominada en d3lares estadounidenses.

Las emisiones de bonos y obligaciones realizadas por BBVA Senior Finance, S.A.U., BBVA U.S Senior, S.A.U. y BBVA Global Finance, Ltd., est3n garantizadas con car3cter solidario e irrevocable por el Banco.

A continuaci3n, se detallan los tipos de inter3s medios de los bonos y obligaciones emitidos en euros y en moneda extranjera, a tipo fijo y variable, en vigor al cierre del ejercicio 2012, 2011 y 2010:

| Tipos de inter3s de bonos y obligaciones emitidos | 2012  |                   | 2011  |                   | 2010  |                   |
|---|-------|-------------------|-------|-------------------|-------|-------------------|
|   | Euros | Moneda extranjera | Euros | Moneda extranjera | Euros | Moneda extranjera |
| Tipo fijo   | 3,89% | 5,92%             | 3,81% | 5,13%             | 3,75% | 5,31%             |
| Tipo variable                                     | 3,78% | 4,25%             | 2,38% | 4,88%             | 1,30% | 3,00%             |

La variación del saldo de esta cuenta en el balance consolidado del ejercicio 2012 se debe fundamentalmente a las siguientes operaciones:

- **Recompra titulaciones Junio 2012**

El 20 de junio de 2012 BBVA realizó una invitación a todos aquellos tenedores de bonos de titulización correspondientes a ciertas emisiones para que presentasen ofertas de venta de sus bonos. El plazo para la presentación de ofertas de venta finalizó el 27 de junio de 2012.

Una vez finalizado dicho plazo, BBVA decidió, de conformidad con los términos establecidos en la invitación, aceptar la compra de bonos de titulización por un importe nominal total de 638.221.693,07 euros. La compra se efectuó mediante un procedimiento de subasta holandesa no modificada y no se aplicó ningún factor de prorrateo a los bonos objeto de recompra por parte de BBVA.

La liquidación de la compra de los bonos de titulización generó unas plusvalías brutas de 250 millones de euros que han sido registradas en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto)" (Nota 44) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2012.

Esta operación se realizó con el propósito de mejorar la gestión del pasivo y fortalecer el balance del Grupo BBVA, así como proporcionar liquidez a los tenedores de los bonos de titulización.

## 23.4 Pasivos subordinados

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

| Pasivos subordinados                         | Notas     | Millones de euros |               |               |
|--|-----------|-------------------|---------------|---------------|
|  |           | 2012              | 2011          | 2010          |
| Financiación subordinada                     |           | 9.275             | 12.781        | 11.569        |
| Participaciones preferentes                  |           | 1.847             | 1.760         | 5.202         |
| <b>Subtotal</b>                              |           | <b>11.122</b>     | <b>14.541</b> | <b>16.771</b> |
| Ajustes por valoración y otros conceptos (*) |           | 709               | 878           | 649           |
| <b>Total</b>                                 | <b>23</b> | <b>11.831</b>     | <b>15.419</b> | <b>17.420</b> |

(\*) Incluye los intereses devengados pendientes de pago, así como las correcciones por valoración de derivados de cobertura.

De los saldos anteriores, las emisiones de BBVA International Limited., BBVA Capital Finance, S.A.U., BBVA International Preferred, S.A.U., BBVA Subordinated Capital, S.A.U. y BBVA Global Finance, Ltd., están garantizadas con carácter solidario e irrevocable por el Banco.

### Financiación subordinada

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

- **Recompra bonos subordinados noviembre 2012**

El 11 de octubre de 2012, BBVA realizó una invitación a todos aquellos tenedores de bonos subordinados correspondientes a ciertas emisiones españolas e internacionales para que presentasen ofertas de venta de sus bonos. Dentro de los bonos subordinados españoles, existían dos series para las cuales la aceptación de las ofertas de compra por parte de BBVA estaba condicionada a la previa aprobación por los correspondientes sindicatos de obligacionistas de la posibilidad de que BBVA pudiera adquirir dichos bonos. El plazo para la presentación de ofertas de venta finalizó el 26 de octubre de 2012.

Una vez finalizado dicho plazo, BBVA decidió, de conformidad con los términos establecidos en la invitación a la presentación de ofertas de venta de los bonos subordinados con consentimiento y tras la aprobación por parte de los correspondientes sindicatos de obligacionistas, aceptar la compra de bonos subordinados con consentimiento por un importe nominal total aproximado de 410 millones de euros. Asimismo, de conformidad con los términos

establecidos en la invitación a la presentación de ofertas de venta de los bonos subordinados sin consentimiento, BBVA aceptó comprar bonos subordinados sin consentimiento por un importe nominal total aproximado de 692 millones de euros. Tanto la compra de los bonos subordinados con consentimiento como de los bonos subordinados sin consentimiento, se efectuaron mediante un procedimiento de subasta holandesa no modificada y no se aplicó ningún factor de prorrateo a los bonos recomprados por parte de BBVA.

La liquidación de ambas compras de bonos subordinados generó unas plusvalías brutas de 192 millones de euros que han sido registradas en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto)" (Nota 44) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2012.

- **Conversiones de bonos subordinados**

El Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 22 de noviembre de 2011, acordó, en uso de la facultad delegada por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 14 de marzo de 2008 en su punto sexto del orden del día, la emisión de los Bonos Convertibles-Diciembre 2011 (en adelante, la "Emisión" o los "Bonos Convertibles-Diciembre 2011" o los "Bonos") por un importe máximo de 3.475 millones de euros, excluyéndose el derecho de suscripción preferente.

Esta Emisión se dirigió exclusivamente a los titulares de las participaciones preferentes emitidas por BBVA Capital Finance, S.A. Unipersonal (series A, B, C y D) y BBVA International Limited (serie F), todas ellas garantizadas por BBVA, S.A., que aceptasen la oferta de compra de dichas participaciones preferentes por parte de BBVA.

De esta forma, los destinatarios que aceptasen la oferta de compra formulada por BBVA se comprometían incondicional e irrevocablemente a suscribir un importe nominal de Bonos Convertibles-Diciembre 2011 equivalente al importe nominal o efectivo total de las participaciones preferentes de las que eran titulares, que serían adquiridas por BBVA.

El 30 de diciembre de 2011, tras la finalización del periodo establecido al efecto, se recibieron órdenes de suscripción de 34.300.002 Bonos Convertibles por un importe total de 3.430 millones de euros, a razón de 100 euros de valor nominal por Bono Convertible, de los 3.475 millones de euros de importe máximo inicialmente previsto. Esto supuso que tenedores del 98,71% de las participaciones preferentes a recomprar aceptaron la oferta de recompra formulada por BBVA. Los Bonos Convertibles se registraron como un pasivo financiero dado que el número de acciones del Banco a entregar es variable.

Los términos y condiciones de los Bonos Convertibles establecían una conversión voluntaria a opción de los tenedores el 30 de marzo de 2012. Una vez finalizado el plazo establecido al efecto, se recibieron órdenes de conversión voluntaria por un importe total de 955 millones de euros correspondientes a 9.547.559 Bonos Convertibles, lo que supuso la conversión del 27,84% del importe total original de la emisión de Bonos Convertibles-Diciembre 2011. Para atender a dicha conversión se emitieron 157.875.375 nuevas acciones ordinarias de BBVA, de 0,49€ de valor nominal cada una de ellas (ver Nota 27).

Asimismo, de acuerdo con los términos y condiciones de los Bonos Convertibles, el 30 de junio de 2012 se produjo la conversión obligatoria parcial del 50% del valor nominal de la emisión, mediante la correspondiente reducción del valor nominal de todos y cada uno de los Bonos Convertibles en circulación en ese momento, pasando éstos de tener un valor nominal de 100 € a un valor nominal de 50 € a partir de dicha fecha. Para atender a dicha conversión se emitieron 238.682.213 nuevas acciones ordinarias de BBVA, de 0,49€ de valor nominal cada una de ellas (ver Nota 27).

A 31 de diciembre de 2012, el importe nominal de los Bonos Convertibles que queda en circulación es de 1.238 millones de euros.

Sin perjuicio de la facultad del emisor para convertir los Bonos Convertibles en cualquier fecha de pago de la remuneración, los términos y condiciones de la emisión establecen que el 30 de junio de 2013, fecha de vencimiento de la emisión, se producirá la conversión obligatoria de los Bonos Convertibles que permanezcan en circulación a dicha fecha.

## Participaciones preferentes

El desglose, por sociedades emisoras, del saldo de esta cuenta de los balances consolidados adjuntos se indica a continuación:

| Participaciones preferentes por sociedades emisoras | Millones de euros |              |              |
|---|-------------------|--------------|--------------|
|   | 2012              | 2011         | 2010         |
| BBVA International Preferred, S.A.U. (*)            | 1.695             | 1.696        | 1.671        |
| Grupo Unnim (**)                                    | 95                | -            | -            |
| BBVA Capital Finance, S.A.U. (***)                  | 32                | 36           | 2.975        |
| Phoenix Loan Holdings, Inc.                         | 16                | 19           | 19           |
| BBVA International, Ltd. (***)                      | 9                 | 9            | 500          |
| Banco Provincial, S.A.                              | -                 | -            | 36           |
| <b>Total</b>  | <b>1.847</b>      | <b>1.760</b> | <b>5.202</b> |

(\*) Emisiones cotizadas en AIAF España. A 31 de diciembre de 2012, los saldos que permanecen vivos de estas emisiones corresponden a los tenedores de la preferentes que no acudieron, en diciembre de 2011, al canje de dichas emisiones de preferentes por bonos subordinados, tal y como se ha mencionado en el apartado anterior.

(\*\*) Grupo Unnim: Emisiones previas a la adquisición por parte de BBVA. A 31 de diciembre de 2012, se muestra el saldo que permanece vivo de estas emisiones después del canje de ciertas emisiones de preferentes por acciones de BBVA.

(\*\*\*) Cotiza en las Bolsas 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, y con el consentimiento previo del Banco de España.

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

## 23.5 Otros pasivos financieros

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

| Otros pasivos financieros                     | Millones de euros |              |              |
|---|-------------------|--------------|--------------|
|   | 2012              | 2011         | 2010         |
| Acreedores por otros pasivos financieros      | 2.288             | 2.223        | 2.295        |
| Cuentas de recaudación                        | 2.343             | 2.239        | 2.068        |
| Acreedores por otras obligaciones a pagar     | 3.040             | 2.927        | 1.829        |
| Dividendo a cuenta pendiente de pago (Nota 4) | 545               | 490          | 404          |
| <b>Total</b>                                  | <b>8.216</b>      | <b>7.879</b> | <b>6.596</b> |

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 el "Dividendo a cuenta pendiente de pago" del cuadro anterior corresponde al dividendo a cuenta de los ejercicios 2012, 2011 y 2010, pagados en el mes de enero de los ejercicios siguientes (véase Nota 4).

## 24. Pasivos por contratos de seguros

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

| Millones de euros                                     |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Pasivos por contratos de seguros.</b>              | <b>2012</b>  | <b>2011</b>  | <b>2010</b>  |
| <b>Provisiones técnicas</b>                           |              |              |              |
| Provisiones matemáticas                               | 7.954        | 6.514        | 6.766        |
| Provisión para siniestros                             | 553          | 741          | 759          |
| Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones | 525          | 482          | 509          |
| <b>Total</b>  | <b>9.032</b> | <b>7.737</b> | <b>8.034</b> |

A continuación se detallan los vencimientos de dichos pasivos por contratos de seguros:

| Millones de euros                |                       |                      |                      |                      |              |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| <b>Vencimientos residuales</b>   | <b>Menos de 1 año</b> | <b>De 1 a 3 años</b> | <b>De 3 a 5 años</b> | <b>Más de 5 años</b> | <b>Total</b> |
| Pasivos por contratos de seguros | 1.403                 | 1.268                | 924                  | 5.437                | 9.032        |

## 25. Provisiones

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

| Millones de euros  |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>Provisiones y fondos. Desglose por conceptos</b>      | <b>2012</b>  | <b>2011</b>  | <b>2010</b>  |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares (Nota 26) | 5.796        | 5.577        | 5.980        |
| Provisiones para impuestos y otras contingencias legales | 408          | 350          | 304          |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes      | 341          | 291          | 264          |
| Otras provisiones (*)                                    | 1.382        | 1.343        | 1.774        |
| <b>Total</b>   | <b>7.927</b> | <b>7.561</b> | <b>8.322</b> |

(\*) Distintas provisiones o contingencias que, de manera individual, no son significativas.

El movimiento del epígrafe "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" de los balances consolidados adjuntos se presenta en la Nota 7.1.8, conjuntamente con el movimiento de las pérdidas por deterioro.

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2012, 2011 y 2010 en el saldo de los epígrafes este capítulo de los balances consolidados adjuntos para los distintos epígrafes se muestra a continuación:

|   |       | Millones de euros |              |              |
|---|-------|-------------------|--------------|--------------|
| Fondos para pensiones y obligaciones similares. Movimientos del periodo | Notas | 2012              | 2011         | 2010         |
| <b>Saldo inicial</b>  |       | <b>5.557</b>      | <b>5.980</b> | <b>6.246</b> |
| <b>Más -</b>  |       |                   |              |              |
| Cargos a resultados del ejercicio                                       |       | 686               | 613          | 606          |
| Intereses y cargas asimiladas   | 39.2  | 257               | 259          | 259          |
| Gastos de personal  | 46.1  | 56                | 51           | 37           |
| Dotaciones a provisiones  |       | 373               | 303          | 310          |
| Cargos a patrimonio neto (*)  | 26.2  | 321               | 9            | 64           |
| Traspasos y otros movimientos   |       | 51                | (8)          | 16           |
| <b>Menos -</b>  |       |                   |              |              |
| Pagos   |       | (814)             | (794)        | (815)        |
| Utilizaciones de fondos y otros movimientos                             |       | (5)               | (223)        | (137)        |
| <b>Saldo final</b>  |       | <b>5.796</b>      | <b>5.577</b> | <b>5.980</b> |

(\*) Corresponden a las pérdidas (ganancias) actuariales por ciertos compromisos de prestación definida por retribuciones post-empleo por pensiones y determinados beneficios sociales con cargo a "Patrimonio Neto" (ver Nota 2.2.12)

|  |  | Millones de euros |              |              |
|--|--|-------------------|--------------|--------------|
| Provisiones para impuestos, contingencias legales y otras provisiones. Movimientos del periodo |  | 2012              | 2011         | 2010         |
| <b>Saldo al inicio</b>   |  | <b>1.693</b>      | <b>2.078</b> | <b>2.070</b> |
| <b>Más -</b>   |  |                   |              |              |
| Cargo a resultados del ejercicio   |  | 249               | 235          | 145          |
| Incorporación de sociedades al Grupo   |  | 678               | 61           | -            |
| Traspasos y otros movimientos  |  | -                 | -            | 41           |
| <b>Menos -</b>   |  |                   |              |              |
| Fondos disponibles   |  | (105)             | (84)         | (90)         |
| Utilizaciones de fondos y otros movimientos  |  | (720)             | (597)        | (88)         |
| Salida de sociedades del Grupo   |  | (6)               | -            | -            |
| <b>Saldo al final</b>  |  | <b>1.789</b>      | <b>1.693</b> | <b>2.078</b> |

## Procedimientos y litigios judiciales en curso

El Grupo es parte en determinados procedimientos judiciales en varias jurisdicciones (entre otras, España, México y Estados Unidos) derivados del curso ordinario de su negocio. BBVA considera que ninguno de estos procedimientos es relevante, de forma individual o agregada, y que no se espera que de ninguno de ellos se derive ningún impacto significativo ni en el resultado de las operaciones, ni en la liquidez ni en la situación financiera a nivel consolidado ni a nivel del banco individual. La Dirección del Grupo considera que las provisiones que se han dotado en relación con estos procedimientos judiciales son adecuadas y no ha estimado necesario comunicar a los mercados las posibles contingencias que se pudieran derivar de las acciones judiciales en curso por no considerarlas materiales.

## 26. Pensiones y otros compromisos post-empleo

Tal y como se comenta en la Nota 2.2.12, el Grupo tiene asumidos con los empleados compromisos post-empleo de prestación definida y de aportación definida; siendo progresivamente crecientes estos últimos frente a los primeros por ser los que se están aplicando con ocasión de las nuevas contrataciones de personal y por encontrarse mayoritariamente cerrados los compromisos de prestación definida existentes.

### 26.1 Planes de aportación definida

Los compromisos por pensiones materializados en planes de aportación definida se liquidan mediante las entregas de fondos que anualmente realiza el Grupo a favor de los beneficiarios de los mismos; casi exclusivamente, empleados en activo del Grupo. Dichas aportaciones se devengan con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias

consolidadas del ejercicio correspondiente (ver Nota 2.2.12) y, por tanto, no suponen el registro de un pasivo por este concepto en los balances consolidados adjuntos.

Los importes registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por las aportaciones realizadas a estos planes en los ejercicios 2012, 2011 y 2010, fueron 85, 80 y 84 millones de euros, respectivamente (Nota 46.1).

## 26.2 Planes de prestación definida y otros compromisos a largo plazo

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

A continuación se muestra la evolución de los compromisos totales asumidos por el Grupo con origen en los planes de pensiones de prestación definida y en otros compromisos post-empleo (como prejubilaciones y beneficios sociales), en los últimos cinco ejercicios anuales. Estos importes figuran registrados en el capítulo "Provisiones - Fondo para pensiones y obligaciones similares" de los correspondientes balances consolidados adjuntos (ver Nota 25).

| Millones de euros  |       |       |       |       |       |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Compromisos y activos afectos en planes de prestación definida y otros compromisos post-empleo | 2012  | 2011  | 2010  | 2009  | 2008  |
| Pensiones y otros compromisos post-empleo  | 8.224 | 7.680 | 8.082 | 7.996 | 7.987 |
| Activos y contratos de seguros afectos   | 2.430 | 2.122 | 2.102 | 1.750 | 1.628 |
| Activos netos  | (2)   | (19)  | -     | -     | -     |
| Pasivos netos (*)  | 5.796 | 5.577 | 5.980 | 6.246 | 6.359 |

(\*) Registrados en el epígrafe "Provisiones-Fondo para pensiones y obligaciones similares" de los balances consolidados

Seguidamente, y para los ejercicios 2012, 2011 y 2010, se muestra esa misma información con mayor nivel de detalle y diferenciando entre beneficiarios procedentes de sociedades españolas del Grupo y otros beneficiarios:

| Compromisos por pensiones, prejubilaciones y beneficios sociales: España y exterior | Compromisos en España |              |              | Compromisos en el exterior |              |              | Total Grupo BBVA |              |              |
|---|-----------------------|--------------|--------------|----------------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|--------------|
|   | 2012                  | 2011         | 2010         | 2012                       | 2011         | 2010         | 2012             | 2011         | 2010         |
| <b>Retribuciones post-empleo</b>  |                       |              |              |                            |              |              |                  |              |              |
| Compromisos por pensiones   | 3.029                 | 2.773        | 2.857        | 1.232                      | 1.026        | 1.122        | 4.261            | 3.799        | 3.979        |
| Prejubilaciones   | 2.758                 | 2.904        | 3.106        | -                          | -            | -            | 2.758            | 2.904        | 3.106        |
| Beneficios sociales post-empleo   | 221                   | 204          | 220          | 984                        | 773          | 777          | 1.205            | 977          | 997          |
| <b>Total compromisos (1)</b>  | <b>6.008</b>          | <b>5.881</b> | <b>6.183</b> | <b>2.216</b>               | <b>1.799</b> | <b>1.899</b> | <b>8.224</b>     | <b>7.680</b> | <b>8.082</b> |
| <b>Contratos de seguros afectos</b>   |                       |              |              |                            |              |              |                  |              |              |
| Compromisos por pensiones   | 389                   | 379          | 430          | -                          | -            | -            | 389              | 379          | 430          |
| <b>Otros activos afectos</b>  |                       |              |              |                            |              |              |                  |              |              |
| Compromisos por pensiones   | -                     | -            | -            | 1.145                      | 1.010        | 1.052        | 1.145            | 1.010        | 1.052        |
| Beneficios sociales post-empleo   | -                     | -            | -            | 895                        | 733          | 620          | 895              | 733          | 620          |
| <b>Total activos y cobertura de seguros afectos (2)</b>                             | <b>389</b>            | <b>379</b>   | <b>430</b>   | <b>2.041</b>               | <b>1.743</b> | <b>1.672</b> | <b>2.430</b>     | <b>2.122</b> | <b>2.102</b> |
| <b>Total compromisos netos (1) - (2)</b>  | <b>5.619</b>          | <b>5.502</b> | <b>5.753</b> | <b>175</b>                 | <b>56</b>    | <b>227</b>   | <b>5.794</b>     | <b>5.558</b> | <b>5.980</b> |
| <i>de los que:</i>  |                       |              |              |                            |              |              |                  |              |              |
| <b>Activos netos</b>  | -                     | -            | -            | (2)                        | (19)         | -            | (2)              | (19)         | -            |
| <b>Pasivos netos (*)</b>  | <b>5.619</b>          | <b>5.502</b> | <b>5.753</b> | <b>177</b>                 | <b>75</b>    | <b>227</b>   | <b>5.796</b>     | <b>5.577</b> | <b>5.980</b> |

(\*) Registrados en el epígrafe "Provisiones-Fondo para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación adjuntos

El saldo del epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2012 incluye 245 millones de euros, en concepto de compromisos por prestaciones post-empleo mantenidos con anteriores miembros del Consejo de Administración y del Comité de Dirección del Banco.

Además de los compromisos con el personal a los que ya se ha hecho referencia, el Grupo tiene asumidos otros menos relevantes; fundamentalmente, premios por antigüedad que se entregarán a miembros de determinados colectivos de empleados cuando cumplan un determinado número de años de prestación de servicios efectivos.

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, el pasivo actuarial de los premios no rescatados ascendía a 50, 43 y 39 millones de euros, respectivamente; de los que 11 millones de euros (en los tres ejercicios) correspondían a sociedades españolas y 39, 32 y 28 millones de euros a sociedades y sucursales radicadas en el exterior, respectivamente. Los anteriores importes se encuentran registrados en el epígrafe "Otras provisiones" de los balances consolidados adjuntos (ver Nota 25).

A continuación, se presentan los cargos (abonos) registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas y en patrimonio neto de los balances consolidados adjuntos (ver Nota 2.2.12) por los compromisos de retribuciones post-empleo, tanto de sociedades en España, como en el exterior:

|   | Notas | Millones de euros |            |            |
|---|-------|-------------------|------------|------------|
|   |       | 2012              | 2011       | 2010       |
| <b>Total compromisos con empleados en Grupo BBVA:<br/>Efectos en cuentas de pérdidas y ganancias y patrimonio</b> |       |                   |            |            |
| <b>Intereses y cargas asimiladas</b>  | 39.2  | <b>257</b>        | <b>259</b> | <b>259</b> |
| Costes financieros  |       | 367               | 376        | 375        |
| Ingresos financieros de activos afectos   |       | (110)             | (118)      | (116)      |
| <b>Gastos de personal</b>   |       | <b>141</b>        | <b>131</b> | <b>121</b> |
| Aportaciones a fondos de pensiones de aportación definida   | 46.1  | 85                | 80         | 84         |
| Dotaciones a fondos de pensiones de prestación definida   | 46.1  | 56                | 51         | 37         |
| Otros gastos de personal - Beneficios sociales  |       | -                 | -          | -          |
| <b>Provisiones - Fondos de pensiones y obligaciones similares</b>   | 48    | <b>447</b>        | <b>365</b> | <b>405</b> |
| Fondos de pensiones   |       | -                 | 13         | 9          |
| Prejubilaciones   |       | 373               | 290        | 301        |
| Otras dotaciones  |       | 74                | 62         | 95         |
| <b>Total efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias: Cargos (Abonos)</b>   |       | <b>845</b>        | <b>755</b> | <b>785</b> |
| <b>Total efecto en el patrimonio neto: Cargos (Abonos) (*)</b>  |       | <b>321</b>        | <b>9</b>   | <b>64</b>  |

(\*) Corresponde a las pérdidas (ganancias) actuariales surgidas en compromisos post-empleo por pensiones y determinados beneficios sociales debidas, fundamentalmente, a ajustes del tipo de interés de la valoración de los compromisos de acuerdo con NIC-19. Las correspondientes a Prejubilaciones y otros asimilados se registran con cargo a resultados (ver Nota 2.2.12).

## 26.2.1 Compromisos en España

Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas para cuantificar a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 los distintos compromisos con el personal en España, fueron:

| Hipótesis actuariales para compromisos con los empleados en España | 2012  | 2011          | 2010          |
|--|---|---------------|---------------|
| Tablas de mortalidad   | PERM/F 2000P.   | PERM/F 2000P. | PERM/F 2000P. |
| Tipo de interés técnico anual acumulativo (*)                      | 3,5%  | 4,5%          | 4,5%          |
| Índice de precios al consumo anual acumulativo                     | 2%  | 2%            | 2%            |
| Tasa de crecimiento de salarios anual acumulativo                  | Al menos 3%   | Al menos 3%   | Al menos 3%   |
| Edad de jubilación   | La correspondiente a la primera fecha en la que se tenga derecho a la jubilación o la pactada contractualmente a nivel individual en el caso de prejubilaciones |               |               |

(\*) El tipo de interés utilizado para actualizar los flujos se ha determinado tomando como referencia bonos corporativos de alta calidad (Nota 2.2.12).

Las variaciones de las principales hipótesis pueden afectar al cálculo de los compromisos. En el caso de que el tipo de interés de descuento se hubiera incrementado o disminuido en 50 puntos básicos, se hubiera registrado un impacto en patrimonio por los compromisos en España, en unos importes aproximados de 128 millones de euros y 138 millones de euros netos de efectos fiscal, con contrapartida, fundamentalmente, en "Ajustes por valoración".

La información sobre los distintos compromisos con el personal en España se muestra a continuación:

### Compromisos por pensiones

Para cubrir determinados compromisos por pensiones en España, se han contratado pólizas de seguros con compañías aseguradoras no vinculadas al Grupo. Estos compromisos se encuentran cubiertos por activos y, por tanto, se presentan en los balances consolidados adjuntos por el importe neto de los compromisos, menos los activos afectos a los mismos. A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, el importe de los activos afectos a los mencionados contratos de seguro (por importe de 389, 379 y 430 millones de euros, respectivamente) coincidía con el importe de los compromisos a cubrir, no figurando, por tanto, ningún importe por este concepto en los balances consolidados adjuntos.

Dentro de los restantes compromisos por pensiones en España se 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 cuyo capital es propiedad del Grupo en un 99,95%. Por tratarse de una entidad consolidada en el Grupo BBVA, los activos en los que la compañía de seguros tiene invertido el importe de estas pólizas no pueden ser

considerados activos afectos de acuerdo con la NIC 19 y, por ello, se presentan en los balances consolidados adjuntos en los distintos epígrafes del activo; en función de la clasificación de los instrumentos financieros que corresponda. Por su parte, los compromisos se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances consolidados adjuntos (ver Nota 25).

## Prejubilaciones

En el ejercicio 2012, sociedades españolas del Grupo ofrecieron a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente, oferta que fue aceptada por 633 empleados (669 y 683 en los ejercicios 2011 y 2010, respectivamente).

Los compromisos por prejubilaciones en España a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 se han registrado en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" (ver Nota 25) de los balances consolidados adjuntos por importe de 2.758, 2.904 y 3.106 millones de euros, respectivamente.

El coste de las prejubilaciones realizadas en el ejercicio se ha registrado con cargo al epígrafe "Dotaciones a provisiones (neto) - Fondos de pensiones y obligaciones similares" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (ver Nota 48).

## Movimientos por compromisos con los empleados

Los movimientos producidos en los compromisos netos con empleados en España durante los ejercicios 2012, 2011 y 2010, fueron los siguientes:

| Millones de euros   |              |                      |                        |                 |
|---|--------------|----------------------|------------------------|-----------------|
| Compromisos netos en España :<br>Movimientos del ejercicio 2012 | Pensiones    | Pre-<br>jubilaciones | Beneficios<br>Sociales | Total<br>España |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>2.394</b> | <b>2.904</b>         | <b>204</b>             | <b>5.502</b>    |
| Costes financieros  | 105          | 110                  | 9                      | 224             |
| Ingresos financieros  | -            | -                    | -                      | -               |
| Coste de servicios del periodo                                  | 9            | -                    | 3                      | 11              |
| Coste prejubilaciones del periodo                               | -            | 239                  | -                      | 239             |
| Coste servicios pasados o cambios en el plan                    | -            | -                    | -                      | -               |
| Pagos realizados en el periodo                                  | (175)        | (609)                | (17)                   | (801)           |
| Adquisiciones y desinversiones                                  | 25           | 37                   | 3                      | 65              |
| Efectos de reducciones o liquidaciones                          | -            | -                    | -                      | -               |
| Aportaciones en el periodo                                      | -            | -                    | -                      | -               |
| Pérdidas y ganancias actuariales                                | 282          | 80                   | 17                     | 379             |
| Diferencias de cambio   | -            | -                    | -                      | -               |
| Otros movimientos   | -            | (3)                  | 3                      | -               |
| <b>Saldo al final</b>   | <b>2.640</b> | <b>2.758</b>         | <b>221</b>             | <b>5.619</b>    |
| <i>de los que:</i>  |              |                      |                        |                 |
| <b>Compromisos causados</b>                                     | 2.095        | 2.758                | 161                    | 5.403           |
| <b>Riesgos devengados no causados</b>                           | 156          | -                    | 60                     | 216             |

| Compromisos netos en España :<br>Movimientos del ejercicio 2011 | Millones de euros |                  |                     |              |
|---|-------------------|------------------|---------------------|--------------|
|   | Pensiones         | Pre-jubilaciones | Beneficios Sociales | Total España |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>2.427</b>      | <b>3.106</b>     | <b>220</b>          | <b>5.753</b> |
| Costes financieros  | 106               | 121              | 10                  | 237          |
| Ingresos financieros  | -                 | -                | -                   | -            |
| Coste de servicios del periodo                                  | 10                | -                | 2                   | 12           |
| Coste prejubilaciones del periodo                               | -                 | 297              | -                   | 297          |
| Coste servicios pasados o cambios en el plan                    | -                 | -                | -                   | -            |
| Pagos realizados en el periodo                                  | (161)             | (611)            | (18)                | (790)        |
| Adquisiciones y desinversiones                                  | -                 | -                | -                   | -            |
| Efectos de reducciones o liquidaciones                          | -                 | -                | -                   | -            |
| Aportaciones en el periodo                                      | -                 | -                | -                   | -            |
| Pérdidas y ganancias actuariales                                | 10                | (3)              | (4)                 | 3            |
| Diferencias de cambio   | -                 | -                | -                   | -            |
| Otros movimientos   | 2                 | (6)              | (6)                 | (10)         |
| <b>Saldo al final</b>   | <b>2.394</b>      | <b>2.904</b>     | <b>204</b>          | <b>5.502</b> |
| <i>de los que:</i>  |                   |                  |                     |              |
| <b>Compromisos causados</b>                                     | 2.290             | 2.904            | 162                 | 5.356        |
| <b>Riesgos devengados no causados</b>                           | 104               | -                | 42                  | 146          |

| Compromisos netos en España :<br>Movimientos del ejercicio 2010 | Millones de euros |                  |                     |              |
|---|-------------------|------------------|---------------------|--------------|
|   | Pensiones         | Pre-jubilaciones | Beneficios Sociales | Total España |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>2.491</b>      | <b>3.309</b>     | <b>222</b>          | <b>6.022</b> |
| Costes financieros  | 107               | 127              | 10                  | 244          |
| Ingresos financieros  | -                 | -                | -                   | -            |
| Coste de servicios del periodo                                  | 4                 | -                | 2                   | 6            |
| Coste prejubilaciones del periodo                               | -                 | 296              | -                   | 296          |
| Coste servicios pasados o cambios en el plan                    | -                 | -                | -                   | -            |
| Pagos realizados en el periodo                                  | (170)             | (627)            | (18)                | (815)        |
| Adquisiciones y desinversiones                                  | -                 | -                | -                   | -            |
| Efectos de reducciones o liquidaciones                          | -                 | -                | -                   | -            |
| Aportaciones en el periodo                                      | -                 | -                | -                   | -            |
| Pérdidas y ganancias actuariales                                | (9)               | 6                | (1)                 | (4)          |
| Diferencias de cambio   | -                 | -                | -                   | -            |
| Otros movimientos   | 4                 | (5)              | 5                   | 4            |
| <b>Saldo al final</b>   | <b>2.427</b>      | <b>3.106</b>     | <b>220</b>          | <b>5.753</b> |
| <i>de los que:</i>  |                   |                  |                     |              |
| <b>Compromisos causados</b>                                     | 2.335             | 3.106            | 180                 | 5.621        |
| <b>Riesgos devengados no causados</b>                           | 92                | -                | 40                  | 132          |

## 26.2.2 Compromisos en el exterior

Los principales compromisos post-empleo de prestación definida con el personal en el exterior corresponden a los contraídos en México, Portugal y Estados Unidos, representando conjuntamente un 91% del total de compromisos con el personal en el exterior a 31 de diciembre de 2012 y un 25% del total de compromisos con el personal de todo el Grupo BBVA (94% y 22% y 95% y 22%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2011 y 2010). Estos compromisos se encuentran cerrados a nuevas incorporaciones de personal.

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, el desglose por países de los distintos compromisos mantenidos con los empleados del Grupo en el exterior era el siguiente:

| Compromisos post-empleo en el exterior | Compromisos  |              |              | Millones de euros<br>Activos afectos |              |              | Compromisos netos |           |            |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------------------------------|--------------|--------------|-------------------|-----------|------------|
|  | 2012         | 2011         | 2010         | 2012                                 | 2011         | 2010         | 2012              | 2011      | 2010       |
| <b>Compromisos por pensiones</b>       |              |              |              |                                      |              |              |                   |           |            |
| México                                 | 573          | 491          | 508          | 606                                  | 520          | 519          | (33)              | (29)      | (11)       |
| Estados Unidos                         | 313          | 285          | 236          | 293                                  | 283          | 191          | 20                | 2         | 45         |
| Portugal                               | 170          | 154          | 288          | 173                                  | 154          | 230          | (3)               | 0         | (2)        |
| Resto                                  | 176          | 97           | 90           | 73                                   | 53           | 52           | 103               | 44        | 38         |
| <b>Subtotal</b>                        | <b>1.232</b> | <b>1.027</b> | <b>1.122</b> | <b>1.145</b>                         | <b>1.010</b> | <b>1.052</b> | <b>87</b>         | <b>16</b> | <b>70</b>  |
| <b>Beneficios sociales post-empleo</b> |              |              |              |                                      |              |              |                   |           |            |
| México                                 | 969          | 761          | 766          | 895                                  | 732          | 620          | 74                | 29        | 146        |
| Estados Unidos                         | -            | -            | -            | -                                    | -            | -            | -                 | -         | -          |
| Portugal                               | -            | -            | -            | -                                    | -            | -            | -                 | -         | -          |
| Resto                                  | 15           | 12           | 11           | -                                    | 1            | -            | 15                | 11        | 11         |
| <b>Subtotal</b>                        | <b>984</b>   | <b>773</b>   | <b>777</b>   | <b>895</b>                           | <b>733</b>   | <b>620</b>   | <b>89</b>         | <b>40</b> | <b>157</b> |
| <b>Total</b>                           | <b>2.216</b> | <b>1.800</b> | <b>1.899</b> | <b>2.041</b>                         | <b>1.743</b> | <b>1.672</b> | <b>175</b>        | <b>57</b> | <b>227</b> |

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

Las obligaciones devengadas por estos compromisos, se presentan en los balances consolidados adjuntos, netos de los activos afectos, en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" (ver Nota 25).

### Compromisos con los empleados en México -

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en la cuantificación de los compromisos con los empleados de México a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, son:

| Hipótesis actuariales para prestaciones post-empleo en México | 2012     | 2011     | 2010     |
|---|----------|----------|----------|
| Tablas de mortalidad  | EMSSA 97 | EMSSA 97 | EMSSA 97 |
| Tipo de interés técnico anual acumulativo                     | 8,20%    | 8,75%    | 8,75%    |
| Índice de precios al consumo anual acumulativo                | 3,75%    | 3,75%    | 3,75%    |
| Tasa de tendencia en el crecimiento de costes médicos         | 6,75%    | 6,75%    | 6,75%    |
| Tasa rentabilidad esperada anual acumulativo                  | 7,00%    | 8,25%    | 9,00%    |

- **Compromisos por pensiones en México:** Los movimientos producidos en estos compromisos y los activos afectos a los mismos durante los ejercicios 2012, 2011 y 2010 para el conjunto de sociedades en México, fueron los siguientes:

| Compromisos y activos afectos por pensiones en México: Movimientos del periodo | Compromisos |            |            | Millones de euros<br>Activos afectos |            |            | Compromisos netos |             |             |
|--|-------------|------------|------------|--------------------------------------|------------|------------|-------------------|-------------|-------------|
|  | 2012        | 2011       | 2010       | 2012                                 | 2011       | 2010       | 2012              | 2011        | 2010        |
| <b>Saldo inicial</b>   | <b>491</b>  | <b>508</b> | <b>398</b> | <b>520</b>                           | <b>519</b> | <b>424</b> | <b>(29)</b>       | <b>(11)</b> | <b>(26)</b> |
| Costes financieros   | 44          | 41         | 40         | -                                    | -          | -          | 44                | 41          | 40          |
| Ingresos financieros   | -           | -          | -          | 38                                   | 40         | 42         | (38)              | (40)        | (42)        |
| Coste de servicios del periodo   | 8           | 7          | 7          | -                                    | -          | -          | 8                 | 7           | 7           |
| Coste servicios pasados o cambios en el plan                                   | (11)        | -          | 8          | -                                    | -          | -          | (11)              | -           | 8           |
| Pagos realizados en el periodo   | (37)        | (34)       | (36)       | (37)                                 | (34)       | (36)       | -                 | -           | (0)         |
| Efectos de reducciones o liquidaciones   | -           | -          | -          | -                                    | -          | -          | -                 | -           | -           |
| Aportaciones en el periodo   | -           | -          | -          | 1                                    | 30         | 45         | (1)               | (30)        | (45)        |
| Pérdidas y ganancias actuariales   | 53          | 7          | 33         | 58                                   | 5          | 66         | (5)               | 2           | (33)        |
| Diferencias de cambio  | 25          | (40)       | 57         | 26                                   | (41)       | 61         | (1)               | 1           | (4)         |
| Otros movimientos  | -           | 2          | -          | -                                    | 1          | (83)       | -                 | 1           | 83          |
| <b>Saldo al final</b>  | <b>573</b>  | <b>491</b> | <b>508</b> | <b>606</b>                           | <b>520</b> | <b>519</b> | <b>(33)</b>       | <b>(29)</b> | <b>(11)</b> |

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, los activos afectos a estos compromisos son, en su totalidad, valores de renta fija. Durante los ejercicios 2012, 2011 y 2010, la rentabilidad generada por estos valores ascendió a 96, 45 y 108 millones de euros, respectivamente.

- **Compromisos por beneficios sociales post-empleo en México:** Los movimientos producidos en las cuentas que reflejan estos compromisos y en los activos afectos a los mismos, a lo largo de los ejercicios 2012, 2011 y 2010 para el conjunto de sociedades en México, fueron los siguientes:

| Compromisos y activos afectos por beneficios sociales en México: Movimientos del periodo | Millones de euros |            |            |                 |            |            |                   |            |            |
|--|-------------------|------------|------------|-----------------|------------|------------|-------------------|------------|------------|
|  | Compromisos       |            |            | Activos afectos |            |            | Compromisos netos |            |            |
|  | 2012              | 2011       | 2010       | 2012            | 2011       | 2010       | 2012              | 2011       | 2010       |
| <b>Saldo inicial</b>   | <b>761</b>        | <b>766</b> | <b>511</b> | <b>732</b>      | <b>620</b> | <b>342</b> | <b>29</b>         | <b>146</b> | <b>169</b> |
| Costes financieros   | 70                | 63         | 54         | -               | -          | -          | 70                | 63         | 54         |
| Ingresos financieros   | -                 | -          | -          | 55              | 50         | 45         | (55)              | (50)       | (45)       |
| Coste de servicios del periodo   | 26                | 24         | 19         | -               | -          | -          | 26                | 24         | 19         |
| Coste servicios pasados o cambios en el plan   | -                 | -          | -          | -               | -          | -          | -                 | -          | -          |
| Pagos realizados en el periodo   | (26)              | (23)       | (18)       | (26)            | (23)       | (18)       | -                 | -          | -          |
| Efectos de reducciones o liquidaciones   | (7)               | (10)       | -          | -               | -          | -          | (7)               | (10)       | -          |
| Aportaciones en el periodo   | -                 | -          | -          | 2               | 124        | 69         | (2)               | (124)      | (69)       |
| Pérdidas y ganancias actuariales   | 108               | 8          | 127        | 96              | 15         | 49         | 12                | (7)        | 78         |
| Diferencias de cambio  | 38                | (67)       | 73         | 37              | (54)       | 49         | 1                 | (13)       | 24         |
| Otros movimientos  | -                 | -          | -          | -               | -          | 84         | -                 | -          | (84)       |
| <b>Saldo al final</b>  | <b>969</b>        | <b>761</b> | <b>766</b> | <b>895</b>      | <b>732</b> | <b>620</b> | <b>75</b>         | <b>29</b>  | <b>146</b> |

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, los activos afectos a estos compromisos correspondían en su totalidad a valores de renta fija, que produjeron una rentabilidad que ascendió a 151, 65 y 94 millones de euros, respectivamente.

El análisis de sensibilidad ante variaciones en el ejercicio 2012 en las tasas de tendencia en el crecimiento de costes médicos es el siguiente:

| Análisis de sensibilidad sobre beneficios sociales en México             | Millones de euros |               |
|--|-------------------|---------------|
|  | 1% Incremento     | 1% Decremento |
| Incremento/Decremento en coste normal del periodo y costes por intereses | 26                | (20)          |
| Incremento/Decremento en el compromiso                                   | 197               | (154)         |

### Compromisos por pensiones en Estados Unidos -

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en la cuantificación a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 de los compromisos con los empleados de Estados Unidos, fueron:

| Hipótesis actuariales para prestaciones post-empleo en Estados Unidos | 2012                         | 2011                         | 2010              |
|---|------------------------------|------------------------------|-------------------|
| Tablas de mortalidad  | RP 2000 Projected & adjusted | RP 2000 Projected & adjusted | RP 2000 Projected |
| Tipo de interés técnico anual acumulativo                             | 4,03%                        | 4,28%                        | 5,44%             |
| Índice de precios al consumo anual acumulativo                        | 2,50%                        | 2,50%                        | 2,50%             |
| Tasa crecimiento de salarios anual acumulativo                        | 3,50%                        | 3,50%                        | 3,50%             |
| Tasa rentabilidad esperada anual acumulativo                          | 3,20%                        | 6,41%                        | 7,50%             |

Los movimientos producidos en estos compromisos y en los activos afectos a dichos compromisos, a lo largo de los ejercicios 2012, 2011 y 2010 para el conjunto de sociedades en Estados Unidos, fueron los siguientes:

| Compromisos netos por pensiones en Estados Unidos: Movimientos del periodo | Millones de euros |            |            |                 |            |            |                   |           |           |
|--|-------------------|------------|------------|-----------------|------------|------------|-------------------|-----------|-----------|
|  | Compromisos       |            |            | Activos afectos |            |            | Compromisos netos |           |           |
|  | 2012              | 2011       | 2010       | 2012            | 2011       | 2010       | 2012              | 2011      | 2010      |
| <b>Saldo inicial</b>   | <b>285</b>        | <b>236</b> | <b>195</b> | <b>283</b>      | <b>191</b> | <b>163</b> | <b>2</b>          | <b>45</b> | <b>32</b> |
| Costes financieros   | 13                | 11         | 12         | -               | -          | -          | 13                | 11        | 12        |
| Ingresos financieros   | -                 | -          | -          | 9               | 14         | 13         | (9)               | (14)      | (13)      |
| Coste de servicios del periodo   | 6                 | 4          | 5          | -               | -          | -          | 6                 | 4         | 5         |
| Coste prejubilaciones del periodo  | -                 | -          | -          | -               | -          | -          | -                 | -         | -         |
| Coste servicios pasados o cambios en el plan                               | -                 | -          | -          | -               | -          | -          | -                 | -         | -         |
| Pagos realizados en el periodo   | (8)               | (9)        | (7)        | (5)             | (8)        | (7)        | (3)               | (1)       | -         |
| Adquisiciones y desinversiones   | -                 | (8)        | -          | -               | (8)        | -          | -                 | -         | -         |
| Efectos de reducciones o liquidaciones                                     | -                 | (3)        | -          | -               | -          | -          | -                 | (3)       | -         |
| Aportaciones en el periodo   | -                 | -          | -          | -               | 33         | 2          | -                 | (33)      | (2)       |
| Pérdidas y ganancias actuariales   | 20                | 46         | 16         | 8               | 53         | 7          | 12                | (7)       | 9         |
| Diferencias de cambio  | (5)               | 7          | 14         | (5)             | 6          | 12         | 0                 | 1         | 2         |
| Otros movimientos  | 2                 | -          | 1          | 3               | 2          | -          | (1)               | (2)       | 1         |
| <b>Saldo al final</b>  | <b>313</b>        | <b>285</b> | <b>236</b> | <b>293</b>      | <b>283</b> | <b>191</b> | <b>20</b>         | <b>2</b>  | <b>45</b> |

A continuación se recoge la distribución de las principales categorías de activos afectos dichos compromisos a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 para el conjunto de sociedades en Estados Unidos:

| Activos afectos a compromisos por pensiones en Estados Unidos | Porcentaje |      |      |
|---|------------|------|------|
|   | 2012       | 2011 | 2010 |
| Instrumentos de capital                                       | -          | -    | 62,4 |
| Valores representativos de deuda                              | 98,7       | 93,0 | 35,7 |
| Propiedades, terrenos y edificios                             | -          | -    | -    |
| Efectivo  | 1,3        | 7,0  | 1,9  |
| Otras inversiones   | -          | -    | -    |

Durante los ejercicios 2012, 2011 y 2010, la rentabilidad producida por los activos afectos a estos compromisos ascendió a 17, 67 y 20 millones de euros, respectivamente.

### Compromisos por pensiones y beneficios sociales en el resto de países -

Los movimientos producidos en estos compromisos y en los activos afectos a los mismos a lo largo de los ejercicios 2012, 2011 y 2010 para las restantes sociedades en el exterior, fueron los siguientes:

| Compromisos netos por pensiones y beneficios sociales en resto de países: Movimientos del periodo | Millones de euros |            |            |                 |            |            |                   |           |           |
|---|-------------------|------------|------------|-----------------|------------|------------|-------------------|-----------|-----------|
|   | Compromisos       |            |            | Activos afectos |            |            | Compromisos netos |           |           |
|   | 2012              | 2011       | 2010       | 2012            | 2011       | 2010       | 2012              | 2011      | 2010      |
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>263</b>        | <b>389</b> | <b>414</b> | <b>209</b>      | <b>341</b> | <b>365</b> | <b>54</b>         | <b>47</b> | <b>49</b> |
| Costes financieros  | 17                | 24         | 25         | -               | -          | -          | 17                | 24        | 25        |
| Ingresos financieros  | -                 | -          | (2)        | 8               | 14         | 14         | (8)               | (14)      | (16)      |
| Coste de servicios del periodo  | 4                 | 4          | 1          | -               | -          | -          | 4                 | 4         | 1         |
| Coste prejubilaciones del periodo   | -                 | 13         | 9          | -               | -          | -          | -                 | 13        | 9         |
| Coste servicios pasados o cambios en el plan  | 52                | -          | (1)        | -               | -          | (2)        | 52                | -         | 1         |
| Pagos realizados en el periodo  | (10)              | (190)      | (16)       | (0)             | (186)      | (16)       | (10)              | (3)       | -         |
| Adquisiciones y desinversiones  | -                 | (1)        | -          | -               | (1)        | -          | -                 | 0         | -         |
| Efectos de reducciones o liquidaciones  | -                 | -          | -          | -               | -          | -          | -                 | -         | -         |
| Aportaciones en el periodo  | 0                 | (1)        | (1)        | 3               | 35         | 19         | (3)               | (36)      | (20)      |
| Pérdidas y ganancias actuariales  | 30                | (3)        | (26)       | 13              | (14)       | (44)       | 17                | 11        | 18        |
| Diferencias de cambio   | (3)               | -          | 4          | (1)             | -          | -          | (2)               | -         | 4         |
| Otros movimientos   | 9                 | 27         | (18)       | 14              | 21         | 5          | (5)               | 6         | (23)      |
| <b>Saldo al final</b>   | <b>363</b>        | <b>263</b> | <b>389</b> | <b>246</b>      | <b>209</b> | <b>341</b> | <b>117</b>        | <b>54</b> | <b>47</b> |

## 26.2.3 Estimación de pagos futuros por compromisos con empleados del Grupo BBVA

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

| Pagos futuros estimados por prestaciones post-empleo | Millones de euros |            |            |            |            |              |
|--|-------------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
|  | 2013              | 2014       | 2015       | 2016       | 2017       | 2018-2022    |
| Compromisos España                                   | 784               | 711        | 652        | 587        | 516        | 1.619        |
| De los que prejubilaciones                           | 581               | 520        | 463        | 400        | 329        | 737          |
| Compromisos México                                   | 67                | 67         | 72         | 79         | 86         | 520          |
| Compromisos Portugal                                 | -                 | -          | -          | -          | -          | -            |
| Compromisos Estados Unidos                           | 10                | 10         | 11         | 12         | 13         | 78           |
| <b>Total</b>   | <b>861</b>        | <b>789</b> | <b>736</b> | <b>678</b> | <b>615</b> | <b>2.217</b> |

## 27. Capital

A 31 de diciembre de 2012, el capital social de BBVA asciende a 2.669.936.277,05 euros y se encontraba formalizado en 5.448.849.545 acciones nominativas, de 0,49 euros de valor nominal cada una; todas ellas de la misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas mediante anotaciones en cuenta. Todas las acciones del Banco poseen los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo derechos de voto distintos para ningún accionista. Tampoco existen acciones que no sean representativas de capital.

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

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2012 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, cotizaban en sus respectivos mercados de valores locales y, en el caso de las dos últimas entidades, además, en la Bolsa de Nueva York. BBVA Banco Francés, S.A. también cotizaba en el mercado latinoamericano de la Bolsa de Madrid.

A 31 de diciembre de 2012, Chase Nominees Ltd., State Street Bank and Trust Co. y The Bank of New York Mellon SA NV, en su condición de bancos custodios/depositarios internacionales, ostentaban un 7,214%, un 6,719% y un 4,898% del capital social de BBVA, respectivamente. De las posiciones mantenidas por los custodios, no se tiene conocimiento de la existencia de accionistas individuales con participaciones directas o indirectas iguales o superiores al 3% del capital social de BBVA.

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

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

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

| <b>Ampliaciones de Capital</b>             | <b>Nº de acciones</b> | <b>Capital<br/>(Millones de euros)</b> |
|--|-----------------------|--|
| <b>Saldo a 31 diciembre 2010</b>           | <b>4.490.908.285</b>  | <b>2.201</b>                           |
| Dividendo Opción - Abril 2011              | 60.694.285            | 30                                     |
| Conversión bonos convertibles - Julio 2011 | 273.190.927           | 134                                    |
| Dividendo Opción - Octubre 2011            | 78.413.506            | 38                                     |
| <b>Saldo a 31 diciembre 2011</b>           | <b>4.903.207.003</b>  | <b>2.403</b>                           |
| Conversión bonos convertibles - Abril 2012 | 157.875.375           | 77                                     |
| Dividendo Opción - Abril 2012              | 82.343.549            | 40                                     |
| Conversión bonos convertibles - Julio 2012 | 238.682.213           | 117                                    |
| Dividendo Opción - Octubre 2012            | 66.741.405            | 33                                     |
| <b>Saldo a 31 diciembre 2012</b>           | <b>5.448.849.545</b>  | <b>2.670</b>                           |

## Ejercicio 2012

- **Programa "Dividendo Opción":** La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 16 de marzo de 2012, bajo el punto cuarto del orden del día, acordó dos ampliaciones de capital social, con cargo a reservas voluntarias, para implementar de nuevo el programa denominado "Dividendo Opción" (ver Nota 4), delegando en el Consejo de Administración, de conformidad con lo previsto en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital, la facultad de señalar la fecha en la que dichos aumentos de capital deberían llevarse a cabo, dentro del plazo máximo de un año a contar desde la adopción de dichos acuerdos.

El 11 de abril de 2012, la Comisión Delegada Permanente, de acuerdo con lo establecido por el Consejo de Administración el 28 de marzo de 2012, aprobó la ejecución del primero de los aumentos de capital con cargo a reservas acordados por la Junta General de accionistas de 16 de marzo de 2012 para la ejecución del "Dividendo Opción". Como resultado de esta ejecución, se aumentó el capital social del Banco en 40.348.339,01 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 82.343.549 acciones de 0,49 euros de valor nominal cada una.

Asimismo, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 26 de septiembre de 2012, acordó llevar a efecto la segunda de las ampliaciones de capital con cargo a reservas, de acuerdo con los términos y condiciones acordados por la Junta General de 16 de marzo de 2012. Como resultado de esta ejecución, se aumentó el capital social del Banco en 32.703.288,45 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 66.741.405 acciones de 0,49 euros de valor nominal cada una.

- **Bonos Convertibles-Diciembre 2011:** El 30 de marzo de 2012 tuvo lugar una conversión voluntaria a opción de los tenedores de los Bonos Convertibles por importe total de 955 millones de euros.

Para atender a dicha conversión, se llevó a cabo una ampliación del capital social del Banco mediante la emisión y puesta en circulación de 157.875.375 acciones ordinarias de 0,49€ de valor nominal unitario, ascendiendo a un importe de nominal de 77.358.933,75 euros, siendo el importe total de la prima de emisión de 877.313.458,8750 euros (Nota 28)

Asimismo, a 30 de junio de 2012 se procedió a la conversión obligatoria parcial de los Bonos Convertibles en circulación en dicha fecha mediante la reducción del 50% de su valor nominal. Tras la ejecución de dichas conversiones (ver Nota 23.4), el importe nominal de los Bonos Convertibles que queda en circulación es de 1238 millones de euros.

Para atender a dicha conversión, se llevó a cabo una ampliación del capital social del Banco mediante la emisión y puesta en circulación de 238.682.213 acciones ordinarias de 0,49€ de valor nominal unitario, ascendiendo a un importe de nominal de 116.954.284,37 euros, siendo el importe total de la prima de emisión de 1.120.469.780,7072 euros (Nota 28).

## Ejercicio 2011

- **Programa "Dividendo Opción":** La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 11 de marzo de 2011, bajo el punto quinto del orden del día, acordó dos ampliaciones de capital social, con cargo a reservas voluntarias, para implementar el programa denominado "Dividendo Opción", delegando en el Consejo de Administración, de conformidad con lo previsto en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital, la

facultad de señalar la fecha en la que dichos aumentos de capital deberían llevarse a cabo, dentro del plazo máximo de un año a contar desde la adopción de dichos acuerdos.

El Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 29 de marzo de 2011, aprobó la ejecución del primero de los aumentos de capital con cargo a reservas acordados por la Junta General de accionistas de 11 de marzo de 2011. Como resultado de esta ejecución, se aumentó el capital social del Banco en 29.740.199,65 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 60.694.285 acciones de 0,49 euros de valor nominal cada una.

Asimismo, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 27 de septiembre de 2011, acordó llevar a efecto la segunda de las ampliaciones de capital con cargo a reservas, de acuerdo con los términos y condiciones acordados por la Junta General de 11 de marzo de 2011. Como resultado de esta ejecución, se aumentó el capital social del Banco en 38.422.617,94 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 78.413.506 acciones de 0,49 euros de valor nominal cada una.

- **Bonos Convertibles-Septiembre 2009:** El Consejo de Administración de BBVA, en su reunión celebrada el día 22 de junio de 2011, acordó proceder a la conversión obligatoria de la totalidad de los Bonos Convertibles-Septiembre 2009 (ver Nota 23.4). Dicha conversión se llevó a cabo el 15 de julio de 2011, coincidiendo con una fecha de pago de intereses, de acuerdo con lo establecido al efecto en los términos y condiciones de la emisión.

Para atender a dicha conversión, se llevó a cabo una ampliación del capital social del Banco mediante la emisión y puesta en circulación de 273.190.927 acciones ordinarias de 0,49€ de valor nominal unitario, ascendiendo a un importe de nominal de 133.863.554,23 euros, siendo el importe total de la prima de emisión de 1.866.057.945,96 euros (Nota 28).

## Ejercicio 2010

- El Consejo de Administración de BBVA, en reunión celebrada el 1 de noviembre de 2010, acordó, al amparo de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de marzo de 2009, bajo el punto quinto del orden del día, realizar una ampliación del capital social del Banco con derecho de suscripción preferente para los accionistas. Dicha ampliación de capital fue llevada a cabo por un importe nominal de 364.040.190,36 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 742.939.164 nuevas acciones ordinarias, de 0,49 euros de valor nominal cada una y representadas mediante anotaciones en cuenta. El precio de suscripción de las acciones fue de 6,75 euros por acción, de los cuales 0,49 euros correspondieron al valor nominal de cada acción y 6,26 euros a la prima de emisión (ver Nota 28), por lo que el importe efectivo total del aumento de capital fue 5.014.839.357 euros.

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

- **Ampliaciones de capital:** La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 16 de marzo de 2012 acordó, en el punto tercero del orden del día, delegar en el Consejo de Administración la facultad de aumentar el capital social, de acuerdo con lo previsto en el artículo 297.1.b) de la Ley de Sociedades de Capital, en una o varias veces, dentro del plazo legal de cinco años desde la fecha de adopción del acuerdo, hasta un importe nominal máximo del 50% del capital social suscrito y desembolsado en la fecha de adopción del acuerdo. Asimismo, se acordó facultar al Consejo de Administración para poder excluir el derecho de suscripción preferente en dichas ampliaciones de capital, de acuerdo con los términos del artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital, quedando esta facultad limitada a la cantidad correspondiente al 20% del capital social del Banco en la fecha de adopción del acuerdo.
- **Valores convertibles:** La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 16 de marzo de 2012 acordó, en el punto quinto del orden del día, delegar en el Consejo de Administración, por el plazo de cinco años, la facultad de emitir valores convertibles y/o canjeables en acciones de BBVA hasta un máximo de 12.000 millones de euros; fijar las características y condiciones de cada emisión, incluyendo la facultad para poder excluir el derecho de suscripción preferente (según lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital); determinar las bases y modalidades de la conversión y/o canje y ampliar el capital social del Banco en la cuantía necesaria para atender los compromisos de conversión.
- **Otros valores:** La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 11 de marzo de 2011 acordó, en el punto sexto del orden del día, delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir - en el plazo máximo legal de cinco años, en una o varias veces y directamente o a través de sociedades filiales con la plena garantía del Banco - todo tipo de instrumentos de deuda, documentada en obligaciones, bonos de cualquier clase, pagarés, cédulas de cualquier clase, warrants, participaciones hipotecarias, certificados de transmisión de hipoteca, participaciones preferentes (total o parcialmente canjeables por valores negociables en mercados secundarios, ya emitidos de la propia sociedad, o de otra sociedad, o liquidables por diferencias) o cualesquiera otros valores análogos que representen o creen deuda, denominados en euros o en otra divisa, susceptibles de ser suscritos en metálico o en especie, nominativos o al portador, simples o con garantía de cualquier clase

(incluso hipotecaria), con o sin la incorporación de derechos a los títulos (warrants), subordinados o no, con duración temporal o indefinida, hasta un importe nominal máximo de 250.000 millones de euros.

## 28. Prima de emisión

Las variaciones de los saldos de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos fueron debidas a las ampliaciones de capital realizadas en 2012 y 2011 (ver Nota 27), como se detalla a continuación:

|  | (millones de euros)     |
|--|-------------------------|
|  | <b>Prima de emisión</b> |
| <b>Saldo a 31 diciembre 2010</b>           | <b>17.104</b>           |
| Conversión bonos convertible - Julio 2011  | 1.866                   |
| <b>Saldo a 31 diciembre 2011</b>           | <b>18.970</b>           |
| Conversión bonos convertibles - Abril 2012 | 878                     |
| Conversión bonos convertibles - Julio 2012 | 1.120                   |
| <b>Saldo a 31 Diciembre 2012</b>           | <b>20.968</b>           |

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

## 29. Reservas

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

| Reservas. Desglose por conceptos   | Notas | Millones de euros |               |               |
|--|-------|-------------------|---------------|---------------|
|  |       | 2012              | 2011          | 2010          |
| Reserva legal  | 29.1  | 481               | 440           | 367           |
| Reservas indisponibles   | 29.2  | 387               | 495           | 546           |
| Reservas por regularizaciones y actualizaciones de balance                       |       | 27                | 28            | 32            |
| Reservas libre disposición   |       | 6.154             | 5.854         | 4.169         |
| <b>Total reservas sociedad matriz (*)</b>  |       | <b>7.049</b>      | <b>6.817</b>  | <b>5.114</b>  |
| Reservas de consolidación atribuidas a la matriz y a las sociedades consolidadas |       | 12.623            | 11.123        | 9.246         |
| <b>Total Reservas</b>  |       | <b>19.672</b>     | <b>17.940</b> | <b>14.360</b> |

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

### 29.1 Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva legal alcance el 20% del capital social, límite que se alcanza por BBVA a 31 de diciembre de 2012, una vez considerada la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2012 (Nota 4).

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

## 29.2 Reservas indisponibles

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2009, el Banco tenía registradas las siguientes reservas indisponibles:

| Reservas indisponibles   | Millones de euros |            |            |
|--|-------------------|------------|------------|
|  | 2012              | 2011       | 2010       |
| Reserva indisponible por capital amortizado  | 88                | 88         | 88         |
| Reserva indisponible sobre acciones de la sociedad dominante y préstamos sobre dichas acciones | 297               | 405        | 456        |
| Reserva indisponible por redenominación en euros del capital                                   | 2                 | 2          | 2          |
| <b>Total</b>   | <b>387</b>        | <b>495</b> | <b>546</b> |

La reserva indisponible por capital amortizado tiene su origen en la reducción de valor nominal unitario de las acciones de BBVA realizada en el mes de abril de 2000.

El concepto más significativo corresponde a reservas indisponibles relacionadas con el importe de las acciones emitidas por el Banco que se encontraban en su poder a cada fecha y con el importe de la financiación en vigor en dicha fecha concedida a clientes para la compra de acciones del Banco o que cuenten con la garantía de estas acciones.

Por último, y de acuerdo con lo establecido en la Ley 46/1998, sobre Introducción del Euro, se mantiene una reserva por el efecto del redondeo que se produjo en la redenominación a euros del capital social del Banco.

Por otra parte, en los estados financieros individuales de las sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, tenían la consideración de reservas restringidas importes por un total de 2.427, 2.940 y 2.612 millones de euros, respectivamente.

## 29.3 Reservas (pérdidas) por sociedades

El desglose del epígrafe "Reservas" de los balances consolidados adjuntos, por sociedades o grupos de sociedades, se presenta a continuación:

| Reservas asignadas en el proceso de consolidación                                    | Millones de euros |               |               |
|--|-------------------|---------------|---------------|
|  | 2012              | 2011          | 2010          |
| <b>Reservas (pérdidas) acumuladas</b>  |                   |               |               |
| Sociedad matriz (*)  | 10.110            | 7.711         | 4.760         |
| Grupo BBVA Bancomer  | 5.589             | 5.070         | 4.306         |
| BBVA Seguros, S.A.   | 1.447             | 1.422         | 1.275         |
| Corporacion General Financiera, S.A.   | 1.118             | 677           | 1.356         |
| Grupo BBVA Banco Provincial  | 906               | 711           | 593           |
| Grupo BBVA Chile   | 873               | 670           | 540           |
| Compañía de Cartera e Inversiones, S.A.  | 438               | 540           | 141           |
| Anida Grupo Inmobiliario, S.L.   | 375               | 369           | 377           |
| BBVA Suiza, S.A.   | 294               | 269           | 249           |
| Grupo BBVA Continental   | 256               | 217           | 183           |
| BBVA Luxinvest, S.A.   | 230               | 1.231         | 1.231         |
| BBVA Panamá, S.A.  | 177               | 178           | 147           |
| Grupo Garanti Turkiye Bankasi  | 127               | (1)           | -             |
| Grupo BBVA Colombia  | 79                | (38)          | (173)         |
| Grupo BBVA Banco Francés   | 65                | (92)          | (113)         |
| Bilbao Vizcaya Holding, S.A.   | 51                | 157           | 150           |
| Banco Industrial de Bilbao, S.A.   | 35                | 122           | 96            |
| Cidessa Uno, S.L.  | 30                | 432           | 1.016         |
| BBVA Ireland Public Limited Company  | (22)              | 173           | 144           |
| Compañía Chilena de Inversiones, S.L.  | (164)             | (84)          | (87)          |
| Grupo BBVA Portugal  | (177)             | (188)         | (207)         |
| Participaciones Arenal, S.L.   | (180)             | (181)         | (181)         |
| BBVA Propiedad S.A.  | (233)             | (194)         | (116)         |
| Anida Operaciones Singulares, S.L.   | (850)             | (816)         | (424)         |
| Grupo BBVA USA Bancshares  | (1.652)           | (852)         | (960)         |
| Resto  | (74)              | 77            | 2             |
| <b>Subtotal</b>  | <b>18.848</b>     | <b>17.580</b> | <b>14.305</b> |
| <b>Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación:</b> |                   |               |               |
| Grupo CITIC  | 859               | 431           | 93            |
| Tubos Reunidos, S.A.   | 50                | 51            | 52            |
| Occidental Hoteles Management, S.L.  | (91)              | (72)          | (44)          |
| Resto  | 6                 | (50)          | (46)          |
| <b>Subtotal</b>  | <b>824</b>        | <b>360</b>    | <b>55</b>     |
| <b>Total Reservas</b>  | <b>19.672</b>     | <b>17.940</b> | <b>14.361</b> |

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

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

### 30. Valores propios

Durante los ejercicios 2012, 2011 y 2010, las sociedades del Grupo realizaron las siguientes transacciones con acciones emitidas por el Banco:

| Valores propios  | 2012              |                   | 2011              |                   | 2010              |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | Nº de acciones    | Millones de euros | Nº de acciones    | Millones de euros | Nº de acciones    | Millones de euros |
| <b>Saldo al inicio</b>                                       | <b>46.398.183</b> | <b>300</b>        | <b>58.046.967</b> | <b>552</b>        | <b>16.642.054</b> | <b>224</b>        |
| + Compras  | 819.289.736       | 4.831             | 652.994.773       | 4.825             | 821.828.799       | 7.828             |
| - Ventas y otros movimientos                                 | (850.224.983)     | (5.021)           | (664.643.557)     | (5.027)           | (780.423.886)     | (7.545)           |
| +/- Derivados sobre acciones BBVA, S.A.                      | -                 | 1                 | -                 | (50)              | -                 | 45                |
| +/- Otros movimientos  | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>Saldo al final</b>  | <b>15.462.936</b> | <b>111</b>        | <b>46.398.183</b> | <b>300</b>        | <b>58.046.967</b> | <b>552</b>        |
| De los que:  |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Propiedad de BBVA, S.A.                                      | 4.508.380         | 41                | 1.431.838         | 19                | 2.838.798         | 84                |
| Propiedad de Corporación General Financiera, S.A.            | 10.870.987        | 70                | 44.938.538        | 281               | 55.207.640        | 468               |
| Propiedad de otras sociedades del Grupo                      | 83.569            |                   | 27.807            |                   | 529               |                   |
| Precio medio de compra en euros                              | 5,90              |                   | 7,39              |                   | 9,53              |                   |
| Precio medio de venta en euros                               | 6,04              |                   | 7,53              |                   | 9,48              |                   |
| Resultados netos por transacciones (Fondos propios-Reservas) |                   | 81                |                   | (14)              |                   | (106)             |

Los porcentajes de las acciones mantenidas en la autocartera del Grupo durante, los ejercicios 2012 y 2011 y 2010 fueron los siguientes:

| Autocartera                         | 2012          |               | 2011          |               | 2010          |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                     | Mínimo        | Máximo        | Mínimo        | Máximo        | Mínimo        | Máximo        |
| <b>% de acciones en autocartera</b> | <b>0,240%</b> | <b>1,886%</b> | <b>0,649%</b> | <b>1,855%</b> | <b>0,352%</b> | <b>2,396%</b> |

A 31 de diciembre de 2012 2011 y 2010 el número de acciones de BBVA aceptadas en concepto de garantía de las financiaciones concedidas por el Grupo, era:

| Acciones de BBVA aceptadas en concepto de garantía | 2012        | 2011        | 2010        |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Número de acciones en garantía                     | 132.675.070 | 119.003.592 | 107.180.992 |
| Valor nominal por acción                           | 0,49        | 0,49        | 0,49        |
| Porcentaje que representan sobre el capital        | 2,43%       | 2,43%       | 2,39%       |

El número de acciones de BBVA propiedad de terceros pero gestionadas por alguna sociedad del Grupo a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, era:

| Acciones de BBVA propiedad de terceros gestionado por el Grupo | 2012        | 2011        | 2010       |
|--|-------------|-------------|------------|
| Número de acciones propiedad de terceros                       | 109.348.019 | 104.069.727 | 96.107.765 |
| Valor nominal por acción                                       | 0,49        | 0,49        | 0,49       |
| Porcentaje que representan sobre el capital                    | 2,01%       | 2,12%       | 2,14%      |

### 31. Ajustes por valoración

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos se indica a continuación:

| Ajustes por valoración.<br>Desglose por conceptos           | Notas | Millones de euros |                |              |
|---|-------|-------------------|----------------|--------------|
|   |       | 2012              | 2011           | 2010         |
| Activos financieros disponibles para la venta               | 12.4  | (145)             | (682)          | 333          |
| Cobertura de flujos de efectivo                             |       | 36                | 30             | 49           |
| Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero |       | (322)             | (158)          | (158)        |
| Diferencias de cambio                                       |       | (1.356)           | (1.937)        | (978)        |
| Activos no corrientes en venta                              |       | (104)             | -              | -            |
| Entidades valoradas por el método de la participación       |       | 158               | 188            | (16)         |
| Resto de ajustes por valoración (*)                         |       | (451)             | (228)          | -            |
| <b>Total</b>  |       | <b>(2.184)</b>    | <b>(2.787)</b> | <b>(770)</b> |

(\*) Pérdidas y ganancias actuariales (véase nota 2.2.12).

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

### 32. Intereses minoritarios

El detalle, por grupos de sociedades consolidadas, del saldo del capítulo "Intereses minoritarios" de los balances consolidados adjuntos es:

| Intereses minoritarios. Desglose por subgrupos | Millones de euros |              |              |
|--|-------------------|--------------|--------------|
|  | 2012              | 2011         | 2010         |
| Grupo BBVA Colombia                            | 51                | 42           | 36           |
| Grupo BBVA Chile                               | 495               | 409          | 375          |
| Grupo BBVA Banco Continental                   | 697               | 580          | 501          |
| Grupo BBVA Banco Provincial                    | 883               | 655          | 431          |
| Grupo BBVA Banco Francés                       | 191               | 162          | 161          |
| Otras sociedades                               | 56                | 45           | 52           |
| <b>Total</b>                                   | <b>2.373</b>      | <b>1.893</b> | <b>1.556</b> |

Seguidamente se detallan, por grupos de sociedades consolidadas, los importes registrados en el capítulo "Resultado atribuido a intereses minoritarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

| Resultados atribuidos a intereses minoritarios.<br>Desglose por subgrupos | Millones de euros |            |            |
|---|-------------------|------------|------------|
|   | 2012              | 2011       | 2010       |
| Grupo BBVA Colombia   | 13                | 9          | 8          |
| Grupo BBVA Chile  | 100               | 95         | 89         |
| Grupo BBVA Banco Continental  | 209               | 165        | 150        |
| Grupo BBVA Banco Provincial   | 265               | 163        | 98         |
| Grupo BBVA Banco Francés  | 58                | 44         | 37         |
| Otras sociedades  | 6                 | 5          | 7          |
| <b>Total</b>  | <b>651</b>        | <b>481</b> | <b>389</b> |

### 33. Recursos propios y gestión de capital

#### Recursos propios

La Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo y sus modificaciones posteriores - entre otras, las últimas modificaciones llevadas a cabo por las Circulares de Banco de España 4/2011, de 30 de noviembre, y 9/2010, de 22 de diciembre - sobre determinación y control de los recursos propios mínimos (en adelante, "Circular 3/2008"), regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a título individual como de grupo consolidado, y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios; así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar y la información de carácter público que deben remitir al mercado.

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la 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 tipo de cambio y al riesgo operacional. Asimismo, el Grupo está sujeto al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en la mencionada Circular y al cumplimiento de las obligaciones internas de Gobierno Corporativo.

La Circular 3/2008 desarrolla la normativa española sobre los recursos propios y la supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la adaptación de las mismas a las correspondientes directivas de requerimientos de capital de la Unión Europea (en adelante "CRD", siglas en inglés de "Capital Requirements Directives"), siguiendo los acuerdos adoptados por el Comité de Supervisión Bancaria del Banco Internacional de Pagos de Basilea.

En concreto, en el marco de los nuevos acuerdos de dicho Comité, y su implantación por parte de la Comisión Europea, se ha culminado el proceso de trasposición a la normativa de solvencia española de la CRD2 (Directivas 2009/111, 2009/27 y 2009/83) y de la CRD3 (Directiva 2010/76). De esta manera se incorporan al marco normativo español modificaciones que afectan a la definición del capital computable, a la operativa relacionada con las titulaciones, la supervisión de las políticas de remuneración, la gestión de los riesgos de liquidez y los requerimientos de la cartera de negociación.

El Grupo BBVA cumple con los requerimientos introducidos por la implementación de CRD2 y CRD3 y, adicionalmente, se está preparando para las importantes modificaciones que previsiblemente se producirán en el marco normativo de la solvencia de las entidades financieras en el año 2013; tanto en lo que respecta al marco de capital para bancos (CRD4 y CRR ) como para entidades de seguros ("Solvencia II").

A 31 de diciembre de 2012 los recursos computables del Banco excedían los recursos propios mínimos requeridos por la normativa antes citada.

A continuación se muestran, los recursos propios del Grupo, de acuerdo con la Circular 3/2008 antes mencionada, a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010:

| Recursos propios                                 | Millones de euros |                |                |
|--|-------------------|----------------|----------------|
|  | 2012(*)           | 2011           | 2010           |
| <b>Recursos básicos</b>                          | <b>36.417</b>     | <b>35.508</b>  | <b>34.343</b>  |
| Capital  | 2.670             | 2.403          | 2.201          |
| Reservas de la matriz                            | 38.149            | 33.656         | 28.738         |
| Reservas en sociedades consolidadas              | 1.043             | 1.552          | 1.720          |
| Intereses minoritarios                           | 2.025             | 1.669          | 1.325          |
| Participaciones preferentes                      | 3.097             | 5.189          | 7.164          |
| Deducciones (fondo de comercio y otros)          | (10.903)          | (10.837)       | (10.331)       |
| Beneficio atribuido neto (menos dividendos)      | 335               | 1.876          | 3.526          |
| <b>Recursos segunda categoría</b>                | <b>4.513</b>      | <b>5.944</b>   | <b>7.472</b>   |
| <b>Otros conceptos y deducciones</b>             | <b>(5.273)</b>    | <b>(5.303)</b> | <b>(4.477)</b> |
| <b>Recursos adicionales por grupo mixto (**)</b> | <b>1.275</b>      | <b>1.070</b>   | <b>1.291</b>   |
| <b>Total recursos propios computables</b>        | <b>36.932</b>     | <b>37.218</b>  | <b>38.629</b>  |
| <b>Total recursos propios mínimos exigibles</b>  | <b>26.323</b>     | <b>26.563</b>  | <b>25.137</b>  |

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

Las variaciones producidas en el ejercicio 2012 en los importes de recursos propios básicos del cuadro anterior vienen dadas, básicamente, por las diferencias de cambio y el resultado del ejercicio, tanto atribuido al Grupo como a los minoritarios. Sin embargo, la conversión de los Bonos Convertibles mencionada en las Notas 23.4 y 27 no tuvo impacto en el cálculo total de los recursos propios del Grupo, puesto que dichos bonos ya se consideraban como computables a efectos de los recursos básicos del Grupo desde la fecha en que fueron efectivamente suscritos y desembolsados, dado que eran obligatoriamente convertibles a su vencimiento. La bajada en los recursos propios de segunda categoría está motivada por las recompras y conversiones de financiación subordinada (ver Nota 23.4).

Adicionalmente a lo establecido en la Circular 3/2008, las entidades y grupos financieros españoles han de cumplir con los requisitos de capital establecidos por el Real Decreto-Ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero español. Esta norma se emitió con el propósito de reforzar la solvencia de las entidades financieras españolas. Para ello se estableció un nuevo requerimiento mínimo establecido en términos de capital principal sobre activos ponderados por riesgo, más restrictivo que el de la mencionada Circular, y que debía ser superior al 8% ó 10%, según correspondiera. A 31 de diciembre de 2012 el ratio del Grupo BBVA excede el requerimiento mínimo del 8% que le corresponde, alcanzando el 10,5% (dato provisional).

### Otros requerimientos sobre niveles mínimos de capital

Con independencia de los requerimientos antes comentados, en 2011, la Autoridad Bancaria Europea (en adelante "EBA", acrónimo en inglés de "European Banking Authority") emitió la recomendación de alcanzar, a fecha 30 de junio de 2012, un nuevo nivel mínimo de capital del 9%, en el ratio denominado *Core Tier 1* ("CT1"). Ese ratio mínimo, además, debería tener un exceso suficiente para absorber el denominado "buffer soberano" calculado en función de las exposiciones soberanas (ver Nota 7.1.5. "Exposición al riesgo soberano"). A 30 de junio de 2012, el *Core Tier 1* EBA del Grupo BBVA alcanzó el 9,9% (antes del buffer soberano), cumpliendo el nivel mínimo requerido.

Banco de España hizo suyas esas recomendaciones para las entidades españolas que participaron en el ejercicio de la EBA, extendiendo más allá de 30 de junio de 2012 el mantenimiento de dicho ratio mínimo recomendado. A 31 de diciembre de 2012, el Grupo BBVA sigue manteniendo un *Core Tier 1* EBA superior al mínimo requerido, alcanzando un 9,7% (dato provisional).

### Otras medidas sobre el sistema financiero español y resultados de las pruebas de resistencia independientes

El Ministerio de Economía y Competitividad y el Banco de España acordaron el 21 de mayo de 2012 la contratación de evaluadores independientes para realizar una valoración de los balances del sistema bancario español.

En primer lugar, se llevó a cabo un análisis de carácter agregado para evaluar la resistencia del sector bancario español ante un escenario de severo deterioro adicional de la economía española. Posteriormente, se realizó un ejercicio de carácter desagregado, con el objetivo de determinar las necesidades de capital de cada entidad, de acuerdo con los perfiles de riesgo de cada una de ellas.

Por otro lado, el día 25 de junio el Gobierno Español solicitó formalmente a la Unión Europea ayuda financiera para la recapitalización de ciertas entidades financieras españolas. Los detalles y condiciones del acuerdo alcanzado para la concesión de esta ayuda financiera fueron anunciados el 20 de julio. Dicho acuerdo establecía adicionalmente una serie de condiciones que tendrán que cumplir incluso aquellas entidades que no tengan déficits de capital que incluyen, entre otras medidas, el cumplimiento del ratio *Core Tier 1* de EBA del 9% y nuevos requerimientos de información financiera sobre capital, liquidez, y calidad de las carteras de crédito.

Como consecuencia del mencionado acuerdo del párrafo anterior, adicionalmente a lo establecido en la Circular 3/2008, las entidades y grupos financieros españoles habrán de cumplir con los requisitos de capital establecidos por el Real Decreto-Ley 24/2012, de 31 de agosto, para el reforzamiento del sistema financiero español. Esta norma se emitió con el propósito de reforzar la solvencia de las entidades financieras españolas. Para ello, se establecía un nuevo requerimiento mínimo establecido en términos de capital principal sobre activos ponderados por riesgos, más restrictivo que el de la mencionada Circular, y que debe ser superior al 9%. A 31 de diciembre de 2012, aunque no esté todavía en vigor, el ratio del grupo BBVA excedería el requerimiento mínimo del 9% que le corresponde y alcanzaría el 9,7%.

El 28 de septiembre de 2012, el Banco de España publicó el test de estrés realizado a la banca española por la firma de consultoría independiente Oliver Wyman. Bajo este test de estrés, el ratio de capital (tier 1) del Grupo BBVA en el peor de los escenarios sería el 9,6%, por lo que, incluso en el peor escenario de dicho test de estrés, el ratio de capital de BBVA seguiría por encima del mínimo requerido.

## Gestión de capital

La gestión de capital en el Grupo BBVA persigue el cumplimiento de un doble objetivo:

- Conservar un nivel de capitalización acorde con los objetivos de negocio en todos los países en los que opera y, simultáneamente,
- Maximizar la rentabilidad de los recursos de los accionistas a través de una asignación eficiente del capital a las distintas unidades, de la buena gestión del balance y de la utilización, en las proporciones adecuadas, de los diversos instrumentos que forman la base de sus recursos propios: acciones, participaciones preferentes y deuda subordinada;

todo ello, conforme a los criterios de la mencionada Circular 3/2008 y de sus modificaciones posteriores; tanto en la determinación de la base de capital como de los ratios de solvencia. También han de cumplirse los requerimientos prudenciales y de capital mínimo de las filiales sujetas a supervisión prudencial en otros países.

La normativa vigente permite a cada entidad la aplicación de modelos internos, previa aprobación por parte del Banco de España, para la evaluación de riesgos y la gestión de su capital (denominados por su acrónimo en inglés, "IRB"). El Grupo BBVA gestiona sus riesgos de manera integrada de acuerdo con sus políticas internas (ver Nota 7) y su modelo interno de estimación de capital para determinadas carteras fue aprobado por el Banco de España.

La asignación de capital a cada una de las áreas de negocio del Grupo BBVA (ver Nota 6) se realiza en función del Capital Económico en Riesgo (en adelante, "CER"), que se basa en el concepto de pérdida inesperada, con un determinado nivel de confianza, y en un objetivo de solvencia establecido por el Grupo; determinado en dos niveles:

- Capital estricto, que condiciona la dotación de capital y sirve de referencia para fijar la rentabilidad de los fondos propios de cada negocio ("Return on Equity", denominada por su acrónimo en inglés, "ROE"), y
- Capital total, que determina la dotación adicional de capital en términos de participaciones preferentes y deuda subordinada.

El CER, por su sensibilidad al riesgo, es un elemento que se vincula con las políticas de gestión de los negocios del Grupo BBVA; homogeniza la asignación de capital entre los distintos negocios de acuerdo con los riesgos incurridos y facilita la comparación de rentabilidad entre los mismos. En el cálculo del CER se consideran los riesgos de crédito, de mercado, estructurales de balance, de participaciones, operacional y de activos fijos y los riesgos técnicos en las compañías de seguros y se utilizan modelos internos que se han desarrollado siguiendo las pautas y requisitos establecidos en el acuerdo de capital de Basilea II; prevaleciendo los criterios económicos sobre los normativos.

## 34. Riesgos y compromisos contingentes

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

| Millones de euros                               |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Riesgos y compromisos contingentes              | 2012           | 2011           | 2010           |
| <b>Riesgos contingentes</b>                     |                |                |                |
| Fianzas, avales y cauciones                     | 32.007         | 31.103         | 28.092         |
| Redescuentos, endosos y aceptaciones            | 111            | 88             | 49             |
| Créditos documentarios y otros                  | 7.422          | 8.713          | 8.300          |
| <b>Total riesgos contingentes</b>               | <b>39.540</b>  | <b>39.904</b>  | <b>36.441</b>  |
| <b>Compromisos contingentes</b>                 |                |                |                |
| Disponibles por terceros:                       | 86.227         | 88.978         | 86.790         |
| Por entidades de crédito                        | 1.946          | 2.417          | 2.303          |
| Por el sector administraciones públicas         | 1.360          | 3.143          | 4.135          |
| Por otros sectores residentes                   | 21.982         | 24.119         | 27.201         |
| Por sector no residente                         | 60.939         | 59.299         | 53.151         |
| Otros compromisos contingentes                  | 6.871          | 4.788          | 3.784          |
| <b>Total compromisos contingentes</b>           | <b>93.098</b>  | <b>93.766</b>  | <b>90.574</b>  |
| <b>Total riesgos y compromisos contingentes</b> | <b>132.638</b> | <b>133.670</b> | <b>127.015</b> |

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

Durante los ejercicios 2012, 2011 y 2010 ninguna sociedad del Grupo BBVA ha garantizado emisiones de valores representativos de deuda emitidas por entidades asociadas, multigrupo (contabilizadas por el método de la participación) o entidades ajenas al Grupo.

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

Adicionalmente a los mencionados en otras Notas de esta Memoria (ver Notas 13 y 26), a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, los activos de las entidades consolidadas que garantizaban obligaciones propias de las mismas ascendían a 125.174, 101.108 y 81.631 millones de euros, respectivamente. Estos importes corresponden, principalmente, a préstamos vinculados a la emisión de las cédulas hipotecarias a largo plazo (ver Nota 23.3) que, de acuerdo con la Ley del Mercado Hipotecario, se consideran aptos como garantía para la emisión de cédulas hipotecarias (64.386 millones de euros, a 31 de diciembre de 2012) y a activos entregados en garantía de las líneas de financiación asignadas al Grupo BBVA por bancos centrales (54.013 millones de euros a 31 de diciembre de 2012).

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 no existían otros activos propiedad del Grupo BBVA afectos a obligaciones de terceros.

### 36. Otros activos y pasivos contingentes

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, no existían activos y pasivos contingentes por importes significativos distintos de los mencionados en esta Memoria.

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

A continuación se desglosan los compromisos de compra y venta del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010:

| Compromisos de compra-venta   |              | Millones de euros |               |               |
|---|--------------|-------------------|---------------|---------------|
|   |              | 2012              | 2011          | 2010          |
| <b>Instrumentos financieros vendidos con compromisos de post-compra</b> | <b>Notas</b> | <b>57.718</b>     | <b>77.138</b> | <b>57.883</b> |
| Bancos centrales  | 9            | 5.906             | 9.199         | 82            |
| Entidades de crédito  | 23.1         | 22.759            | 23.452        | 16.314        |
| Administraciones públicas   | 23.2         | 16.607            | 24.016        | 12.920        |
| Otros sectores residentes   | 23.2         | 8.443             | 14.154        | 23.197        |
| No residentes   | 23.2         | 4.003             | 6.317         | 5.370         |
| <b>Instrumentos financieros comprados con compromisos de post-venta</b> |              | <b>10.378</b>     | <b>11.110</b> | <b>12.916</b> |
| Bancos centrales  | 9            | 476               | 495           | 334           |
| Entidades de crédito  | 13.1         | 6.783             | 5.788         | 7.822         |
| Administraciones públicas   | 13.2         | -                 | -             | 9             |
| Otros sectores residentes   | 13.2         | 2.516             | 4.621         | 4.624         |
| No residentes   | 13.2         | 603               | 206           | 127           |

A continuación se detallan los vencimientos de otras obligaciones de pago futuras, no recogidas en Notas anteriores, con vencimiento posterior a 31 de diciembre de 2012:

| Millones de euros                            |                |               |               |               |            |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|------------|
| Vencimientos de obligaciones de pago futuras | Menos de 1 año | De 1 a 3 años | De 3 a 5 años | Más de 5 años | Total      |
| Por arrendamiento financiero                 | -              | -             | -             | -             | -          |
| Por arrendamiento operativo                  | 136            | 157           | 67            | 69            | 428        |
| Por obligaciones de compra                   | 38             | -             | -             | -             | 38         |
| Proyectos Informáticos                       | 13             | -             | -             | -             | 13         |
| Otros proyectos                              | 24             | -             | -             | -             | 24         |
| <b>Total</b>                                 | <b>173</b>     | <b>157</b>    | <b>67</b>     | <b>69</b>     | <b>465</b> |

### 38. Operaciones por cuenta de terceros

A continuación se desglosan las partidas más significativas a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010:

| Millones de euros  |         |         |         |
|--|---------|---------|---------|
| Operaciones por cuenta de terceros. Detalle por conceptos            | 2012    | 2011    | 2010    |
| Instrumentos financieros confiados por terceros                      | 504.801 | 540.519 | 534.243 |
| Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro | 6.399   | 6.681   | 4.256   |
| Valores recibidos en préstamo  | 5.915   | 2.303   | 999     |

Los recursos de clientes fuera de balance administrados por el Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, eran los siguientes:

| Millones de euros  |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Recursos de clientes fuera de balance por tipología                                | 2012           | 2011           | 2010           |
| <b>Comercializados y gestionados por sociedades del Grupo:</b>                     |                |                |                |
| Sociedades y fondos de inversión   | 40.118         | 43.134         | 41.006         |
| Fondos de pensiones  | 84.500         | 73.783         | 72.598         |
| Carteras de clientes gestionadas   | 28.138         | 26.349         | 25.435         |
| <i>De los que:</i>   |                |                |                |
| Carteras gestionadas discrecionalmente   | 11.998         | 11.179         | 10.494         |
| <b>Comercializados por el Grupo pero gestionados por terceros ajenos al Grupo:</b> |                |                |                |
| Sociedades y fondos de inversión   | 70             | 50             | 76             |
| Fondos de pensiones  | 29             | 17             | 21             |
| Ahorro en contratos de seguros   | -              | -              | -              |
| <b>Total</b>   | <b>152.855</b> | <b>143.333</b> | <b>139.136</b> |

## 39. Intereses, rendimientos y cargas asimiladas

### 39.1 Intereses y rendimientos asimilados

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

| Millones de euros  |               |               |               |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>Intereses y rendimientos asimilados</b>                   | <b>2012</b>   | <b>2011</b>   | <b>2010</b>   |
| <b>Desglose según su origen</b>                              |               |               |               |
| Bancos centrales   | 259           | 250           | 239           |
| Depósitos en entidades de crédito                            | 414           | 527           | 398           |
| Créditos a la clientela                                      | 20.282        | 18.656        | 16.002        |
| De las Administraciones Públicas                             | 901           | 767           | 485           |
| Sector residente   | 5.783         | 6.069         | 5.887         |
| Sector no residente  | 13.598        | 11.820        | 9.630         |
| Valores representativos de deuda                             | 4.029         | 3.413         | 3.080         |
| Cartera de negociación                                       | 1.229         | 1.090         | 956           |
| Disponible para la venta e inversión a vencimiento           | 2.800         | 2.323         | 2.124         |
| Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables | (369)         | (198)         | 63            |
| Actividad de seguros   | 1.051         | 992           | 975           |
| Otros rendimientos   | 596           | 540           | 373           |
| <b>Total</b>   | <b>26.262</b> | <b>24.180</b> | <b>21.130</b> |

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

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

| Millones de euros   |              |              |             |
|---|--------------|--------------|-------------|
| <b>Rectificaciones de ingresos con origen en coberturas contables</b> | <b>2012</b>  | <b>2011</b>  | <b>2010</b> |
| Coberturas de flujos de efectivo                                      | 52           | 62           | 213         |
| Coberturas de valor razonable   | (421)        | (260)        | (150)       |
| <b>Total</b>  | <b>(369)</b> | <b>(198)</b> | <b>63</b>   |

### 39.2 Intereses y cargas asimiladas

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

| Millones de euros  |               |               |              |
|--|---------------|---------------|--------------|
| <b>Intereses y cargas asimiladas</b>                             | <b>2012</b>   | <b>2011</b>   | <b>2010</b>  |
| <b>Desglose según su origen</b>                                  |               |               |              |
| Banco de España y otros bancos centrales                         | 351           | 164           | 184          |
| Depósitos de entidades de crédito                                | 1.717         | 1.512         | 1.081        |
| Depósitos de la clientela  | 5.190         | 5.471         | 3.570        |
| Débitos representados por valores negociables                    | 3.043         | 2.854         | 2.627        |
| Pasivos subordinados   | 669           | 693           | 829          |
| Rectificación de costes con origen en coberturas contables       | (1.181)       | (1.025)       | (1.587)      |
| Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 26) | 257           | 259           | 259          |
| Actividad de seguros   | 742           | 694           | 707          |
| Otras cargas   | 352           | 406           | 144          |
| <b>Total</b>   | <b>11.140</b> | <b>11.028</b> | <b>7.814</b> |

En el siguiente cuadro se muestran las rectificaciones de costes con origen en las coberturas contables, atendiendo al tipo de cobertura:

| Millones de euros  |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Rectificaciones de costes con origen en coberturas contables | 2012           | 2011           | 2010           |
| Coberturas de flujos de efectivo                             | 9              | -              | -              |
| Coberturas de valor razonable                                | (1.190)        | (1.025)        | (1.587)        |
| <b>Total</b>   | <b>(1.181)</b> | <b>(1.025)</b> | <b>(1.587)</b> |

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

A continuación se presenta el rendimiento medio de las inversiones en los ejercicios 2012, 2011 y 2010:

| Activo                               | Millones de euros |                                     |                 |                |                                     |                 |                |                                     |                 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|-----------------|----------------|-------------------------------------|-----------------|----------------|-------------------------------------|-----------------|
|                                      | 2012              |                                     |                 | 2011           |                                     |                 | 2010           |                                     |                 |
|                                      | Saldos medios     | Intereses y rendimientos asimilados | Tipos medios(%) | Saldos medios  | Intereses y rendimientos asimilados | Tipos medios(%) | Saldos medios  | Intereses y rendimientos asimilados | Tipos medios(%) |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 26.148            | 259                                 | 0,99            | 21.245         | 250                                 | 1,18            | 21.342         | 239                                 | 1,12            |
| Cartera de títulos y derivados       | 167.080           | 4.793                               | 2,87            | 141.780        | 4.238                               | 2,99            | 145.993        | 3.939                               | 2,70            |
| Depósitos en entidades de crédito    | 26.500            | 475                                 | 1,79            | 26.390         | 632                                 | 2,39            | 25.561         | 497                                 | 1,95            |
| Créditos a la clientela              | 358.716           | 20.533                              | 5,72            | 341.922        | 18.846                              | 5,51            | 333.023        | 16.296                              | 4,89            |
| Euros                                | 217.378           | 7.267                               | 3,34            | 219.887        | 7.479                               | 3,40            | 219.857        | 7.023                               | 3,19            |
| Moneda extranjera                    | 141.337           | 13.266                              | 9,39            | 122.034        | 11.367                              | 9,31            | 113.167        | 9.273                               | 8,19            |
| Otros ingresos financieros           | -                 | -                                   | -               | -              | -                                   | -               | -              | -                                   | -               |
| Otros activos                        | 45.470            | 202                                 | 0,44            | 37.241         | 214                                 | 0,57            | 32.895         | 158                                 | 0,48            |
| <b>Totales</b>                       | <b>623.912</b>    | <b>26.263</b>                       | <b>4,21</b>     | <b>568.579</b> | <b>24.180</b>                       | <b>4,25</b>     | <b>558.814</b> | <b>21.130</b>                       | <b>3,78</b>     |

En los ejercicios 2012, 2011 y 2010, el coste medio de las financiaciones fue el siguiente:

| Pasivo   | Millones de euros |                               |                 |                |                               |                 |                |                               |                 |
|--|-------------------|-------------------------------|-----------------|----------------|-------------------------------|-----------------|----------------|-------------------------------|-----------------|
|  | 2012              |                               |                 | 2011           |                               |                 | 2010           |                               |                 |
|  | Saldos medios     | Intereses y cargas asimiladas | Tipos medios(%) | Saldos medios  | Intereses y cargas asimiladas | Tipos medios(%) | Saldos medios  | Intereses y cargas asimiladas | Tipos medios(%) |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito | 107.917           | 2.307                         | 2,14            | 77.382         | 2.037                         | 2,63            | 80.177         | 1.515                         | 1,89            |
| Depósitos de la clientela                            | 283.211           | 5.207                         | 1,84            | 276.683        | 5.644                         | 2,04            | 259.330        | 3.551                         | 1,37            |
| Euros  | 146.833           | 1.963                         | 1,34            | 153.514        | 2.419                         | 1,58            | 121.956        | 1.246                         | 1,02            |
| Moneda extranjera                                    | 136.377           | 3.244                         | 2,38            | 123.169        | 3.225                         | 2,62            | 137.374        | 2.304                         | 1,68            |
| Valores negociables y pasivos subordinados           | 104.117           | 2.818                         | 2,71            | 109.860        | 2.613                         | 2,38            | 119.685        | 2.126                         | 1,78            |
| Otros costes financieros                             | -                 | -                             | -               | -              | -                             | -               | -              | -                             | -               |
| Otros pasivos  | 85.834            | 808                           | 0,94            | 65.980         | 734                           | 1,11            | 66.542         | 622                           | 0,94            |
| Patrimonio neto                                      | 42.833            | -                             | -               | 38.674         | -                             | -               | 33.079         | -                             | -               |
| <b>Totales</b>                                       | <b>623.912</b>    | <b>11.140</b>                 | <b>1,79</b>     | <b>568.579</b> | <b>11.028</b>                 | <b>1,94</b>     | <b>558.814</b> | <b>7.814</b>                  | <b>1,40</b>     |

La variación experimentada en el saldo de los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas viene determinada por la variación en los precios (efecto precio) y la variación en el volumen de actividad (efecto volumen), como se desglosa a continuación:

| Intereses, rendimientos y cargas asimilados.         | Millones de euros  |                   |              |                    |                   |              |
|--|--------------------|-------------------|--------------|--------------------|-------------------|--------------|
|  | 2012 / 2011        |                   |              | 2011 / 2010        |                   |              |
|  | Efecto volumen (1) | Efecto precio (2) | Efecto total | Efecto volumen (1) | Efecto precio (2) | Efecto total |
| <b>Variación de saldos</b>                           |                    |                   |              |                    |                   |              |
| Caja y depósitos en bancos centrales                 | 58                 | (48)              | 9            | (1)                | 12                | 11           |
| Cartera de títulos y derivados                       | 756                | (202)             | 555          | (114)              | 413               | 299          |
| Depósitos en entidades de crédito                    | 3                  | (159)             | (157)        | 16                 | 118               | 135          |
| Créditos a la clientela                              | 925                | 762               | 1.687        | 435                | 2.114             | 2.549        |
| Euros  | (85)               | (126)             | (212)        | 1                  | 455               | 456          |
| Moneda extranjera                                    | 1.798              | 101               | 1.899        | 727                | 1.367             | 2.094        |
| Otros activos  | 47                 | (59)              | (12)         | 21                 | 35                | 56           |
| <b>Intereses y rendimientos asimilados</b>           | <b>2.353</b>       | <b>(270)</b>      | <b>2.083</b> | <b>369</b>         | <b>2.681</b>      | <b>3.050</b> |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito | 804                | (534)             | 270          | (53)               | 575               | 522          |
| Depósitos de la clientela                            | 133                | (569)             | (436)        | 238                | 1.855             | 2.093        |
| Euros  | (105)              | (351)             | (456)        | 323                | 850               | 1.173        |
| Moneda extranjera                                    | 346                | (326)             | 20           | (238)              | 1.159             | 920          |
| Valores negociables y pasivos subordinados           | (137)              | 342               | 206          | (175)              | 661               | 487          |
| Otros pasivos  | 221                | (147)             | 73           | (5)                | 117               | 112          |
| <b>Intereses y cargas asimiladas</b>                 | <b>1.073</b>       | <b>(960)</b>      | <b>113</b>   | <b>137</b>         | <b>3.077</b>      | <b>3.214</b> |
| <b>Margen de intereses</b>                           |                    |                   | <b>1.970</b> |                    |                   | <b>(164)</b> |

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

## 40. Rendimiento de instrumentos de capital

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

| Millones de euros                             |            |            |            |
|---|------------|------------|------------|
| Rendimiento de instrumentos de capital        | 2012       | 2011       | 2010       |
| Dividendos procedentes de:                    |            |            |            |
| Cartera de negociación                        | 106        | 119        | 157        |
| Activos financieros disponibles para la venta | 284        | 443        | 372        |
| <b>Total</b>                                  | <b>390</b> | <b>562</b> | <b>529</b> |

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

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

| Millones de euros   |            |            |            |
|---|------------|------------|------------|
| Resultados en entidades valoradas por el método de la participación | 2012       | 2011       | 2010       |
| Grupo CITIC   | 726        | 602        | 337        |
| Corporación IBV Participaciones Empresariales, S.A.                 | 5          | 6          | 16         |
| Occidental Hoteles Management, S.L.                                 | (3)        | (19)       | (29)       |
| Metrovacesa, S.A.   | (31)       | -          | -          |
| I+D MEXICO, S.A. DE C.V.  | 6          | 5          | 3          |
| Resto   | 24         | 1          | 4          |
| <b>Total</b>  | <b>727</b> | <b>595</b> | <b>331</b> |

## 42. Comisiones percibidas

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

| Millones de euros                                      |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Comisiones percibidas                                  | 2012         | 2011         | 2010         |
| Comisiones de disponibilidad                           | 186          | 157          | 133          |
| Riesgos contingentes                                   | 355          | 318          | 282          |
| Créditos documentarios                                 | 60           | 54           | 45           |
| Avales y otras garantías                               | 295          | 264          | 237          |
| Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros  | 25           | 25           | 19           |
| Servicios de cobros y pagos                            | 3.088        | 2.694        | 2.500        |
| Efectos cobro presentados por clientes                 | 77           | 67           | 60           |
| Cuentas a la vista                                     | 404          | 360          | 402          |
| Tarjetas de crédito y débito                           | 1.913        | 1.619        | 1.384        |
| Cheques (negociación, compensación, devolución)        | 224          | 229          | 263          |
| Transferencias, giros y otras órdenes de pago          | 338          | 294          | 274          |
| Resto  | 132          | 125          | 117          |
| Servicio de valores                                    | 1.147        | 1.105        | 1.142        |
| Aseguramiento colocación de valores                    | 100          | 70           | 64           |
| Compraventa de valores                                 | 206          | 200          | 181          |
| Administración y custodia                              | 329          | 330          | 357          |
| Fondos de inversión y pensiones                        | 388          | 389          | 414          |
| Resto gestión patrimonio                               | 124          | 116          | 126          |
| Asesoramiento y dirección de operaciones singulares    | 8            | 13           | 11           |
| Asesoramiento y similares                              | 40           | 55           | 60           |
| Operaciones de factoring                               | 38           | 33           | 29           |
| Comercialización de productos financieros no bancarios | 107          | 97           | 102          |
| Otras comisiones                                       | 580          | 578          | 586          |
| <b>Total</b>   | <b>5.574</b> | <b>5.075</b> | <b>4.864</b> |

### 43. Comisiones pagadas

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

| Comisiones pagadas                            | Millones de euros |              |            |
|---|-------------------|--------------|------------|
|   | 2012              | 2011         | 2010       |
| Corretajes en operaciones activas y pasivas   | 3                 | 5            | 5          |
| Comisiones cedidas a terceros                 | 898               | 741          | 571        |
| Tarjetas de crédito y débito                  | 758               | 609          | 449        |
| Transferencias, giros y otras órdenes de pago | 46                | 34           | 27         |
| Compraventa de valores                        | 13                | 14           | 13         |
| Resto   | 81                | 84           | 82         |
| Otras comisiones                              | 320               | 298          | 255        |
| <b>Total</b>                                  | <b>1.221</b>      | <b>1.044</b> | <b>831</b> |

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

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

| Resultado por operaciones financieras (neto)<br>Desglose por epígrafe de balance                  | Millones de euros |              |              |
|---|-------------------|--------------|--------------|
|   | 2012              | 2011         | 2010         |
| Cartera de negociación  | 649               | 1.052        | 640          |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias              | 73                | 8            | 18           |
| Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 923               | 57           | 714          |
| Activos financieros disponibles para la venta   | 806               | 82           | 652          |
| Inversión crediticia  | 55                | 33           | 25           |
| Resto   | 62                | (58)         | 37           |
| <b>Total</b>  | <b>1.645</b>      | <b>1.117</b> | <b>1.372</b> |

mientras que el desglose, atendiendo a la naturaleza de los instrumentos financieros que dieron lugar a estos saldos, es el siguiente:

| Resultado por operaciones financieras (neto)<br>Desglose por tipo de instrumento | Millones de euros |              |              |
|--|-------------------|--------------|--------------|
|  | 2012              | 2011         | 2010         |
| Valores representativos de deuda   | 1.150             | 455          | 772          |
| Instrumentos de capital  | (50)              | (324)        | (374)        |
| Crédito a la clientela   | 46                | 37           | 33           |
| Derivados  | 545               | 876          | 845          |
| Depósitos de la clientela  | 30                | 4            | -            |
| Resto  | (76)              | 69           | 96           |
| <b>Total</b>   | <b>1.645</b>      | <b>1.117</b> | <b>1.372</b> |

El desglose del impacto de los derivados (tanto de negociación como de cobertura) en el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

| Millones de euros                         |            |             |            |
|---|------------|-------------|------------|
| Derivados de negociación y de cobertura   | 2012       | 2011        | 2010       |
| <b>Derivados de negociación</b>           |            |             |            |
| Contratos de tipos de interés             | 468        | (208)       | 133        |
| Contratos de valores                      | (65)       | 831         | 712        |
| Contratos de materias primas              | (3)        | 46          | (5)        |
| Contratos de derivados de crédito         | (49)       | (11)        | (63)       |
| Contratos de derivados de tipos de cambio | 18         | 297         | 77         |
| Otros contratos                           | 9          | 2           | (1)        |
| <b>Subtotal</b>                           | <b>378</b> | <b>957</b>  | <b>853</b> |
| <b>Ineficacias derivados de cobertura</b> |            |             |            |
| Coberturas de valor razonable             | 167        | (31)        | (8)        |
| Derivado de cobertura                     | (464)      | (112)       | (127)      |
| Elemento cubierto                         | 631        | 81          | 119        |
| Coberturas de flujos de efectivo          | -          | (50)        | -          |
| <b>Subtotal</b>                           | <b>167</b> | <b>(81)</b> | <b>(8)</b> |
| <b>Total</b>                              | <b>545</b> | <b>876</b>  | <b>845</b> |

Adicionalmente, en los ejercicios 2012, 2011 y 2010 se han registrado en el capítulo “Diferencias de cambio (neto)” de las cuentas de pérdidas y ganancias importes netos por 373 millones de euros positivos, 5 millones de euros positivos y 287 millones de euros negativos, respectivamente, por operaciones con derivados de negociación de tipo de cambio.

## 45. Otros productos y otras cargas de explotación

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

| Millones de euros  |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Otros productos de explotación                               | 2012         | 2011         | 2010         |
| Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos       | 3.657        | 3.317        | 2.597        |
| Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros | 826          | 656          | 647          |
| De los que: Inmobiliarias                                    | 278          | 177          | 201          |
| Resto de productos de explotación                            | 329          | 271          | 293          |
| De los que: Beneficios netos explotación fincas en renta     | 57           | 52           | 59           |
| <b>Total</b>   | <b>4.812</b> | <b>4.244</b> | <b>3.537</b> |

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

| Millones de euros                           |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Otras cargas de explotación                 | 2012         | 2011         | 2010         |
| Gastos de contratos de seguros y reaseguros | 2.660        | 2.436        | 1.815        |
| Variación de existencias                    | 406          | 298          | 554          |
| De las que: Inmobiliarias                   | 267          | 161          | 171          |
| Resto de cargas de explotación              | 1.664        | 1.303        | 871          |
| De los que: Fondos de garantía de depósitos | 679          | 467          | 384          |
| <b>Total</b>                                | <b>4.730</b> | <b>4.037</b> | <b>3.240</b> |

## 46. Gastos de administración

### 46.1 Gastos de personal

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

| Gastos de personal  | Notas | Millones de euros |              |              |
|---|-------|-------------------|--------------|--------------|
|   |       | 2012              | 2011         | 2010         |
| Sueldos y salarios  |       | 4.348             | 4.023        | 3.643        |
| Seguridad Social  |       | 678               | 614          | 555          |
| Dotaciones a fondos de pensiones de prestación definida   | 26.2  | 56                | 51           | 37           |
| Aportaciones a fondos de pensiones de aportación definida | 26.1  | 85                | 80           | 84           |
| Otros gastos de personal                                  |       | 495               | 423          | 379          |
| <b>Total</b>  |       | <b>5.662</b>      | <b>5.191</b> | <b>4.698</b> |

El desglose del número medio de empleados del Grupo BBVA, distribuido por categorías profesionales y áreas geográficas, en el ejercicio 2012, 2011 y 2010, es el siguiente:

| Plantilla media Grupo BBVA por áreas geográficas (*) | Número medio de empleados |                |                |
|--|---------------------------|----------------|----------------|
|  | 2012                      | 2011           | 2010           |
| <b>Sociedades bancarias españolas</b>                |                           |                |                |
| Directivos   | 1.129                     | 1.115          | 1.084          |
| Técnicos   | 21.970                    | 21.103         | 20.901         |
| Administrativos                                      | 4.267                     | 4.364          | 4.644          |
| Sucursales en el extranjero                          | 886                       | 846            | 666            |
| <b>Subtotal</b>                                      | <b>28.252</b>             | <b>27.428</b>  | <b>27.295</b>  |
| <b>Sociedades en el extranjero</b>                   |                           |                |                |
| México   | 28.187                    | 27.108         | 26.693         |
| Estados Unidos                                       | 11.070                    | 11.361         | 11.033         |
| Venezuela  | 5.384                     | 5.418          | 5.592          |
| Argentina  | 5.147                     | 4.844          | 4.247          |
| Colombia   | 4.679                     | 4.439          | 4.317          |
| Perú   | 4.851                     | 4.675          | 4.379          |
| Resto  | 5.777                     | 5.620          | 4.796          |
| <b>Subtotal</b>                                      | <b>65.095</b>             | <b>63.465</b>  | <b>61.057</b>  |
| Administradoras de fondos de pensiones               | 5.505                     | 5.255          | 5.255          |
| Otras sociedades no bancarias                        | 15.072                    | 13.546         | 11.148         |
| <b>Total</b>   | <b>113.924</b>            | <b>109.694</b> | <b>104.755</b> |

(\*) No se incluye Turquía.

El número de empleados del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, distribuido por categorías y género, era el siguiente:

| Número de empleados al cierre por categoría profesional y género | 2012          |               | 2011          |               | 2010          |               |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  | Hombres       | Mujeres       | Hombres       | Mujeres       | Hombres       | Mujeres       |
| Directivos   | 1.708         | 355           | 1.723         | 361           | 1.659         | 338           |
| Técnicos   | 25.733        | 23.218        | 24.891        | 21.920        | 23.779        | 20.066        |
| Administrativos  | 27.311        | 37.527        | 26.346        | 35.404        | 26.034        | 35.100        |
| <b>Total</b>   | <b>54.752</b> | <b>61.100</b> | <b>52.960</b> | <b>57.685</b> | <b>51.472</b> | <b>55.504</b> |

## 46.1.1 Remuneraciones basadas en instrumentos de capital

Los importes registrados en el capítulo “Gastos de personal - Otros gastos de personal” en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2012, 2011 y 2010, correspondientes a los planes de remuneraciones basadas en instrumentos de capital en vigor en cada ejercicio, ascendieron a 60, 51 y 33 millones de euros, respectivamente. Dichos importes se registraron con contrapartida en el epígrafe “Fondos propios - Otros instrumentos de capital” de los balances consolidados adjuntos, neto del correspondiente efecto fiscal.

A continuación se describen las características de los planes de remuneraciones basadas en instrumentos de capital del Grupo.

### Sistema de Retribución Variable en Acciones

La Junta General de Accionistas de BBVA celebrada el 11 de marzo de 2011 aprobó un Sistema de retribución variable en acciones para el equipo directivo de BBVA, incluidos los consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección (el “Sistema de Retribución Variable en Acciones” o el “Sistema”), cuyas condiciones se aprueban anualmente y para el ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de BBVA celebrada el 16 de marzo de 2012.

Este sistema está basado en un incentivo específico para los miembros del Equipo Directivo (el “Incentivo”) que consiste en la asignación anual a cada beneficiario de un número de “unidades” que sirve como base para determinar el número de acciones que, en su caso, le corresponderán en la liquidación del Incentivo, en función del nivel de cumplimiento de indicadores que cada año establece la Junta General y que tiene en cuenta la evolución de la retribución total para el accionista (TSR); el Beneficio Económico Añadido recurrente del Grupo sin singulares; y el Beneficio Atribuido del Grupo sin singulares.

Una vez cerrado cada ejercicio, el número de unidades asignadas se divide en tres partes asociadas a cada uno de los indicadores en función de las ponderaciones que en cada momento se establezcan y cada una de estas partes se multiplicará por un coeficiente comprendido entre 0 y 2 en función de la escala definida en cada año para cada uno de los indicadores.

Las acciones resultantes están sujetas a los siguientes criterios de retención:

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

Este Incentivo, sumado a la retribución variable ordinaria en efectivo que corresponde a cada directivo, constituye su retribución variable anual (la “Retribución Variable Anual”).

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

Las reglas específicas de liquidación y pago de la Retribución Variable Anual de los consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección, se describen en la Nota 56 y por lo que se refiere al resto del colectivo antes mencionado (en adelante “Colectivo Sujeto”) se aplican las siguientes reglas (“Sistema Especial de Liquidación y Pago”):

- Al menos el 50% del total de la Retribución Variable Anual de los miembros del equipo directivo del Colectivo Sujeto se abonará en acciones de BBVA.
- A las personas del Colectivo Sujeto que no sean miembros del equipo directivo se les entregará el 50% de su retribución variable ordinaria en acciones de BBVA.
- El pago del 40%, de su retribución variable anual en efectivo y en acciones, se diferirá en el tiempo, abonándose la cantidad diferida por tercios durante un período de tres años.
- Todas las acciones que se entreguen conforme a las reglas señaladas serán indisponibles durante un año desde su entrega, aplicándose esta retención sobre el importe neto de las acciones, una vez descontada la parte necesaria para hacer frente al pago de los impuestos por las acciones recibidas. Se establece además la prohibición de realizar coberturas tanto por las acciones entregadas indisponibles como por las acciones pendientes de recibirse.

- Además, se han establecido supuestos que podrán limitar o llegar a impedir, en determinados casos, el abono de la Retribución Variable Anual diferida y pendiente de pago y se ha determinado la actualización de estas partes diferidas.

Una vez finalizado el Incentivo, el 31 de diciembre de 2012, corresponde aplicar un coeficiente multiplicador de 0,4475 a las unidades asignadas a los beneficiarios que, a 31 de diciembre de 2012, ascendían a 6.780.994.

#### **Programa de Retribución Variable Plurianual 2010/2011**

Una vez finalizado el 31 de diciembre de 2011 el plazo de duración del Programa de Retribución Variable Plurianual en Acciones para los ejercicios 2010/2011 aprobado por la Junta General de 12 de marzo de 2010 se procedió, en aplicación de los términos establecidos a su inicio, a determinar las condiciones para su liquidación en función de la evolución del TSR de BBVA durante el período de vigencia del Programa respecto al de los 18 bancos internacionales de referencia establecidos por la Junta General, resultando que BBVA había ocupado el 4º lugar en la tabla de comparación, por lo que correspondía aplicar un coeficiente multiplicador de 2 a las unidades asignadas a cada beneficiario. A 31 de diciembre de 2011 las unidades asignadas ascendían a 3.215.909.

El Programa incorporaba ciertas restricciones a la disponibilidad por los beneficiarios de las acciones que se les entreguen tras su liquidación, pudiendo estos disponer de dichas acciones del siguiente modo:

- El 40 por 100 de las acciones recibidas serán libremente transmisibles por los beneficiarios en el momento de su entrega.
- El 30 por 100 de las acciones recibidas serán transmisibles transcurrido un año desde la fecha de liquidación del Programa.
- El 30 por 100 restantes será transmisible a partir del segundo aniversario de la fecha de liquidación del Programa.

Con posterioridad al establecimiento por la Junta de este Programa se publicó el Real Decreto 771/2011 que exige la aplicación de determinadas reglas de diferimiento, indisponibilidad y limitación a las retribuciones concedidas y aún no abonadas antes de su entrada en vigor referidas a servicios prestados desde 2010.

Esta norma hace que resulten de aplicación al Programa 2010-2011 los requisitos establecidos en el mencionado Real Decreto 771/2011, por lo que se planteó a la Junta General de Accionistas del Banco del pasado 16 de marzo de 2012 aprobó la modificación del sistema de liquidación y pago del Programa 2010-2011 para adecuarlo a los términos establecidos en el mencionado Real Decreto 771/2011.

Estas normas específicas que son las descritas en el apartado anterior (Sistema Especial de Liquidación y Pago) solo se aplicarán a aquellos directivos, incluyendo a los consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección, que sean beneficiarios de este Programa y cuyas actividades profesionales puedan incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de la entidad, la liquidación y pago de las acciones correspondientes a este Programa se realizará atendiendo al esquema definido para tal efecto.

En el primer trimestre de 2012 se ha procedido a la entrega de las acciones correspondientes de acuerdo con las condiciones estipuladas quedando diferidas para su entrega en los ejercicios 2013, 2014 y 2015 las acciones correspondientes a los miembros del Colectivo Sujeto que tenían la condición de beneficiarios a la fecha de liquidación del Programa por estar afectados por el Sistema Especial de Liquidación y Pago.

#### **Incentivación a Largo Plazo en BBVA Compass**

Compass cuenta con varios planes de retribución en acciones de BBVA a largo plazo, dirigidos a miembros del equipo directivo y personal clave de la entidad y de sus filiales.

Plan 2009-2011: Una vez finalizado el plan, se ha procedido a la liquidación del mismo entre sus beneficiarios en el ejercicio 2012. De acuerdo a las condiciones del Plan, que fueron aprobadas en 2009, en el ejercicio 2012 se han entregado 527.999 acciones.

Plan 2010-2012: En mayo de 2010, BBVA Compass aprobó un nuevo plan de retribución en acciones a largo plazo, dirigido a los miembros del equipo directivo de BBVA Compass y personal clave de la entidad y de sus filiales, para el periodo 2010-2012 registrando un máximo de 1.024.019 de "unidades de acciones restringidas" para hacer frente al pago del plan.

A 31 de diciembre de 2012 el referido Plan ha finalizado y se procederá a su liquidación y entrega durante 2013 haciéndose constar que para los beneficiarios de este Plan que tenían la condición miembros del Colectivo sujeto están también afectados por las condiciones de liquidación y pago de este programa también fueron modificadas a los efectos de adaptarlas al Sistema Especial de Liquidación y Pago del Colectivo sujeto antes descrito,

## 46.2 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                   |              |              |              |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Gastos generales de administración  | 2012         | 2011         | 2010         |
| Tecnología y sistemas               | 745          | 647          | 551          |
| Comunicaciones                      | 330          | 289          | 274          |
| Publicidad                          | 378          | 369          | 336          |
| Inmuebles, instalaciones y material | 916          | 839          | 739          |
| De los que: Gastos alquileres (*)   | 516          | 470          | 393          |
| Tributos                            | 433          | 356          | 318          |
| Otros gastos de administración      | 1.304        | 1.207        | 1.091        |
| <b>Total</b>                        | <b>4.106</b> | <b>3.707</b> | <b>3.309</b> |

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

## 47. Amortización

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

| Millones de euros          |       |              |            |            |
|----------------------------|-------|--------------|------------|------------|
| Amortizaciones del periodo | Notas | 2012         | 2011       | 2010       |
| Activos materiales         | 19    | 587          | 507        | 466        |
| De uso propio              |       | 565          | 489        | 444        |
| Inversiones inmobiliarias  |       | 22           | 10         | 15         |
| Arrendamientos operativos  |       | -            | 8          | 7          |
| Otros activos intangibles  | 20.2  | 431          | 332        | 288        |
| <b>Total</b>               |       | <b>1.018</b> | <b>839</b> | <b>754</b> |

## 48. Dotaciones a provisiones (neto)

En los ejercicios 2012, 2011 y 2010, las dotaciones netas con cargo a resultados correspondientes a los epígrafes "Fondos para pensiones y obligaciones similares", "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes", "Provisiones para impuestos y otras contingencias legales" y "Otras provisiones", de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas fueron:

| Millones de euros  |       |            |            |            |
|--|-------|------------|------------|------------|
| Dotaciones a provisiones (neto)                          | Notas | 2012       | 2011       | 2010       |
| Fondos de pensiones y obligaciones similares             | 26    | 447        | 362        | 399        |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes      | 7.1.8 | 61         | (6)        | 22         |
| Provisiones para impuestos y otras contingencias legales |       | 11         | 41         | 6          |
| Otras provisiones  |       | 132        | 112        | 47         |
| <b>Total</b>   |       | <b>651</b> | <b>509</b> | <b>474</b> |

## 49. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

A continuación se presentan las pérdidas por deterioro de los activos financieros, desglosadas por la naturaleza de dichos activos, registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) | Notas | Millones de Euros |              |              |
|--|-------|-------------------|--------------|--------------|
|  |       | 2012              | 2011         | 2010         |
| Activos financieros disponibles para la venta        | 12    | 43                | 25           | 155          |
| Valores representativos de deuda                     |       | (3)               | 10           | 4            |
| Otros instrumentos de capital                        |       | 46                | 15           | 151          |
| Cartera de inversión a vencimiento                   | 14    | 1                 | -            | -            |
| Inversiones crediticias                              | 7.1.8 | 7.936             | 4.201        | 4.563        |
| De los que:  |       |                   |              |              |
| Recuperación de activos fallidos                     |       | 337               | 327          | 253          |
| <b>Total</b>   |       | <b>7.980</b>      | <b>4.226</b> | <b>4.718</b> |

## 50. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)

Seguidamente se presentan las pérdidas por deterioro de los activos no financieros, desglosadas por la naturaleza de dichos activos, registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

| Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) | Notas     | Millones de euros |              |            |
|--|-----------|-------------------|--------------|------------|
|  |           | 2012              | 2011         | 2010       |
| Fondo de comercio                                  | 20.1 - 17 | 54                | 1.444        | 13         |
| Otro activo intangible                             | 20.2      | -                 | -            | -          |
| Activo material                                    | 19        | 89                | 80           | 92         |
| De uso propio                                      |           | 2                 | 7            | 9          |
| Inversiones inmobiliarias                          |           | 87                | 73           | 83         |
| Existencias  | 22        | 956               | 358          | 370        |
| Resto  |           | 24                | 3            | 14         |
| <b>Total</b>                                       |           | <b>1.123</b>      | <b>1.885</b> | <b>489</b> |

## 51. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

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

| Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta | Millones de euros |           |           |
|--|-------------------|-----------|-----------|
|  | 2012              | 2011      | 2010      |
| <b>Ganancias:</b>  |                   |           |           |
| Enajenación de participaciones   | 31                | 57        | 40        |
| Enajenación de activos materiales y otros  | 23                | 33        | 17        |
| <b>Pérdidas:</b>   |                   |           |           |
| Enajenación de participaciones   | (25)              | (38)      | (11)      |
| Enajenación de activos materiales y otros  | (25)              | (6)       | (5)       |
| <b>Total</b>   | <b>4</b>          | <b>46</b> | <b>41</b> |

## 52. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta

### 52.1 Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas

Los principales conceptos incluidos en el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas son:

| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas | Notas | Millones de euros |              |            |
|---|-------|-------------------|--------------|------------|
|   |       | 2012              | 2011         | 2010       |
| Ganancias netas por ventas de inmuebles   |       | (83)              | 127          | 374        |
| Deterioro de activos no corrientes en venta   | 16    | (524)             | (397)        | (247)      |
| Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones clasificadas como activos no corrientes en venta    |       | (15)              | -            | -          |
| <b>Total</b>  |       | <b>(622)</b>      | <b>(270)</b> | <b>127</b> |

### 52.2 Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta clasificados como operaciones interrumpidas

Los resultados generados por las operaciones interrumpidas se indican a continuación. Las cifras comparativas han sido recalculadas para incluir las operaciones clasificadas como interrumpidas.

| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta clasificados como operaciones interrumpidas | Millones de euros |            |            |
|--|-------------------|------------|------------|
|  | 2012              | 2011       | 2010       |
| Margen de intereses  | 11                | 8          | 5          |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación                                 | 9                 | 5          | 4          |
| Comisiones (netas)   | 686               | 529        | 504        |
| Resultados de operaciones financieras  | 65                | (3)        | 68         |
| Diferencias de cambio  | -                 | -          | (1)        |
| Otros resultados de explotación (neto)   | (2)               | (1)        | (2)        |
| Margen bruto   | 769               | 538        | 577        |
| Gastos de personal   | (139)             | (120)      | (117)      |
| Otros gastos generales de administración   | (89)              | (86)       | (83)       |
| Amortización   | (10)              | (8)        | (7)        |
| Dotación a provisiones   | (6)               | (2)        | (7)        |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros  | -                 | -          | -          |
| Resultado de la actividad de explotación   | 525               | 323        | 363        |
| Ganancias (pérdidas) en baja activos clasificados como no corrientes en venta                      | 3                 | 1          | -          |
| Resultado antes de impuestos   | 528               | 324        | 363        |
| Impuesto sobre beneficios  | (136)             | (78)       | (82)       |
| <b>Resultados de operaciones interrumpidas</b>   | <b>393</b>        | <b>245</b> | <b>281</b> |

## 53. Estados consolidados de flujos de efectivo

Los flujos de efectivo con origen en las actividades de explotación aumentaron en el ejercicio 2012 en 13.429 millones de euros (19.811 millones de euros de aumento en el ejercicio 2011). Las causas más significativas de la variación están relacionadas con los "Pasivos financieros a coste amortizado", los "Activos financieros disponibles para la venta" y la "Cartera de negociación".

Las variaciones más significativas en los flujos de efectivo con origen en las actividades de inversión en el ejercicio 2012 corresponden a las líneas "Activos no corrientes en venta", "Activos materiales" y "Cartera de inversión a vencimiento" por amortizaciones de la cartera (Nota 14).

Los flujos de efectivo de las actividades de financiación disminuyeron en el ejercicio 2012 en 3.492 millones de euros (1.269 millones de euros de disminución en el ejercicio 2011), correspondiendo las variaciones más significativas a la adquisición y enajenación de instrumentos de capital propio, "Pasivos subordinados" y pago de dividendos.

A continuación se desglosan los principales flujos de efectivo de las actividades de inversión a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010:

| Principales flujos de efectivo de las actividades de inversión<br>2012 | Millones de euros                                  |                    |
|--|--|--------------------|
|  | Flujos de efectivo de las actividades de inversión |                    |
|  | Inversiones (-)                                    | Desinversiones (+) |
| Activos materiales   | 1.707  | -                  |
| Activos intangibles  | 780  | -                  |
| Participaciones  | -  | 19                 |
| Entidades dependientes y otras unidades de negocio                     | -  | -                  |
| Activos no corrientes en venta y pasivos asociados                     | 3.220  | 977                |
| Cartera de inversión a vencimiento                                     | 60   | 853                |
| Otros pagos relacionados con actividades de inversión                  | -  | -                  |

| Principales flujos de efectivo de las actividades de inversión<br>2011 | Millones de euros                                  |                    |
|--|--|--------------------|
|  | Flujos de efectivo de las actividades de inversión |                    |
|  | Inversiones (-)                                    | Desinversiones (+) |
| Activos materiales   | 1.313  | 175                |
| Activos intangibles  | 612  | 1                  |
| Participaciones  | 430  | -                  |
| Entidades dependientes y otras unidades de negocio                     | 4.653  | 18                 |
| Activos no corrientes en venta y pasivos asociados                     | 1.516  | 870                |
| Cartera de inversión a vencimiento                                     | -  | 838                |
| Otros pagos relacionados con actividades de inversión                  | -  | -                  |

| Principales flujos de efectivo de las actividades de inversión<br>2010 | Millones de euros                                  |                    |
|--|--|--------------------|
|  | Flujos de efectivo de las actividades de inversión |                    |
|  | Inversiones (-)                                    | Desinversiones (+) |
| Activos materiales   | 1.040  | 261                |
| Activos intangibles  | 464  | 6                  |
| Participaciones  | 1.209  | 1                  |
| Entidades dependientes y otras unidades de negocio                     | 77   | 69                 |
| Activos no corrientes en venta y pasivos asociados                     | 1.464  | 1.347              |
| Cartera de inversión a vencimiento                                     | 4.508  | -                  |
| Otros pagos relacionados con actividades de inversión                  | -  | -                  |

La partida "Activos no corrientes en venta y pasivos asociados" incluye transacciones no monetarias relacionadas con los bienes adjudicados recibidos en pago de créditos vencidos.

Los flujos netos de efectivo atribuibles a las actividades de explotación, de inversión y de financiación de las operaciones interrumpidas no fueron significativos.

## 54. Honorarios de auditoría

Los honorarios por servicios contratados en el ejercicio 2012 por las sociedades del Grupo BBVA con sus respectivos auditores y otras empresas auditoras, se presentan a continuación:

|  | Millones de euros |
|--|-------------------|
| <b>Honorarios por auditorías realizadas</b>  | <b>2012</b>       |
| Auditorías de las sociedades realizadas por las firmas de la organización mundial Deloitte y otros trabajos relacionados con la auditoría (*)  | 19,3              |
| Otros informes requeridos por la normativa legal y fiscal emanada de los organismos supervisores nacionales de los países en los que el Grupo opera, y realizados por las firmas de la organización mundial Deloitte | 3,7               |
| Honorarios por auditorías realizadas por otras firmas  | -                 |

(\*) Se incluyen los honorarios correspondientes a auditorías estatutarias de cuentas anuales (15,93 millones de euros)

Adicionalmente, distintas sociedades del Grupo BBVA contrataron en el ejercicio 2012 servicios distintos del de auditoría, según el siguiente detalle:

|   | Millones de euros |
|---|-------------------|
| <b>Otros servicios contratados</b>            | <b>2012</b>       |
| Firmas de la organización mundial Deloitte(*) | 3,3               |
| Otras firmas                                  | 26,9              |

(\*) Incluye 1,07 millones de euros correspondientes a honorarios por servicios fiscales.

Los servicios contratados con los auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, así como en la "Sarbanes-Oxley Act of 2002", asumida por la "Securities and Exchange Comisión" ("SEC"); por lo que no incluyen la realización de trabajos incompatibles con la función auditora.

## 55. Operaciones con partes vinculadas

BBVA y otras sociedades del Grupo, en su condición de entidades financieras, mantienen operaciones con sus partes vinculadas dentro del curso ordinario de sus negocios. Todas estas operaciones son de escasa relevancia y se realizan en condiciones normales de mercado.

### 55.1 Operaciones con accionistas significativos

A 31 de diciembre de 2012, no existían accionistas considerados como significativos (ver Nota 27).

## 55.2 Operaciones con entidades del Grupo BBVA

Los saldos de las principales magnitudes de los balances consolidados adjuntos originados por las transacciones efectuadas por el Grupo BBVA con las entidades asociadas y las sociedades controladas conjuntamente que consolidan por el método de la participación (ver Nota 2.1), son los siguientes:

| Saldos de balance derivados de operaciones con entidades del Grupo | Millones de euros |      |      |
|--|-------------------|------|------|
|  | 2012              | 2011 | 2010 |
| <b>Activo:</b>   |                   |      |      |
| Depósitos en entidades de crédito                                  | 189               | 520  | 87   |
| Crédito a la clientela   | 820               | 372  | 457  |
| <b>Pasivo:</b>   |                   |      |      |
| Depósitos en entidades de crédito                                  | -                 | 5    | -    |
| Depósitos de la clientela  | 180               | 94   | 89   |
| Débitos representados por valores negociables                      | -                 | -    | 8    |
| <b>Pro-memoria</b>   |                   |      |      |
| Riesgos contingentes   | 97                | 68   | 55   |
| Compromisos contingentes   | 114               | 236  | 327  |

Los saldos de las principales magnitudes de las cuentas 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, son los siguientes:

| Saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias derivados de operaciones con entidades del Grupo | Millones de euros |      |      |
|--|-------------------|------|------|
|  | 2012              | 2011 | 2010 |
| <b>Pérdidas y ganancias:</b>   |                   |      |      |
| Ingresos financieros   | 26                | 14   | 14   |
| Costes financieros   | 1                 | 2    | 2    |

En los estados financieros consolidados no hay otros efectos significativos con origen en las relaciones mantenidas con estas sociedades, salvo los derivados de la aplicación del criterio de valoración por el método de la participación (ver Nota 2.1) y de pólizas de seguros para cobertura de compromisos por pensiones o similares, que se describen en la Nota 26 y a 31 de diciembre de 2012, los nocionales de las operaciones de futuro formalizadas por el Grupo BBVA con esas sociedades ascendían a 2.342 millones de euros, de los cuales, 2.254 millones de euros correspondían a operaciones de futuro con el Grupo CITIC.

Adicionalmente, el Grupo BBVA 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.

## 55.3 Operaciones con los miembros del Consejo de Administración y del Comité de Dirección

La información sobre retribuciones a los miembros del Consejo de Administración de BBVA y del Comité de Dirección se describe en la Nota 56.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 no había créditos concedidos por entidades del Grupo a los miembros del Consejo de Administración del Banco (531 miles de euros a 31 de diciembre de 2010). El importe dispuesto de los créditos concedidos por entidades del Grupo a los miembros del Comité de Dirección (excluidos los consejeros ejecutivos), ascendía a 7.401, 6.540 y 4.924 miles de euros respectivamente.

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, el importe dispuesto de los créditos concedidos a partes vinculadas con los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendía a 13.152, 20.593 y 28.493 miles de euros, respectivamente. A esas fechas, no había créditos concedidos a partes vinculadas con los miembros del Comité de Dirección del Banco.

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 no se habían otorgado avales a ningún miembro del Consejo de Administración.

A 31 de diciembre de 2012 y 2010 no se habían otorgado avales a ningún miembro del Comité de Dirección y el importe de los avales otorgados a 31 de diciembre de 2011 ascendía a 9 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 el importe dispuesto por operaciones de aval y créditos comerciales formalizados con partes vinculadas de los miembros del Consejo de Administración del Banco y del Comité de Dirección ascendía a 3.327, 10.825 y 4.424 miles de euros, respectivamente.

## 55.4 Operaciones con otras partes vinculadas

Durante los ejercicios 2012, 2011 y 2010, el Grupo no ha realizado operaciones con otras partes vinculadas que no pertenezcan al giro o tráfico ordinario su actividad, que no se efectúen en condiciones normales de mercado y que no sean de escasa relevancia; entendiéndose por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados, consolidados, del Grupo BBVA.

## 56. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a miembros del Comité de Dirección del Banco

### • Retribución de los consejeros no ejecutivos

Las retribuciones satisfechas a los consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 2012 son las que se indican a continuación, de manera individualizada por concepto retributivo:

| Miles de euros                              |                           |                              |                                      |                     |                           |                           |              |
|---|---------------------------|------------------------------|--------------------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------------|--------------|
| Retribución de los consejeros no ejecutivos | Consejo de Administración | Comisión Delegada Permanente | Comisión de Auditoría y Cumplimiento | Comisión de Riesgos | Comisión de Nombramientos | Comisión de Retribuciones | Total        |
| Tomás Alfaro Drake                          | 129                       | -                            | 71                                   | -                   | 102                       | -                         | 302          |
| Juan Carlos Álvarez Mezquiriz               | 129                       | 167                          | -                                    | -                   | 41                        | -                         | 336          |
| Ramón Bustamante y de la Mora               | 129                       | -                            | 71                                   | 107                 | -                         | -                         | 307          |
| José Antonio Fernández Rivero (1)           | 129                       | -                            | -                                    | 214                 | 41                        | -                         | 383          |
| Ignacio Ferrero Jordi                       | 129                       | 167                          | -                                    | -                   | -                         | 43                        | 338          |
| Belén Garijo López (2)                      | 107                       | -                            | 24                                   | -                   | -                         | -                         | 131          |
| Carlos Loring Martínez de Irujo             | 129                       | -                            | 71                                   | -                   | -                         | 107                       | 307          |
| José Maldonado Ramos                        | 129                       | 167                          | -                                    | -                   | 41                        | 43                        | 379          |
| Enrique Medina Fernández                    | 129                       | 167                          | -                                    | 107                 | -                         | -                         | 402          |
| Jose Luis Palao García-Suelto               | 129                       | -                            | 179                                  | 107                 | -                         | -                         | 414          |
| Juan Pi Llorens                             | 129                       | -                            | -                                    | 107                 | -                         | 43                        | 278          |
| Susana Rodríguez Vidarte                    | 129                       | -                            | 71                                   | -                   | 41                        | 43                        | 284          |
| <b>Total</b>                                | <b>1.523</b>              | <b>667</b>                   | <b>488</b>                           | <b>642</b>          | <b>265</b>                | <b>278</b>                | <b>3.863</b> |

(1) Don José Antonio Fernández Rivero percibió, además de las cantidades detalladas en el cuadro anterior, un total de 652 miles de euros en su condición de prejubilado como anterior directivo de BBVA.  
(2) Doña Belén Garijo López fue nombrada consejera de BBVA el 16 de marzo de 2012 y vocal de la Comisión de Auditoría el 26 de septiembre de 2012.

### • Retribución de los consejeros ejecutivos

Las retribuciones satisfechas a los consejeros ejecutivos durante el ejercicio 2012 son las que se indican a continuación, de manera individualizada por concepto retributivo:

| Miles de euros                           |                  |                          |                    |  |
|--|------------------|--------------------------|--------------------|--|
| Retribución de los consejeros ejecutivos | Retribución fija | Retribución variable (1) | Total efectivo (2) | Retribución variable en acciones de BBVA (1) |
| Presidente                               | 1.966            | 1.000                    | 2.966              | 155.479                                      |
| Consejero Delegado                       | 1.748            | 636                      | 2.384              | 98.890                                       |
| <b>Total</b>                             | <b>3.714</b>     | <b>1.636</b>             | <b>5.350</b>       | <b>254.369</b>                               |

(1) Cantidades correspondientes a la parte de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2011 percibida en 2012. La Retribución Variable Anual está constituida por una retribución variable ordinaria en efectivo y una retribución variable en acciones basada en el Incentivo para el equipo directivo del Grupo BBVA, cuyas normas de liquidación y pago se detallan a continuación.

(2) Adicionalmente se han satisfecho a los consejeros ejecutivos durante el ejercicio 2012 retribuciones en especie y otras por un importe total conjunto de 36 miles de euros, de los cuales 12 miles de euros corresponden al Presidente y 24 miles de euros al Consejero Delegado.

Así, durante el ejercicio 2012 los consejeros ejecutivos han percibido el importe de la retribución fija correspondiente a ese ejercicio, y el 50% de la Retribución Variable Anual en efectivo y en acciones correspondiente al ejercicio 2011, en aplicación del sistema de liquidación y pago acordado por la Junta General de 11 de marzo de 2011.

Este sistema de liquidación y pago de la Retribución Variable Anual ("Sistema de Liquidación y Pago"), se aplica a todas las categorías de empleados que desarrollan actividades profesionales con impacto material en el perfil de riesgo del Banco o funciones de control, y establece para los consejeros ejecutivos y demás miembros del Comité de Dirección las siguientes condiciones:

- Al menos el 50% del total de su Retribución Variable Anual se abonará en acciones de BBVA.
- El pago del 50%, de su retribución variable en efectivo y en acciones, se diferirá en el tiempo, abonándose la cantidad diferida por tercios durante un período de tres años.
- Todas las acciones que se entreguen conforme a las reglas señaladas serán indisponibles durante un año desde su entrega, aplicándose esta retención sobre el importe neto de las acciones, una vez descontada la parte necesaria para hacer frente al pago de los impuestos por las acciones recibidas.
- Además, se han establecido supuestos que podrán limitar o llegar a impedir, en determinados casos, el abono de la Retribución Variable Anual diferida y pendiente de pago y se ha determinado la actualización de estas partes diferidas.

#### • Partes diferidas de la Retribución Variable del ejercicio 2011

En aplicación del Sistema de Liquidación y Pago, el abono del 50% restante de la Retribución Variable Anual de los consejeros ejecutivos correspondiente al ejercicio 2011 quedó diferido durante un periodo de tres años, para ser pagada por tercios durante el primer trimestre de los ejercicios 2013, 2014 y 2015, en las condiciones anteriormente mencionadas. En consecuencia, una vez realizada la correspondiente actualización, corresponderá percibir a los consejeros ejecutivos en el año 2013 por este concepto la cantidad de 364.519 euros y 51826 acciones en el caso del Presidente, y de 231.848 Euros y 32.963 acciones en el caso del Consejero Delegado; quedando aplazado hasta el primer trimestre de los años 2014 y 2015 el abono de los dos tercios restantes de la parte diferida de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2011, que representan cada uno de ellos un importe de 333.244 euros y 51.826 acciones de BBVA en el caso del Presidente, y de 211.955 euros y 32.963 acciones de BBVA en el caso del Consejero Delegado.

#### • Retribución Variable Anual correspondiente al ejercicio 2012

Una vez cerrado el ejercicio 2012, se ha procedido a determinar la Retribución Variable Anual de los consejeros ejecutivos correspondiente a dicho ejercicio, aplicando las condiciones establecidas al efecto por la Junta General; de lo que resulta, que durante el primer trimestre de 2013 los consejeros ejecutivos percibirán el 50% de la misma, lo que supone 785.028 euros y 108.489 acciones de BBVA en el caso del Presidente; y 478.283 euros y 66.098 acciones de BBVA en el caso del Consejero Delegado; quedando diferido el pago del 50% restante durante un periodo de tres años, de manera que corresponderá percibir por este concepto durante el primer trimestre de cada uno de los ejercicios 2014, 2015 y 2016, la cantidad de 261.676 euros y 36.163 acciones de BBVA en el caso del Presidente, y 159.428 euros y 22.032 acciones de BBVA en el caso del Consejero Delegado.

El pago de las partes diferidas de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2012 quedará sujeto a las condiciones del Sistema de Liquidación y Pago establecidas de conformidad con el acuerdo adoptado por la Junta General.

Estas cantidades se encuentran registradas en el epígrafe "Resto de pasivos- Periodificaciones" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2012.

#### • Retribución de los miembros del Comité de Dirección (\*)

Las retribuciones satisfechas al conjunto de los miembros del Comité de Dirección de BBVA durante el ejercicio 2012 ascendieron a 8.563 miles de euros en concepto de retribución fija y 3.142 miles de euros y 485.207 acciones de BBVA en concepto de retribución variable.

Además, los miembros del Comité de Dirección han percibido durante el ejercicio 2012 retribuciones en especie por importe de 729 miles de euros.

Las cantidades percibidas en concepto de retribución variable durante el año 2012 se corresponden con el 50% de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2011 de este colectivo, en aplicación del Sistema de Liquidación y Pago aprobado por la Junta General de marzo de 2011.

El abono del 50% restante de la Retribución Variable Anual correspondiente al ejercicio 2011 quedó diferido durante un periodo de tres años, para ser pagado por tercios durante el primer trimestre de los ejercicios 2013, 2014 y 2015, en las condiciones anteriormente mencionadas. En consecuencia, una vez realizada la correspondiente actualización, corresponderá percibir al conjunto de los miembros del Comité de Dirección en el año 2013 por este

concepto la cantidad de 1.120 miles de euros y 158.214 acciones de BBVA; quedando aplazado hasta el primer trimestre de los años 2014 y 2015 el abono de los dos tercios restantes de la parte diferida de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2011 que representan cada tercio un importe de 1.024 miles de euros y 158.214 acciones de BBVA.

(\*) Dentro de este apartado se incluye información agregada de los miembros del Comité de Dirección que tenían tal condición a 31 de diciembre de 2012 (13 miembros, incluye los diferimientos pendientes de los miembros del Comité de Dirección incorporados en 2012), excluyendo a los consejeros ejecutivos.

- **Programa de Retribución Variable Plurianual en Acciones para los ejercicios 2010/2011**

En aplicación del Sistema de Liquidación y Pago acordado por la Junta General de 2012 para el Programa de Retribución Variable Plurianual en Acciones para los ejercicios 2010/2011 (en adelante, "el Programa" o "ILP 2010-2011") aprobado por la Junta General de 12 de marzo de 2010, los consejeros ejecutivos y el resto de miembros del Comité de Dirección han recibido en el ejercicio 2012 el 50% de las acciones que les correspondían como consecuencia de la liquidación del Programa, esto es, 105.000 acciones de BBVA en el caso del Presidente, 90.000 acciones de BBVA en el del Consejero Delegado y 329.000 acciones para el conjunto de los restantes miembros del Comité de Dirección.

El 50% restante de las acciones resultantes de la liquidación del "ILP 2010-2011" que corresponden a los consejeros ejecutivos y al conjunto de los demás miembros del Comité de Dirección, han quedado diferidas para ser abonadas por tercios en los años 2013, 2014 y 2015. En consecuencia corresponderá percibir a los consejeros ejecutivos por este concepto en 2013 35.000 acciones en el caso del Presidente y 30.000 acciones en el caso del Consejero Delegado, a las que habrá que añadir el importe en efectivo de 15 miles de euros en el caso del Presidente y 13 miles de euros en el caso del Consejero Delegado resultantes de su actualización; quedando aplazada la entrega de los dos tercios restantes de la parte diferida del ILP 2010-2011, de manera que corresponderá percibir por este concepto durante el primer trimestre de 2014 y 2015 respectivamente la cantidad de 35.000 acciones en el caso del Presidente y 30.000 acciones en el caso del Consejero Delegado.

Por su parte corresponderá percibir en 2013 por este concepto a los restantes miembros del Comité de Dirección 106.998 acciones; a las que habrá que añadir 45 miles de euros resultantes de la correspondiente actualización; quedando aplazada la entrega a este colectivo de los dos tercios restantes de las acciones diferidas para los años 2014 y 2015.

- **Sistema de retribución con entrega diferida de acciones para consejeros no ejecutivos**

BBVA cuenta con un sistema de retribución con entrega diferida de acciones para sus consejeros no ejecutivos que fue aprobado por la Junta General celebrada el 18 de marzo de 2006 y prorrogado por un periodo adicional de 5 años por acuerdo de la Junta General celebrada el 11 de marzo de 2011.

Este Sistema consiste en la asignación con carácter anual a los consejeros no ejecutivos de un número de "acciones teóricas" equivalentes al 20% de la retribución total percibida por cada uno de ellos en el ejercicio anterior, según la media de los precios de cierre de la acción de BBVA durante las sesenta sesiones bursátiles anteriores a las fechas de las juntas generales ordinarias que aprueben las cuentas anuales de cada ejercicio.

Las acciones serán objeto de entrega, en su caso, a cada beneficiario, en la fecha de su cese como consejero por cualquier causa que no sea debida al incumplimiento grave de sus funciones.

Las “acciones teóricas” asignadas en el ejercicio 2012 a los consejeros no ejecutivos beneficiarios del sistema de entrega diferida de acciones, correspondientes al 20% de las retribuciones totales percibidas por éstos en el ejercicio 2011, son las siguientes:

|                                 | <b>Acciones teóricas asignadas en 2012</b> | <b>Acciones teóricas acumuladas a 31 de diciembre 2012</b> |
|---------------------------------|--|--|
| Tomás Alfaro Drake              | 8.987                                      | 28.359   |
| Juan Carlos Álvarez Mezquíriz   | 10.061                                     | 57.534   |
| Ramón Bustamante y de la Mora   | 9.141                                      | 54.460   |
| José Antonio Fernández Rivero   | 11.410                                     | 50.224   |
| Ignacio Ferrero Jordi           | 10.072                                     | 58.117   |
| Carlos Loring Martínez de Irujo | 9.147                                      | 42.245   |
| José Maldonado Ramos            | 10.955                                     | 17.688   |
| Enrique Medina Fernández        | 11.979                                     | 73.293   |
| Jose Luis Palao García-Suelto   | 9.355                                      | 9.355  |
| Juan Pi Llorens                 | 2.712                                      | 2.712  |
| Susana Rodríguez Vidarte        | 8.445                                      | 39.484   |
| <b>Total</b>                    | <b>102.264</b>                             | <b>433.471</b>   |

- **Obligaciones contraídas en materia de previsión**

Al cierre del ejercicio 2012, la situación de los mercados de deuda de bonos corporativos de alta calidad, exige, en aplicación de la Norma 78 de la NIC 19, una actualización de los tipos de interés aplicable por las entidades para descontar las prestaciones post-empleo; lo cual, sin cambiar los compromisos asumidos por el Banco, ha provocado que se incremente el importe de las provisiones necesarias para su cobertura y las cantidades a dotar en el ejercicio 2012.

Así, las provisiones registradas a 31 de diciembre de 2012 para atender a los compromisos asumidos en materia de previsión con el Consejero Delegado, ascienden a 22.703 miles de euros, de los cuales, en el ejercicio 2012, se han dotado, de acuerdo con la aplicación de la normativa contable en vigor, 1.701 miles de euros contra resultados, y 4.307 miles de euros contra patrimonio para la adecuación de la hipótesis de tipo de interés utilizada en la valoración de los compromisos por pensiones en España; no existiendo a esa fecha otras obligaciones en materia de previsión con consejeros ejecutivos

En cuanto a lo que se refiere a los demás miembros del Comité de Dirección, las provisiones registradas a 31 de diciembre de 2012 para atender las obligaciones contraídas en materia de previsión ascienden a 80.602 miles de euros, de los cuales, en el ejercicio 2012, se han dotado, de acuerdo con la aplicación de la normativa contable en vigor 13.077 miles de euros contra resultados, y 17.347 miles de euros contra patrimonio para la adecuación de la hipótesis de tipo de interés antes mencionada,

Por otra parte, se han satisfecho 117 miles de euros en primas por seguros a favor de los consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración.

- **Extinción de la relación contractual.**

No existen a 31 de diciembre de 2012 compromisos de pago de indemnizaciones a los consejeros ejecutivos.

En el caso del Consejero Delegado, sus condiciones contractuales determinan que en caso de que pierda esta condición por cualquier causa que no sea debida a su voluntad, jubilación, invalidez o incumplimiento grave de sus funciones, se jubilará anticipadamente con una pensión, que se podrá percibir en forma de renta vitalicia o de capital, a su elección, del 75% del salario pensionable, si ello se produjera antes de cumplir los 55 años o, del 85% si se produjera después de cumplir esa edad.

Durante el ejercicio 2012 se ha producido la desvinculación del Grupo de un miembro del Comité de Dirección, como consecuencia de la cual se ha satisfecho la cantidad de 1.302 miles de euros.

## **57. Detalle de participaciones de los administradores en sociedades con análogo objeto social**

De conformidad con lo establecido en el artículo 229.2 de la Ley de Sociedades de Capital, se indica que a 31 de diciembre de 2012 ninguno de los miembros del Consejo de Administración de BBVA participaba directa o indirectamente en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de BBVA, salvo D<sup>a</sup> Belén Garijo López, quien esa fecha mantenía una participación directa de 3.350 acciones de Bankia, S.A. y D. José Luis Palao García-Suelto, quien a esa fecha, mantenía una participación directa de 4.364 acciones de Banco Santander, S.A. y 5.491 acciones de Caixabank, S.A. y D. Ignacio Ferrero Jordi, quien a esa fecha mantenía una participación directa de 2.500 acciones en Deutsche Bank, AG, de 2.808 acciones de Credit Suisse, AG y de 6.750 acciones de UBS, AG. Por otra parte, ningún miembro del Consejo de Administración del Banco desempeña cargos o funciones en dichas sociedades.

Asimismo, se indica que, a 31 de diciembre de 2012, personas vinculadas a los miembros del Consejo de Administración del Banco eran titulares de 135.982 acciones de Banco Santander, S.A., 4.500 acciones de Bank of America Corporation, de 414 acciones de Banco Español de Crédito S.A. (Banesto) y de 3 acciones de Bankinter, S.A.

## **58. Otra información**

### **58.1 Impacto medioambiental**

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo BBVA, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, a 31 de diciembre de 2012 los estados financieros consolidados adjuntos no presentaban ninguna partida que deba ser incluida en el documento de información medioambiental previsto en la Orden JUS/206/2009, de 28 de enero, por la que se aprueban nuevos modelos para la presentación en el Registro Mercantil de las cuentas anuales de los sujetos obligados a su publicación y no se incluyen desgloses específicos en la presente Memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

### **58.2 Relación de agentes de entidades de crédito**

La relación de los agentes de BBVA requerida según lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, del Ministerio de Economía y Hacienda se encuentra detallada en las cuentas anuales individuales del Banco correspondientes al ejercicio 2012.

### **58.3 Informe de actividad del Departamento de Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente**

El informe de la actividad del Departamento de Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente, requerido según lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, se incluye en el Informe de Gestión consolidado adjunto a las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2012.

## 58.4 Requerimientos de información de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V)

### Dividendos pagados durante el ejercicio

La siguiente tabla recoge los dividendos por acción pagados en efectivo durante los ejercicios 2012, 2011 y 2010 (criterio de caja, con independencia del ejercicio en el que se hayan devengado), pero sin incluir otras retribuciones al accionista como el "Dividendo Opción". Para un análisis completo de todas las retribuciones entregadas a accionistas durante el ejercicio 2012 y 2011 ver Nota 4.

| Dividendos pagados<br>(Sin incluir "Dividendo Opción") | 2012            |                  |                             | 2011            |                  |                             | 2010            |                  |                             |
|--|-----------------|------------------|-----------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|
|  | % sobre Nominal | Euros por acción | Importe (millones de euros) | % sobre Nominal | Euros por acción | Importe (millones de euros) | % sobre Nominal | Euros por acción | Importe (millones de euros) |
| Acciones ordinarias                                    | 41%             | 0,20             | 1.029                       | 39%             | 0,19             | 859                         | 67%             | 0,33             | 1.237                       |
| Resto de acciones                                      | -               | -                | -                           | -               | -                | -                           | -               | -                | -                           |
| <b>Total Dividendos pagados en efectivo (*)</b>        | <b>41%</b>      | <b>0,20</b>      | <b>1.029</b>                | <b>39%</b>      | <b>0,19</b>      | <b>859</b>                  | <b>67%</b>      | <b>0,33</b>      | <b>1.237</b>                |
| Dividendos con cargo a resultados                      | 41%             | 0,20             | 1.029                       | 39%             | 0,19             | 859                         | 67%             | 0,33             | 1.237                       |
| Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión     | -               | -                | -                           | -               | -                | -                           | -               | -                | -                           |
| Dividendos en especie                                  | -               | -                | -                           | -               | -                | -                           | -               | -                | -                           |

(\*) Tan solo se incluyen los dividendos en efectivo pagados durante cada ejercicio (criterio de caja), con independencia del ejercicio al que correspondan.

### Resultados e ingresos ordinario por segmentos de negocio

El desglose de los resultados consolidados de los ejercicios 2012, 2011 y 2010, por segmentos de negocio, es:

| Resultados del Grupo por segmentos de negocio                        | Millones de euros |              |              |
|--|-------------------|--------------|--------------|
|  | 2012              | 2011         | 2010         |
| España   | (1.267)           | 1.352        | 2.210        |
| Eurasia  | 950               | 1.031        | 575          |
| México   | 1.821             | 1.711        | 1.683        |
| América del Sur  | 1.347             | 1.007        | 889          |
| Estados Unidos   | 475               | (691)        | 260          |
| <b>Subtotal resultados de áreas de negocio</b>                       | <b>3.326</b>      | <b>4.410</b> | <b>5.617</b> |
| Actividades Corporativas   | (1.649)           | (1.405)      | (1.011)      |
| <b>Resultado atribuido a la entidad dominante</b>                    | <b>1.677</b>      | <b>3.004</b> | <b>4.606</b> |
| Resultados no asignados  | -                 | -            | -            |
| Eliminación de resultados internos (entre segmentos)                 | -                 | -            | -            |
| Otros resultados (*)   | 651               | 481          | 389          |
| Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas | (668)             | (39)         | 1.064        |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                  | <b>1.660</b>      | <b>3.446</b> | <b>6.059</b> |

(\*) Resultado atribuido a intereses minoritarios.

El desglose, por áreas de negocio, de los ingresos ordinarios (margen bruto) del Grupo BBVA en el ejercicio 2012, 2011 y 2010 integrados por los intereses y rendimientos asimilados, los rendimientos de instrumentos de capital, las comisiones percibidas, el resultado neto de las operaciones financieras y otros productos de explotación, es:

| Ingresos ordinarios Grupo por segmentos de negocio             | Millones de euros |               |               |
|--|-------------------|---------------|---------------|
|  | 2012              | 2011          | 2010          |
| España   | 6.784             | 6.328         | 7.072         |
| Eurasia  | 2.210             | 1.961         | 1.060         |
| México   | 5.758             | 5.321         | 5.278         |
| América del Sur  | 5.363             | 4.101         | 3.402         |
| Estados Unidos   | 2.395             | 2.324         | 2.583         |
| Actividades Corporativas                                       | (69)              | (8)           | 939           |
| Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos | -                 | -             | -             |
| <b>Total ingresos ordinarios Grupo BBVA</b>                    | <b>22.441</b>     | <b>20.027</b> | <b>20.334</b> |

## Emisiones por tipo de mercados

Los movimientos en débitos representativos de valores negociables y pasivos subordinados (ver Nota 23.3) en el ejercicio 2012, 2011 y 2010 según el tipo de mercado en que estaban emitidos se muestran a continuación:

| Millones de euros   |                      |               |                        |  |                     |
|---|----------------------|---------------|------------------------|--|---------------------|
| Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados 2012 | Saldo vivo al inicio | Emisiones     | Recompras o reembolsos | Ajustes por tipo de cambio y otros (*) | Saldo vivo al final |
| Emitidos en un estado miembro de la Unión Europea                         | 85.924               | 50.469        | (70.027)               | 19.602                                 | 85.968              |
| Con folleto informativo   | 85.855               | 50.469        | (70.027)               | 19.602                                 | 85.899              |
| Sin folleto informativo   | 69                   | -             | -                      | -                                      | 69                  |
| Emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea                   | 11.425               | 4.380         | (3.232)                | 502                                    | 13.075              |
| <b>Total</b>  | <b>97.349</b>        | <b>54.850</b> | <b>(73.259)</b>        | <b>20.104</b>                          | <b>99.043</b>       |

(\*) 7.750 millones de euros corresponden a emision de Unnim incorporada al Grupo.

| Millones de euros   |                      |                |                        |                                    |                     |
|---|----------------------|----------------|------------------------|------------------------------------|---------------------|
| Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados 2011 | Saldo vivo al inicio | Emisiones      | Recompras o reembolsos | Ajustes por tipo de cambio y otros | Saldo vivo al final |
| Emitidos en un estado miembro de la Unión Europea                         | 93.166               | 104.734        | (97.115)               | (14.861)                           | 85.924              |
| Con folleto informativo   | 93.110               | 104.721        | (97.115)               | (14.861)                           | 85.855              |
| Sin folleto informativo   | 56                   | 13             | -                      | -                                  | 69                  |
| Emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea                   | 9.433                | 2.375          | (527)                  | 144                                | 11.425              |
| <b>Total</b>  | <b>102.599</b>       | <b>107.109</b> | <b>(97.642)</b>        | <b>(14.717)</b>                    | <b>97.349</b>       |

| Millones de euros   |                      |                |                        |                                    |                     |
|---|----------------------|----------------|------------------------|------------------------------------|---------------------|
| Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados 2010 | Saldo vivo al inicio | Emisiones      | Recompras o reembolsos | Ajustes por tipo de cambio y otros | Saldo vivo al final |
| Emitidos en un estado miembro de la Unión Europea                         | 107.068              | 129.697        | (149.965)              | 3.768                              | 90.568              |
| Con folleto informativo   | 107.034              | 129.697        | (149.962)              | 3.768                              | 90.537              |
| Sin folleto informativo   | 34                   | -              | (3)                    | -                                  | 31                  |
| Emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea                   | 10.748               | 2.622          | (2.097)                | 758                                | 12.031              |
| <b>Total</b>  | <b>117.816</b>       | <b>132.319</b> | <b>(152.062)</b>       | <b>4.526</b>                       | <b>102.599</b>      |

## Intereses y rendimientos por áreas geográficas

El desglose del saldo del capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por áreas geográficas, es:

| Millones de euros   |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Intereses y rendimientos asimilados<br>Desglose por áreas geográficas | 2012          | 2011          | 2010          |
| Mercado interior  | 9.793         | 9.584         | 8.906         |
| Mercado exterior  | 16.469        | 14.596        | 12.224        |
| Unión Europea   | 315           | 843           | 744           |
| Otros países OCDE   | 9.551         | 8.372         | 7.414         |
| Resto de países   | 6.603         | 5.381         | 4.066         |
| <b>Total</b>  | <b>26.262</b> | <b>24.180</b> | <b>21.130</b> |

## Número medio de empleados por géneros

El desglose del número medio de empleados del Grupo BBVA, distribuido por género, durante los ejercicios 2012, 2011 y 2010, es:

| Número medio de empleados en el periodo<br>Desglose por géneros | 2012    |         | 2011    |         | 2010    |         |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|   | Hombres | Mujeres | Hombres | Mujeres | Hombres | Mujeres |
| <b>Número medio de empleados Grupo BBVA</b>                     | 53.815  | 60.109  | 52.664  | 57.030  | 50.804  | 53.951  |
| <i>De los que:</i>  |         |         |         |         |         |         |
| BBVA, S.A.  | 15.440  | 11.557  | 15.687  | 11.531  | 15.616  | 11.218  |

## 59. Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio, está previsto que el día 31 de enero de 2013 se someta a la aprobación de los Consejos de Administración de las sociedades Unnim Banc, S.A. (Sociedad Unipersonal) (en adelante "Unnim") y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., (en adelante "BBVA") el proyecto de fusión por absorción de Unnim por parte de BBVA y el consiguiente traspaso en bloque, a título universal, del patrimonio de Unnim a BBVA que adquirirá por sucesión universal los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

De ser aprobado el proyecto de fusión por los respectivos Consejos de Administración el acuerdo de fusión se someterá a la aprobación de las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades intervinientes a celebrar en el primer trimestre de 2013. Dado que la sociedad absorbida está íntegramente participada por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., de acuerdo con el artículo 49.1 de la Ley 3/2009 de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles, no será necesario el aumento de capital de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. ni la elaboración de informes de los administradores de las sociedades intervinientes en la fusión, ni de experto independiente sobre el proyecto de fusión.

Asimismo, está previsto que en la misma reunión del Consejo de Administración de 31 de enero de 2013, y al amparo de la facultad delegada por la Junta General de accionistas de la Sociedad celebrada el día 16 de marzo de 2012, en su punto quinto del orden del día, se someta a su aprobación un acuerdo de emisión de obligaciones convertibles en acciones ordinarias de BBVA con exclusión del derecho de suscripción preferente.

En caso de que dicho acuerdo sea aprobado, y a los efectos de lo previsto en los artículos 414, 417 y 511 de la Ley de Sociedades de Capital, se emitirá el preceptivo informe de administradores explicativo de las bases y modalidades de conversión, justificando la propuesta de supresión del derecho de suscripción preferente, que se acompañará, en su caso, por otro de un auditor de cuentas distinto del auditor de la sociedad, designado a tal efecto por el Registro Mercantil.

Desde el 1 de enero de 2013 hasta la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales consolidadas no se han producido otros hechos posteriores que afecten de forma significativa a los resultados del Grupo o a la situación patrimonial del mismo, diferentes de los mencionados anteriormente en esta Memoria. Los hechos más significativos mencionados en la Memoria son la venta de Afore Bancomer (ver Nota 3) y el pago del segundo dividendo a cuenta (ver Nota 4).

Grupo **BBVA**

**Anexos**

# ANEXO I

## Estados Financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Balances a 31 de diciembre de 2012 y 2011 de BBVA,S.A.

| ACTIVO   | Millones de euros |                    |
|--|-------------------|--------------------|
|  | Diciembre 2012    | Diciembre 2011 (*) |
| <b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>  | <b>11.079</b>     | <b>13.629</b>      |
| <b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>  | <b>63.771</b>     | <b>56.538</b>      |
| Depósitos en entidades de crédito  | -                 | -                  |
| Crédito a la clientela   | -                 | -                  |
| Valores representativos de deuda   | 12.437            | 7.898              |
| Instrumentos de capital  | 2.199             | 997                |
| Derivados de negociación   | 49.135            | 47.643             |
| <b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>           |
| Depósitos en entidades de crédito  | -                 | -                  |
| Crédito a la clientela   | -                 | -                  |
| Valores representativos de deuda   | -                 | -                  |
| Instrumentos de capital  | -                 | -                  |
| <b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>                                   | <b>33.098</b>     | <b>25.407</b>      |
| Valores representativos de deuda   | 30.083            | 21.108             |
| Instrumentos de capital  | 3.015             | 4.299              |
| <b>INVERSIONES CREDITICIAS</b>   | <b>237.029</b>    | <b>262.923</b>     |
| Depósitos en entidades de crédito  | 21.366            | 22.967             |
| Crédito a la clientela   | 213.944           | 238.463            |
| Valores representativos de deuda   | 1.719             | 1.493              |
| <b>CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO</b>  | <b>10.162</b>     | <b>10.955</b>      |
| <b>AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>                              | <b>226</b>        | <b>146</b>         |
| <b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>  | <b>3.708</b>      | <b>3.681</b>       |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>  | <b>1.968</b>      | <b>1.462</b>       |
| <b>PARTICIPACIONES</b>   | <b>28.524</b>     | <b>27.954</b>      |
| Entidades asociadas  | 4.499             | 4.159              |
| Entidades multigrupo   | 4.013             | 3.933              |
| Entidades del Grupo  | 20.012            | 19.862             |
| <b>CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b>                                     | <b>2.022</b>      | <b>1.832</b>       |
| <b>ACTIVO MATERIAL</b>   | <b>1.461</b>      | <b>1.504</b>       |
| <b>Inmovilizado material</b>   | <b>1.460</b>      | <b>1.503</b>       |
| De uso propio  | 1.460             | 1.503              |
| Cedido en arrendamiento operativo  | -                 | -                  |
| <b>Inversiones inmobiliarias</b>   | <b>1</b>          | <b>1</b>           |
| <b>ACTIVO INTANGIBLE</b>   | <b>729</b>        | <b>567</b>         |
| Fondo de comercio  | -                 | -                  |
| Otro activo intangible   | 729               | 567                |
| <b>ACTIVOS FISCALES</b>  | <b>5.732</b>      | <b>3.647</b>       |
| Corrientes   | 787               | 282                |
| Diferidos  | 4.945             | 3.365              |
| <b>RESTO DE ACTIVOS</b>  | <b>990</b>        | <b>921</b>         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>400.499</b>    | <b>411.166</b>     |

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

## Balances a 31 de diciembre de 2012 y 2011 de BBVA,S.A.

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO   | Millones de euros |                    |
|--|-------------------|--------------------|
|  | Diciembre 2012    | Diciembre 2011 (*) |
| <b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>  | <b>53.434</b>     | <b>48.966</b>      |
| Depósitos de bancos centrales  | -                 | -                  |
| Depósitos de entidades de crédito  | -                 | -                  |
| Depósitos de la clientela  | -                 | -                  |
| Débitos representados por valores negociables  | -                 | -                  |
| Derivados de negociación   | 48.849            | 45.803             |
| Posiciones cortas de valores   | 4.585             | 3.163              |
| Otros pasivos financieros  | -                 | -                  |
| <b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>           |
| Depósitos de bancos centrales  | -                 | -                  |
| Depósitos de entidades de crédito  | -                 | -                  |
| Depósitos de la clientela  | -                 | -                  |
| Débitos representados por valores negociables  | -                 | -                  |
| Pasivos subordinados   | -                 | -                  |
| Otros pasivos financieros  | -                 | -                  |
| <b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b>  | <b>305.917</b>    | <b>323.518</b>     |
| Depósitos de bancos centrales  | 40.557            | 32.649             |
| Depósitos de entidades de crédito  | 48.962            | 44.676             |
| Depósitos de la clientela  | 163.798           | 184.966            |
| Débitos representados por valores negociables  | 42.025            | 46.559             |
| Pasivos subordinados   | 5.169             | 9.895              |
| Otros pasivos financieros  | 5.406             | 4.773              |
| <b>AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>                              | <b>-</b>          | <b>-</b>           |
| <b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>  | <b>2.586</b>      | <b>2.475</b>       |
| <b>PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>                            | <b>-</b>          | <b>-</b>           |
| <b>PROVISIONES</b>   | <b>6.696</b>      | <b>6.397</b>       |
| Fondo para pensiones y obligaciones similares  | 4.998             | 4.966              |
| Provisiones para impuestos   | -                 | -                  |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes                                    | 176               | 159                |
| Otras provisiones  | 1.522             | 1.272              |
| <b>PASIVOS FISCALES</b>  | <b>450</b>        | <b>373</b>         |
| Corrientes   | -                 | -                  |
| Diferidos  | 450               | 373                |
| <b>RESTO DE PASIVOS</b>  | <b>1.610</b>      | <b>1.786</b>       |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>370.693</b>    | <b>383.515</b>     |

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

## Balances a 31 de diciembre de 2012 y 2011 de BBVA,S.A.

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)                      | Millones de euros |                       |
|--|-------------------|-----------------------|
|  | Diciembre<br>2012 | Diciembre<br>2011 (*) |
| <b>FONDOS PROPIOS</b>  | <b>30.783</b>     | <b>28.504</b>         |
| <b>Capital</b>   | <b>2.670</b>      | <b>2.403</b>          |
| Escriturado  | 2.670             | 2.403                 |
| Menos: Capital no exigido (-)                                | -                 | -                     |
| <b>Prima de emisión</b>                                      | <b>20.968</b>     | <b>18.970</b>         |
| <b>Reservas</b>  | <b>7.049</b>      | <b>6.817</b>          |
| <b>Otros instrumentos de capital</b>                         | <b>43</b>         | <b>29</b>             |
| De instrumentos financieros compuestos                       | -                 | -                     |
| Resto de instrumentos de capital                             | 43                | 29                    |
| <b>Menos: Valores propios (-)</b>                            | <b>(41)</b>       | <b>(19)</b>           |
| <b>Resultado del periodo/ejercicio</b>                       | <b>1.428</b>      | <b>1.428</b>          |
| <b>Menos: Dividendos y retribuciones (-)</b>                 | <b>(1.334)</b>    | <b>(1.124)</b>        |
| <b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>                                | <b>(977)</b>      | <b>(853)</b>          |
| Activos financieros disponibles para la venta                | (938)             | (782)                 |
| Coberturas de los flujos de efectivo                         | (40)              | (30)                  |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero | -                 | -                     |
| Diferencias de cambio  | 19                | (32)                  |
| Activos no corrientes en venta                               | -                 | -                     |
| Resto de ajustes por valoración                              | (18)              | (9)                   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                 | <b>29.806</b>     | <b>27.651</b>         |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                        | <b>400.499</b>    | <b>411.166</b>        |

| PRO-MEMORIA                     | Millones de euros |                       |
|---------------------------------|-------------------|-----------------------|
|                                 | Diciembre<br>2012 | Diciembre<br>2011 (*) |
| <b>RIESGOS CONTINGENTES</b>     | <b>64.373</b>     | <b>60.760</b>         |
| <b>COMPROMISOS CONTINGENTES</b> | <b>50.202</b>     | <b>55.450</b>         |

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

**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 de BBVA, S.A.**

Millones de euros

|   | <b>Diciembre<br/>2012</b> | <b>Diciembre<br/>2011 (*)</b> |
|---|---------------------------|-------------------------------|
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS   | 9.099                     | 9.668                         |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS   | (4.875)                   | (5.653)                       |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>  | <b>4.224</b>              | <b>4.015</b>                  |
| RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL  | 5.117                     | 3.542                         |
| COMISIONES PERCIBIDAS   | 1.730                     | 1.723                         |
| COMISIONES PAGADAS  | (322)                     | (297)                         |
| RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)   | 987                       | 490                           |
| Cartera de negociación  | 580                       | 583                           |
| 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       | 407                       | (93)                          |
| Otros   | -                         | -                             |
| DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)  | (307)                     | 72                            |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN  | 93                        | 103                           |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN   | (272)                     | (129)                         |
| <b>MARGEN BRUTO</b>   | <b>11.250</b>             | <b>9.519</b>                  |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN  | (3.668)                   | (3.641)                       |
| Gastos de personal  | (2.264)                   | (2.278)                       |
| Otros gastos generales de administración  | (1.404)                   | (1.363)                       |
| AMORTIZACIÓN  | (380)                     | (322)                         |
| DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)   | (969)                     | (792)                         |
| PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)  | (5.668)                   | (2.088)                       |
| Inversiones crediticias   | (5.653)                   | (2.092)                       |
| Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | (15)                      | 4                             |
| <b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>   | <b>565</b>                | <b>2.676</b>                  |
| PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)  | 543                       | (1.510)                       |
| Fondo de comercio y otro activo intangible  | -                         | -                             |
| Otros activos   | 543                       | (1.510)                       |
| GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA            | 14                        | 13                            |
| DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO   | -                         | -                             |
| VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS  | (488)                     | (244)                         |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   | <b>634</b>                | <b>935</b>                    |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS   | 751                       | 462                           |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>                                | <b>1.385</b>              | <b>1.397</b>                  |
| RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)   | 43                        | 31                            |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  | <b>1.428</b>              | <b>1.428</b>                  |

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

**Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 de BBVA, S.A.**

Millones de euros

|   | Diciembre<br>2012 | Diciembre<br>2011 (*) |
|---|-------------------|-----------------------|
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>1.428</b>      | <b>1.428</b>          |
| <b>OTROS INGRESOS (GASTOS) RECONOCIDOS</b>                          | <b>(124)</b>      | <b>(827)</b>          |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta</b>                | <b>(176)</b>      | <b>(990)</b>          |
| Ganancias (Pérdidas) por valoración                                 | (343)             | (972)                 |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | 167               | (18)                  |
| Otras reclasificaciones   | -                 | -                     |
| <b>Coberturas de los flujos de efectivo</b>                         | <b>(14)</b>       | <b>32</b>             |
| Ganancias (Pérdidas) por valoración                                 | (14)              | 2                     |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | -                 | 30                    |
| Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas    | -                 | -                     |
| Otras reclasificaciones   | -                 | -                     |
| <b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>              |
| Ganancias (Pérdidas) por valoración                                 | -                 | -                     |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | -                 | -                     |
| Otras reclasificaciones   | -                 | -                     |
| <b>Diferencias de cambio</b>  | <b>73</b>         | <b>(44)</b>           |
| Ganancias (Pérdidas) por valoración                                 | 73                | (47)                  |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | -                 | 3                     |
| Otras reclasificaciones   | -                 | -                     |
| <b>Activos no corrientes en venta</b>                               | <b>-</b>          | <b>-</b>              |
| Ganancias (Pérdidas) por valoración                                 | -                 | -                     |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias           | -                 | -                     |
| Otras reclasificaciones   | -                 | -                     |
| <b>Ganancias y Pérdidas actuariales en planes de pensiones</b>      | <b>(13)</b>       | <b>(12)</b>           |
| <b>Resto de ingresos y gastos reconocidos</b>                       | <b>-</b>          | <b>-</b>              |
| <b>Impuestos sobre beneficios</b>                                   | <b>6</b>          | <b>187</b>            |
| <b>TOTAL INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS</b>                            | <b>1.304</b>      | <b>601</b>            |

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

Estado de Cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

Millones de euros

| 2012   | Fondos propios |                  |              |                               |                        |                       |                                   | Ajustes por Valoración | Total Patrimonio Neto |                      |
|--|----------------|------------------|--------------|-------------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|
|  | Capital        | Prima de emisión | Reservas     | Otros instrumentos de capital | Menos: Valores propios | Resultado del periodo | Menos: dividendos y retribuciones |                        |                       | Total fondos propios |
| <b>Saldos a 1 de enero de 2012</b>                                     | <b>2.403</b>   | <b>18.970</b>    | <b>6.817</b> | <b>29</b>                     | <b>(19)</b>            | <b>1.428</b>          | <b>(1.124)</b>                    | <b>28.504</b>          | <b>(853)</b>          | <b>27.651</b>        |
| Ajuste por cambios de criterio contable                                | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                      | -                     | -                    |
| Ajuste por errores   | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                      | -                     | -                    |
| <b>Saldo inicial ajustado</b>  | <b>2.403</b>   | <b>18.970</b>    | <b>6.817</b> | <b>29</b>                     | <b>(19)</b>            | <b>1.428</b>          | <b>(1.124)</b>                    | <b>28.504</b>          | <b>(853)</b>          | <b>27.651</b>        |
| <b>Total ingresos/gastos reconocidos</b>                               | -              | -                | -            | -                             | -                      | <b>1.428</b>          | -                                 | <b>1.428</b>           | <b>(124)</b>          | <b>1.304</b>         |
| <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>                           | <b>267</b>     | <b>1.998</b>     | <b>232</b>   | <b>14</b>                     | <b>(22)</b>            | <b>(1.428)</b>        | <b>(210)</b>                      | <b>851</b>             | -                     | <b>851</b>           |
| Aumentos de capital  | 73             | -                | (73)         | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                      | -                     | -                    |
| Reducciones de capital   | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                      | -                     | -                    |
| Conversión de pasivos financieros en capital                           | 194            | 1.998            | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | 2.192                  | -                     | 2.192                |
| Incrementos de otros instrumentos de capital                           | -              | -                | -            | 17                            | -                      | -                     | -                                 | 17                     | -                     | 17                   |
| Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                      | -                     | -                    |
| Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                      | -                     | -                    |
| Distribución de dividendos   | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | (1.083)                           | (1.083)                | -                     | (1.083)              |
| Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)                  | -              | -                | 17           | -                             | (22)                   | -                     | -                                 | (5)                    | -                     | (5)                  |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto                            | -              | -                | 289          | 15                            | -                      | (1.428)               | 1.124                             | -                      | -                     | -                    |
| Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios                | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                      | -                     | -                    |
| Pagos con instrumentos de capital                                      | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                      | -                     | -                    |
| Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto                  | -              | -                | (1)          | (18)                          | -                      | -                     | (251)                             | (270)                  | -                     | (270)                |
| <i>De los que:</i>   | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                      | -                     | -                    |
| Adquisición de derechos de asignación gratuita (Nota 3)                | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | 251                               | 251                    | -                     | 251                  |
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 2012</b>                                | <b>2.670</b>   | <b>20.968</b>    | <b>7.049</b> | <b>43</b>                     | <b>(41)</b>            | <b>1.428</b>          | <b>(1.334)</b>                    | <b>30.783</b>          | <b>(977)</b>          | <b>29.806</b>        |

**Estado de Cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011**

Millones de euros

| 2011   | Fondos propios |                  |              |                               |                        |                       |                                   |                      | Ajustes por Valoración | Total Patrimonio Neto (*) |
|--|----------------|------------------|--------------|-------------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------|---------------------------|
|  | Capital        | Prima de emisión | Reservas     | Otros instrumentos de capital | Menos: Valores propios | Resultado del periodo | Menos: dividendos y retribuciones | Total fondos propios |                        |                           |
| <b>Saldos a 1 de enero de 2011</b>                                     | <b>2.201</b>   | <b>17.104</b>    | <b>5.114</b> | <b>23</b>                     | <b>(84)</b>            | <b>2.904</b>          | <b>(1.079)</b>                    | <b>26.183</b>        | <b>(26)</b>            | <b>26.157</b>             |
| Ajuste por cambios de criterio contable                                | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                    | -                      | -                         |
| Ajuste por errores   | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                    | -                      | -                         |
| <b>Saldo inicial ajustado</b>  | <b>2.201</b>   | <b>17.104</b>    | <b>5.114</b> | <b>23</b>                     | <b>(84)</b>            | <b>2.904</b>          | <b>(1.079)</b>                    | <b>26.183</b>        | <b>(26)</b>            | <b>26.157</b>             |
| <b>Total ingresos/gastos reconocidos</b>                               | -              | -                | -            | -                             | -                      | <b>1.428</b>          | -                                 | <b>1.428</b>         | <b>(827)</b>           | <b>601</b>                |
| <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>                           | <b>202</b>     | <b>1.866</b>     | <b>1.703</b> | <b>6</b>                      | <b>65</b>              | <b>(2.904)</b>        | <b>(45)</b>                       | <b>893</b>           | -                      | <b>893</b>                |
| Aumentos de capital  | 68             | -                | (68)         | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                    | -                      | -                         |
| Reducciones de capital   | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                    | -                      | -                         |
| Conversión de pasivos financieros en capital                           | 134            | 1.866            | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | 2.000                | -                      | 2.000                     |
| Incrementos de otros instrumentos de capital                           | -              | -                | -            | 18                            | -                      | -                     | -                                 | 18                   | -                      | 18                        |
| Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                    | -                      | -                         |
| Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                    | -                      | -                         |
| Distribución de dividendos   | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | (945)                             | (945)                | -                      | (945)                     |
| Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)                  | -              | -                | 10           | -                             | 65                     | -                     | -                                 | 75                   | -                      | 75                        |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto                            | -              | -                | 1.837        | (12)                          | -                      | (2.904)               | 1.079                             | -                    | -                      | -                         |
| Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios                | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                    | -                      | -                         |
| Pagos con instrumentos de capital                                      | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                    | -                      | -                         |
| Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto                  | -              | -                | (76)         | -                             | -                      | -                     | (179)                             | (255)                | -                      | (255)                     |
| <i>De los que:</i>   | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | -                                 | -                    | -                      | -                         |
| Adquisición de derechos de asignación gratuita (Nota 3)                | -              | -                | -            | -                             | -                      | -                     | (179)                             | (179)                | -                      | (179)                     |
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>                                | <b>2.403</b>   | <b>18.970</b>    | <b>6.817</b> | <b>29</b>                     | <b>(19)</b>            | <b>1.428</b>          | <b>(1.124)</b>                    | <b>28.504</b>        | <b>(853)</b>           | <b>27.651</b>             |

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

Estado de flujos de efectivo generados en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 de BBVA, S.A.

|   | Millones de euros |                    |
|---|-------------------|--------------------|
|   | Diciembre 2012    | Diciembre 2011 (*) |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN <sup>(1)</sup></b>      | <b>1.464</b>      | <b>18.867</b>      |
| Resultado del ejercicio   | 1.428             | 1.428              |
| Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:  | 1.378             | 2.060              |
| Amortización  | 380               | 322                |
| Otros ajustes   | 998               | 1.738              |
| <b>Aumento/Disminución neto de los activos de explotación</b>                   | <b>(8.147)</b>    | <b>4.547</b>       |
| Cartera de negociación  | 7.233             | 5.190              |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | -                 | -                  |
| Activos financieros disponibles para la venta                                   | 7.691             | (1.305)            |
| Inversiones crediticias   | (25.893)          | (1.250)            |
| Otros activos de explotación  | 2.822             | 1.912              |
| <b>Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación</b>                   | <b>(8.738)</b>    | <b>20.385</b>      |
| Cartera de negociación  | 4.468             | 13.286             |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | -                 | -                  |
| Pasivos financieros a coste amortizado  | (12.931)          | 6.046              |
| Otros pasivos de explotación  | (275)             | 1.053              |
| <b>Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios</b>                               | <b>(751)</b>      | <b>(459)</b>       |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN <sup>(2)</sup></b>        | <b>(239)</b>      | <b>(7.135)</b>     |
| <b>Pagos</b>  | <b>1.811</b>      | <b>8.588</b>       |
| Activos materiales  | 167               | 262                |
| Activos intangibles   | 353               | 290                |
| Participaciones   | 77                | 5.034              |
| Otras unidades de negocio   | -                 | -                  |
| Activos no corrientes y pasivos asociados en venta                              | 1.154             | 1.185              |
| Cartera de inversión a vencimiento  | 60                | 1.817              |
| Otros pagos relacionados con actividades de inversión                           | -                 | -                  |
| <b>Cobros</b>   | <b>1.572</b>      | <b>1.453</b>       |
| Activos materiales  | 12                | 23                 |
| Activos intangibles   | -                 | -                  |
| Participaciones   | 67                | 238                |
| Otras unidades de negocio   | -                 | -                  |
| Activos no corrientes y pasivos asociados en venta                              | 640               | 384                |
| Cartera de inversión a vencimiento  | 853               | 808                |
| Otros cobros relacionados con actividades de inversión                          | -                 | -                  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN <sup>(3)</sup></b>     | <b>(3.774)</b>    | <b>(2.230)</b>     |

| Millones de euros  |                   |                       |
|--|-------------------|-----------------------|
| ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)                                       | Diciembre<br>2012 | Diciembre<br>2011 (*) |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN <sup>(3)</sup></b>        | <b>(3.774)</b>    | <b>(2.230)</b>        |
| <b>Pagos</b>   | <b>6.348</b>      | <b>5.415</b>          |
| Dividendos   | 1.279             | 1.038                 |
| Pasivos subordinados   | 2.360             | 1.626                 |
| Amortización de instrumentos de capital propio                                     | -                 | -                     |
| Adquisición de instrumentos de capital propio                                      | 2.573             | 2.751                 |
| Otros pagos relacionados con actividades de financiación                           | 136               | -                     |
| <b>Cobros</b>  | <b>2.574</b>      | <b>3.185</b>          |
| Pasivos subordinados   | -                 | 339                   |
| Emisión de instrumentos de capital propio  | -                 | -                     |
| Enajenación de instrumentos de capital propio                                      | 2.574             | 2.776                 |
| Otros cobros relacionados con actividades de financiación                          | -                 | 70                    |
| <b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO <sup>(4)</sup></b>            | <b>(1)</b>        | <b>(38)</b>           |
| <b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES <sup>(1+2+3+4)</sup></b> | <b>(2.550)</b>    | <b>9.464</b>          |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>                             | <b>13.629</b>     | <b>4.165</b>          |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>                              | <b>11.079</b>     | <b>13.629</b>         |

| Millones de euros  |                   |                       |
|--|-------------------|-----------------------|
| COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO | Diciembre<br>2012 | Diciembre<br>2011 (*) |
| Caja   | 587               | 595                   |
| Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales            | 10.492            | 13.034                |
| Otros activos financieros                                      | -                 | -                     |
| Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista         | -                 | -                     |
| <b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>    | <b>11.079</b>     | <b>13.629</b>         |

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

# ANEXO II

## Información adicional sobre sociedades dependientes que componen el Grupo BBVA

| Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA |                |                                 |                        |           |        |                      | Miles de euros(*)               |                  |                     |                    |  |
|---|----------------|---------------------------------|------------------------|-----------|--------|----------------------|---------------------------------|------------------|---------------------|--------------------|--|
| Sociedad  | Domicilio      | Actividad                       | % de control del Banco |           |        | Valor neto en libros | Datos de la entidad participada |                  |                     |                    |  |
|   |                |                                 | Directo                | Indirecto | Total  |                      | Activos 31.12.12                | Pasivos 31.12.12 | Patrimonio 31.12.12 | Resultado 31.12.12 |  |
| ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PROVIDA, S.A. (AFP PROVIDA) (****)                    | CHILE          | GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES | 12,70                  | 51,62     | 64,32  | 318.504              | 642.259                         | 129.123          | 346.404             | 166.732            |  |
| ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA EL RETIRO-BANCOMER, S.A DE C.V. (****)                        | MEXICO         | GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES | 17,50                  | 82,50     | 100,00 | 403.834              | 308.914                         | 76.200           | 130.886             | 101.828            |  |
| AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, S.A. (****)                            | ECUADOR        | GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 5.852                | 9.699                           | 3.844            | 2.110               | 3.745              |  |
| AFP HORIZONTE, S.A. (****)  | PERU           | GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES | 24,85                  | 75,15     | 100,00 | 63.173               | 116.328                         | 40.872           | 44.427              | 31.029             |  |
| AFP PREVISION BBV-ADM.DE FONDOS DE PENSIONES S.A.   | BOLIVIA        | GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES | 75,00                  | 5,00      | 80,00  | 2.063                | 11.087                          | 5.110            | 4.206               | 1.771              |  |
| AMERICAN FINANCE GROUP, INC.  | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 15.828               | 16.780                          | 951              | 15.830              | (1)                |  |
| ANIDA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.L.   | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 150.170              | 555.316                         | 424.992          | 188.772             | (58.448)           |  |
| ANIDA GERMANIA IMMOBILIEN ONE, GMBH   | ALEMANIA       | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 4.387                | 20.507                          | 15.402           | 4.885               | 220                |  |
| ANIDA GRUPO INMOBILIARIO, S.L.(**)  | ESPAÑA         | CARTERA                         | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | -                    | (889.048)                       | 1.954.174        | (857.967)           | (1.985.255)        |  |
| ANIDA INMOBILIARIA, S.A. DE C.V.  | MEXICO         | CARTERA                         | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 106.983              | 92.369                          | 4                | 92.454              | (89)               |  |
| ANIDA OPERACIONES SINGULARES, S.A.(***)   | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | (3.184.111)          | 4.502.021                       | 7.659.415        | (1.391.673)         | (1.765.721)        |  |
| ANIDA PROYECTOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.   | MEXICO         | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 90.881               | 136.228                         | 45.315           | 91.617              | (704)              |  |
| ANIDA SERVICIOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.   | MEXICO         | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 1.312                | 2.308                           | 1.004            | 956                 | 348                |  |
| ANIDAPORT INVESTIMENTOS IMOBILIARIOS, UNIPESOAAL, LTDA                                      | PORTUGAL       | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | (6.471)              | 19.556                          | 33.856           | (3.295)             | (11.005)           |  |
| APLICA SOLUCIONES TECNOLOGICAS CHILE LIMITADA   | CHILE          | SERVICIOS                       | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 371                  | 884                             | 512              | 188                 | 184                |  |
| APLICA TECNOLOGIA AVANZADA OPERADORA, S.A. DE C.V.  | MEXICO         | SERVICIOS                       | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 962                  | 10.960                          | 9.996            | 181                 | 783                |  |
| APLICA TECNOLOGIA AVANZADA SERVICIOS, S.A. DE C.V.  | MEXICO         | SERVICIOS                       | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 100                  | 1.995                           | 1.894            | 8                   | 93                 |  |
| APLICA TECNOLOGIA AVANZADA, S.A. DE C.V.- ATA   | MEXICO         | SERVICIOS                       | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 30.369               | 176.086                         | 116.461          | 47.050              | 12.575             |  |
| ARIZONA FINANCIAL PRODUCTS, INC   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 737.186              | 739.078                         | 1.892            | 732.175             | 5.011              |  |
| ARRAHONA AMBIT, S.L.  | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | -                    | 91.900                          | 110.370          | 3.784               | (22.254)           |  |
| ARRAHONA IMMO, S.L.   | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | -                    | 368.870                         | 322.854          | 81.593              | (35.577)           |  |
| ARRAHONA NEXUS, S.L.  | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | -                    | 263.862                         | 311.980          | 8.286               | (56.404)           |  |
| ARRAHONA RENT, S.L.U.   | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | -                    | 11.514                          | 70               | 13.788              | (2.344)            |  |
| ARRELS CT FINSOL, S.A.  | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | -                    | 310.693                         | 327.488          | 68.466              | (85.261)           |  |
| ARRELS CT LLOGUER, S.A.   | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 371                  | 40.188                          | 43.852           | 4.327               | (7.991)            |  |
| ARRELS CT PATRIMONI I PROJECTES, S.A.   | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | -                    | 180.842                         | 197.229          | (2.157)             | (14.230)           |  |
| ARRELS CT PROMOU, S.A.  | ESPAÑA         | CARTERA                         | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 63.000               | 85.956                          | 60.944           | 53.881              | (28.869)           |  |
| AUMERAVILLA, S.L.   | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 2.048                | 2.621                           | 764              | 926                 | 931                |  |
| BAHIA SUR RESORT, S.C.  | ESPAÑA         | SIN ACTIVIDAD                   | 99,95                  | 0,00      | 99,95  | 1.436                | 1.438                           | 15               | 1.423               | -                  |  |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PANAMA), S.A.  | PANAMA         | BANCA                           | 54,11                  | 44,81     | 98,92  | 19.464               | 1.609.005                       | 1.371.845        | 209.469             | 27.691             |  |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PORTUGAL), S.A.  | PORTUGAL       | BANCA                           | 47,22                  | 52,78     | 100,00 | 320.663              | 6.203.336                       | 5.873.026        | 389.523             | (59.213)           |  |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE, S.A.   | CHILE          | BANCA                           | 0,00                   | 68,18     | 68,18  | 707.505              | 14.741.551                      | 13.703.323       | 933.954             | 104.274            |  |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA URUGUAY, S.A.   | URUGUAY        | BANCA                           | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 100.451              | 2.094.644                       | 1.947.251        | 126.278             | 21.115             |  |
| BANCO CONTINENTAL, S.A. (1)   | PERU           | BANCA                           | 0,00                   | 46,10     | 46,10  | 1.158.070            | 14.762.318                      | 13.506.854       | 888.008             | 367.456            |  |
| BANCO DE PROMOCION DE NEGOCIOS, S.A.  | ESPAÑA         | BANCA                           | 0,00                   | 99,86     | 99,86  | 15.173               | 19.101                          | 170              | 18.626              | 305                |  |
| BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.  | ESPAÑA         | BANCA                           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 1.595                | 1.131.700                       | 1.108.123        | 5.031               | 18.546             |  |
| BANCO INDUSTRIAL DE BILBAO, S.A.  | ESPAÑA         | BANCA                           | 0,00                   | 99,93     | 99,93  | 97.220               | 100.746                         | 1.487            | 54.433              | 44.826             |  |
| BANCO OCCIDENTAL, S.A.  | ESPAÑA         | BANCA                           | 49,43                  | 50,57     | 100,00 | 16.511               | 18.006                          | 91               | 17.764              | 151                |  |
| BANCO PROVINCIAL OVERSEAS N.V. (2)  | CURACAO        | BANCA                           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 67.581               | 337.501                         | 268.332          | 40.716              | 28.453             |  |
| BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL   | VENEZUELA      | BANCA                           | 1,85                   | 53,750    | 55,600 | 494.037              | 19.976.746                      | 18.089.735       | 1.154.214           | 732.797            |  |

(\*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2012  
(\*\*) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de la matriz BBVA, S.A.  
(\*\*\*) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de la sociedad Anida Grupo Inmobiliario, S.L.  
(\*\*\*\*) Activo no corriente en venta  
(1) Sociedad consolidada por integración global de acuerdo a normas contables (ver Glosario en anexo XIII).  
(2) Aunque el porcentaje de participación económico es el 48%, se consolida por integración global de acuerdo a normas contables (ver Anexo XIII).

**Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación)**

| Sociedad   | Domicilio      | Actividad                                  | % de control del Banco |           |         | Valor neto en libros | Miles de euros ( * )            |                  |                    |                    |
|--|----------------|--|------------------------|-----------|---------|----------------------|---------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
|  |                |  | Directo                | Indirecto | Total   |                      | Datos de la entidad participada |                  |                    |                    |
|  |                |  |                        |           |         |                      | Activos 31.12.12                | Pasivos 31.12.12 | Patrimonio31.12.12 | Resultado 31.12.12 |
| BANCOMER FINANCIAL SERVICES INC.   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 1.994                | 2.312                           | 318              | 1.996              | (2)                |
| BANCOMER FOREIGN EXCHANGE INC.   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 5.196                | 7.754                           | 2.558            | 3.230              | 1.966              |
| BANCOMER PAYMENT SERVICES INC.   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 28                   | 31                              | 1                | 34                 | (4)                |
| BANCOMER TRANSFER SERVICES, INC.   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 25.232               | 62.084                          | 36.674           | 15.826             | 9.584              |
| BBV AMERICA, S.L.  | ESPAÑA         | CARTERA                                    | 100,00                 | 0,00      | 100,00  | 479.328              | 1.784.007                       | 107              | 1.567.539          | 216.361            |
| BBVA & PARTNERS SICAV SIF EQUITY ARBITRAGE MASTER SIF                              | LUXEMBURGO     | SOCIEDADES DE CAPITAL VARIABLE             | 100,00                 | 0,00      | 100,00  | 1.500                | 1.554                           | 54               | 1.467              | 33                 |
| BBVA ASESORIAS FINANCIERAS, S.A.   | CHILE          | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 2.656                | 3.326                           | 669              | 913                | 1.744              |
| BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.                        | CHILE          | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 13.957               | 34.160                          | 20.202           | 9.463              | 4.495              |
| BBVA ASSET MANAGEMENT CONTINENTAL S.A. SAF (1)                                     | PERU           | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 46,10     | 46,10   | 13.071               | 16.402                          | 3.331            | 10.166             | 2.905              |
| BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA (BBVA FIDUCIARIA)                  | COLOMBIA       | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 36.813               | 42.137                          | 5.300            | 27.169             | 9.668              |
| BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC   | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 17,00                  | 83,00     | 100,00  | 11.436               | 84.929                          | 58.398           | 12.170             | 14.361             |
| BBVA AUTOMERCANTIL, COMERCIO E ALUGER DE VEICULOS AUTOMOVEIS,LDA.                  | PORTUGAL       | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 100,00                 | 0,00      | 100,00  | 6.718                | 32.898                          | 26.464           | 7.916              | (1.482)            |
| BBVA AUTORENTING SPA (****)  | ITALIA         | SERVICIOS                                  | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 14.857               | 286.769                         | 254.083          | 36.481             | (3.795)            |
| BBVA BANCO DE FINANCIACION S.A.  | ESPAÑA         | BANCA                                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 64.200               | 12.349.982                      | 12.276.270       | 73.197             | 515                |
| BBVA BANCO FRANCES, S.A.   | ARGENTINA      | BANCA                                      | 45,61                  | 30,38     | 75,99   | 157.370              | 6.816.365                       | 6.024.011        | 576.098            | 216.256            |
| BBVA BANCOMER GESTION, S.A. DE C.V.  | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 34.018               | 53.597                          | 19.577           | 15.137             | 18.883             |
| BBVA BANCOMER OPERADORA, S.A. DE C.V.  | MEXICO         | SERVICIOS                                  | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 56.766               | 298.564                         | 241.799          | 44.246             | 12.519             |
| BBVA BANCOMER SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V.                              | MEXICO         | SERVICIOS                                  | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 614                  | 62.542                          | 61.928           | 540                | 74                 |
| BBVA BANCOMER USA, INC.  | ESTADOS UNIDOS | CARTERA                                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 37.468               | 35.419                          | (2.217)          | 26.117             | 11.519             |
| BBVA BANCOMER, S.A., INSTITUCION DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER | MEXICO         | BANCA                                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 6.824.095            | 75.845.053                      | 69.048.794       | 5.424.644          | 1.371.615          |
| BBVA BRASIL BANCO DE INVESTIMENTO, S.A.  | BRASIL         | BANCA                                      | 100,00                 | 0,00      | 100,00  | 16.266               | 42.298                          | 4.497            | 36.268             | 1.533              |
| BBVA BROKER, CORREDURIA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.                              | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 99,94                  | 0,06      | 100,00  | 297                  | 24.457                          | 11.758           | 7.264              | 5.435              |
| BBVA CAPITAL FINANCE, S.A.   | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 100,00                 | 0,00      | 100,00  | 60                   | 37.024                          | 36.643           | 412                | (31)               |
| BBVA CARTERA DE INVERSIONES, SICAV, S.A.   | ESPAÑA         | SOCIEDADES DE CAPITAL VARIABLE             | 60,16                  | 39,84     | 100,00  | 118.460              | 128.936                         | 172              | 123.837            | 4.927              |
| BBVA COLOMBIA, S.A.  | COLOMBIA       | BANCA                                      | 76,20                  | 19,23     | 95,43   | 376.587              | 13.099.342                      | 11.873.595       | 1.033.377          | 192.370            |
| BBVA COMERCIALIZADORA LTDA.  | CHILE          | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 2.079                | 4.727                           | 2.649            | 114                | 1.964              |
| BBVA COMPASS BANCSHARES, INC.  | ESTADOS UNIDOS | CARTERA                                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 8.294.484            | 8.390.706                       | 96.222           | 7.912.518          | 381.966            |
| BBVA COMPASS FINANCIAL CORPORATION   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 9.007                | 54.910                          | 45.902           | 8.957              | 51                 |
| BBVA COMPASS INSURANCE AGENCY, INC   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 109.790              | 112.135                         | 2.348            | 100.995            | 8.792              |
| BBVA COMPASS INVESTMENT SOLUTIONS, INC   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 74.905               | 86.496                          | 11.590           | 63.540             | 11.366             |
| BBVA CONSOLIDAR SEGUROS, S.A.  | ARGENTINA      | SEGUROS                                    | 87,78                  | 12,22     | 100,00  | 7.571                | 78.459                          | 53.212           | 18.411             | 6.836              |
| BBVA CONSULTING ( BEIJING) LIMITED   | CHINA          | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 477                  | 1.299                           | 455              | 692                | 152                |
| BBVA CONSULTORIA, S.A.   | ESPAÑA         | SERVICIOS                                  | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 4.364                | 4.806                           | 430              | 4.335              | 41                 |
| BBVA CORREDORA TECNICA DE SEGUROS LIMITADA   | CHILE          | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 30.860               | 33.950                          | 3.087            | 21.252             | 9.611              |
| BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA  | CHILE          | SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA) | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 46.208               | 505.705                         | 459.498          | 50.663             | (4.456)            |
| BBVA DINERO EXPRESS, S.A.U   | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 100,00                 | 0,00      | 100,00  | 2.186                | 7.533                           | 4.025            | 3.377              | 131                |
| BBVA DISTRIBUIDORA DE SEGUROS S.R.L.   | URUGUAY        | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 621                  | 680                             | 59               | 157                | 464                |
| BBVA FACTORING LIMITADA (CHILE)  | CHILE          | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 7.515                | 82.206                          | 74.690           | 6.692              | 824                |
| BBVA FINANCE (UK), LTD.  | REINO UNIDO    | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00  | 3.324                | 11.861                          | 16               | 11.918             | (73)               |
| BBVA FINANZIA, S.p.A   | ITALIA         | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 100,000                | -         | 100,000 | 40.017               | 807.199                         | 779.754          | 36.497             | (9.052)            |

(\*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2012

(1) Sociedad consolidada por integración global de acuerdo a normas contables (ver Glosario en anexo XIII).

(\*\*\*\*) Activo no corriente en venta

**Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación)**

| Sociedad  | Domicilio      | Actividad                       | % de control del Banco |           |        | Valor neto en libros | Miles de euros ( * )            |                  |                     |                    |
|---|----------------|---------------------------------|------------------------|-----------|--------|----------------------|---------------------------------|------------------|---------------------|--------------------|
|   |                |                                 | Directo                | Indirecto | Total  |                      | Datos de la entidad participada |                  |                     |                    |
|   |                |                                 |                        |           |        |                      | Activos 31.12.12                | Pasivos 31.12.12 | Patrimonio3 1.12.12 | Resultado 31.12.12 |
| COMUNES DE INVERSIÓN.   | ARGENTINA      | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 9.527                | 12.920                          | 3.391            | 7.268               | 2.261              |
| BBVA FRANCES VALORES SOCIEDAD DE BOLSA, S.A.                    | ARGENTINA      | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 2.418                | 3.060                           | 621              | 2.066               | 373                |
| BBVA FUNDOS, S.Gestora Fondos Pensoes,S.A.                      | PORTUGAL       | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 998                  | 11.592                          | 298              | 10.202              | 1.092              |
| BBVA GEST, S.G.DE FUNDOS DE INVERTIMIENTO MOBILIARIO, S.A.      | PORTUGAL       | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 998                  | 7.561                           | 105              | 7.360               | 96                 |
| BBVA GLOBAL FINANCE LTD.  | ISLAS CAIMAN   | SERVICIOS FINANCIEROS           | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | -                    | 476.466                         | 472.681          | 3.712               | 73                 |
| BBVA GLOBAL MARKETS B.V.  | PAISES BAJOS   | SERVICIOS FINANCIEROS           | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 90                   | 388.913                         | 388.849          | 66                  | (2)                |
| BBVA HORIZONTE PENSIONES Y CESANTIAS, S.A. (****)               | COLOMBIA       | GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES | 78,52                  | 21,44     | 99,96  | 62.061               | 235.182                         | 49.891           | 147.066             | 38.225             |
| BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES, S.A.                           | CHILE          | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 68,11     | 68,11  | 5.192                | 44.236                          | 36.612           | 8.114               | (490)              |
| BBVA INSTITUIÇÃO FINANCEIRA DE CREDITO, S.A.                    | PORTUGAL       | SERVICIOS FINANCIEROS           | 49,90                  | 50,10     | 100,00 | 39.205               | 365.072                         | 318.904          | 43.621              | 2.547              |
| BBVA INTERNATIONAL LIMITED                                      | ISLAS CAIMAN   | SERVICIOS FINANCIEROS           | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 1                    | 11.772                          | 9.212            | 2.529               | 31                 |
| BBVA INTERNATIONAL PREFERRED, S.A.U.                            | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS           | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 60                   | 1.721.489                       | 1.720.787        | 720                 | (18)               |
| BBVA INVERSIONES CHILE, S.A.                                    | CHILE          | SERVICIOS FINANCIEROS           | 61,22                  | 38,78     | 100,00 | 617.330              | 1.647.970                       | 2.261            | 1.393.591           | 252.118            |
| BBVA IRELAND PLC  | IRLANDA        | SERVICIOS FINANCIEROS           | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 180.381              | 613.711                         | 423.054          | 183.117             | 7.540              |
| BBVA LEASIMO - SOCIEDADE DE LOCAÇÃO FINANCEIRA, S.A.            | PORTUGAL       | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 9.385                | 21.130                          | 11.745           | 10.114              | (729)              |
| BBVA LUXINVEST, S.A.  | LUXEMBURGO     | CARTERA                         | 36,00                  | 64,00     | 100,00 | 255.843              | 321.601                         | 21.287           | 289.273             | 11.041             |
| BBVA MEDIACION OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.        | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 60                   | 101.478                         | 91.195           | 6.092               | 4.191              |
| BBVA NOMINEES LIMITED   | REINO UNIDO    | SERVICIOS                       | 95,00                  | 0,00      | 95,00  | -                    | -                               | -                | -                   | -                  |
| BBVA PARAGUAY, S.A.   | PARAGUAY       | BANCA                           | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 22.598               | 1.251.671                       | 1.109.556        | 123.176             | 18.939             |
| BBVA PARTICIPACIONES MEJICANAS, S.L.                            | ESPAÑA         | CARTERA                         | 99,00                  | 1,00      | 100,00 | 57                   | 146                             | -                | 146                 | -                  |
| BBVA PATRIMONIOS GESTORA SGIIC, S.A.                            | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS           | 99,98                  | 0,02      | 100,00 | 3.907                | 13.460                          | 3.528            | 4.783               | 5.149              |
| BBVA PENSIONES, SA, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES      | ESPAÑA         | GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 12.922               | 65.991                          | 36.795           | 15.737              | 13.459             |
| BBVA PLANIFICACION PATRIMONIAL, S.L.                            | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS           | 80,00                  | 20,00     | 100,00 | 1                    | 508                             | 2                | 515                 | (9)                |
| BBVA PROPIEDAD, S.A.  | ESPAÑA         | SOCIEDAD INVERSIÓN INMOBILIARIA | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 1.262.184            | 1.337.190                       | 15.747           | 1.348.713           | (27.270)           |
| BBVA RE LIMITED   | IRLANDA        | SEGUROS                         | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 656                  | 82.801                          | 58.076           | 18.330              | 6.395              |
| BBVA RENTAS E INVERSIONES LIMITADA                              | CHILE          | CARTERA                         | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 175.966              | 175.972                         | 6                | 136.384             | 39.582             |
| BBVA RENTING, S.A.  | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS           | 5,94                   | 94,06     | 100,00 | 20.546               | 806.443                         | 741.540          | 57.641              | 7.262              |
| BBVA RENTING, SPA (****)  | ITALIA         | SERVICIOS                       | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 1.755                | 96.842                          | 93.023           | 3.046               | 773                |
| BBVA SECURITIES INC.  | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 56.911               | 99.916                          | 36.786           | 73.444              | (10.314)           |
| BBVA SEGUROS COLOMBIA, S.A.                                     | COLOMBIA       | SEGUROS                         | 94,00                  | 6,00      | 100,00 | 9.536                | 62.701                          | 46.316           | 15.509              | 876                |
| BBVA SEGUROS DE VIDA COLOMBIA, S.A.                             | COLOMBIA       | SEGUROS                         | 94,00                  | 6,00      | 100,00 | 13.885               | 460.628                         | 369.690          | 64.239              | 26.699             |
| BBVA SEGUROS DE VIDA, S.A.                                      | CHILE          | SEGUROS                         | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 93.590               | 312.185                         | 218.387          | 57.449              | 36.349             |
| BBVA SEGUROS, S.A., DE SEGUROS Y REASEGUROS                     | ESPAÑA         | SEGUROS                         | 94,30                  | 5,65      | 99,95  | 411.099              | 14.116.608                      | 13.637.423       | 194.190             | 284.995            |
| BBVA SENIOR FINANCE, S.A.U.                                     | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS           | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 60                   | 15.110.771                      | 15.109.424       | 1.142               | 205                |
| BBVA SERVICIOS CORPORATIVOS LIMITADA                            | CHILE          | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 6.106                | 12.492                          | 6.386            | 193                 | 5.913              |
| BBVA SERVICIOS, S.A.  | ESPAÑA         | SERVICIOS                       | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 354                  | 11.443                          | 2.443            | 7.031               | 1.969              |
| BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S.A.                     | CHILE          | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 97,49     | 97,49  | 20.214               | 69.519                          | 48.782           | 18.508              | 2.229              |
| BBVA SOLUCIONES AVANZADAS DE ASESORAMIENTO Y GESTION, S.L. (**) | ESPAÑA         | SERVICIOS                       | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 4.374                | 5.392                           | 1.612            | 6.256               | (2.476)            |
| BBVA SUBORDINATED CAPITAL S.A.U.                                | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS           | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 130                  | 287.218                         | 286.491          | 624                 | 103                |
| BBVA SUIZA, S.A. (BBVA SWITZERLAND)                             | SUIZA          | BANCA                           | 39,72                  | 60,28     | 100,00 | 66.905               | 1.354.711                       | 898.580          | 431.987             | 24.144             |
| BBVA TRADE, S.A.  | ESPAÑA         | CARTERA                         | -                      | 100,00    | 100,00 | 6.379                | 24.480                          | 11.035           | 13.438              | 7                  |

(\*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2012

(\*\*) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de la sociedad Blue Indico

(\*\*\*\*) Activo no corriente en venta

**Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación)**

| Sociedad   | Domicilio      | Actividad                                  | % de control del Banco |           |        | Valor neto en libros | Miles de euros ( * )            |                  |                     |                    |
|--|----------------|--|------------------------|-----------|--------|----------------------|---------------------------------|------------------|---------------------|--------------------|
|  |                |  | Directo                | Indirecto | Total  |                      | Datos de la entidad participada |                  |                     |                    |
|  |                |  |                        |           |        |                      | Activos 31.12.12                | Pasivos 31.12.12 | Patrimonio 31.12.12 | Resultado 31.12.12 |
| BBVA U.S. SENIOR S.A.U.                                      | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 350                  | 2.895.485                       | 2.895.372        | 190                 | (77)               |
| BBVA USA BANCSHARES, INC                                     | ESTADOS UNIDOS | CARTERA                                    | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 8.493.414            | 8.315.328                       | 71               | 7.933.791           | 381.466            |
| BBVA VALORES COLOMBIA, S.A. COMISIONISTA DE BOLSA            | COLOMBIA       | SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA) | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 6.162                | 7.454                           | 1.301            | 4.064               | 2.089              |
| BBVA WEALTH SOLUTIONS, INC.                                  | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 6.167                | 6.586                           | 420              | 6.650               | (484)              |
| BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A.                                 | ESPAÑA         | CARTERA                                    | 89,00                  | 11,00     | 100,00 | 34.771               | 147.559                         | 29.166           | 79.066              | 39.327             |
| BLUE INDICO INVESTMENTS, S.L.                                | ESPAÑA         | CARTERA                                    | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 39.753               | 40.043                          | 290              | 39.605              | 148                |
| C B TRANSPORT .INC.  | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS                                  | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 12.788               | 13.180                          | 393              | 12.751              | 36                 |
| CAIXA DE MANLLEU PREFERENTS, S.A.                            | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 61                   | 18.128                          | 18.020           | 92                  | 16                 |
| CAIXA TERRASSA SOCIETAT DE PARTICIPACIONS PREFERENTS, S.A.U. | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 1.261                | 125.400                         | 123.783          | 1.575               | 42                 |
| CAIXASABADELL PREFERENTS, S.A.                               | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 419                  | 166.489                         | 165.086          | 1.405               | (2)                |
| CAIXASABADELL TINELIA, S.L.                                  | ESPAÑA         | CARTERA                                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 42.069               | 42.306                          | 3                | 42.375              | (72)               |
| CAPITAL INVESTMENT COUNSEL, INC.                             | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 7.775                | 9.723                           | 1.949            | 5.872               | 1.902              |
| CARTERA E INVERSIONES S.A., CIA DE                           | ESPAÑA         | CARTERA                                    | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 92.018               | 91.360                          | 20.341           | (399.253)           | 470.272            |
| CASA DE BOLSA BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.                    | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 96.320               | 157.492                         | 61.170           | 58.029              | 38.293             |
| CATALONIA GEBIRA, S.L.                                       | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                               | 0,00                   | 81,66     | 81,66  | 3.837                | 54.143                          | 51.975           | 603                 | 1.565              |
| CATALONIA PROMODIS 4, S.A.                                   | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                               | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | -                    | 40.265                          | 31.056           | 10.350              | (1.141)            |
| CDD GESTION, S.R.L.  | ITALIA         | INMOBILIARIA                               | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 4.648                | 5.974                           | 203              | 5.643               | 128                |
| CIA. GLOBAL DE MANDATOS Y REPRESENTACIONES, S.A.             | URUGUAY        | EN LIQUIDACION                             | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 108                  | 190                             | 2                | 188                 | -                  |
| CIDESSA DOS, S.L.  | ESPAÑA         | CARTERA                                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 14.941               | 9.993                           | 118              | 15.097              | (5.222)            |
| CIDESSA UNO, S.L.  | ESPAÑA         | CARTERA                                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 4.754                | 223.419                         | 210.893          | 19.287              | (6.761)            |
| CIERVANA, S.L.   | ESPAÑA         | CARTERA                                    | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 53.164               | 53.161                          | 3.239            | 50.654              | (732)              |
| COMERCIALIZADORA CORPORATIVA SAC (1)                         | PERU           | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 46,10     | 46,10  | 342                  | 1.193                           | 919              | 163                 | 111                |
| COMERCIALIZADORA DE SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.              | COLOMBIA       | SERVICIOS                                  | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 1.209                | 2.401                           | 1.188            | 1.012               | 201                |
| COMPANIA CHILENA DE INVERSIONES, S.L.                        | ESPAÑA         | CARTERA                                    | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 580.314              | 545.690                         | 191              | 542.880             | 2.619              |
| COMPASS ASSET ACCEPTANCE COMPANY, LLC                        | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 369.980              | 369.981                         | -                | 369.086             | 895                |
| COMPASS AUTO RECEIVABLES CORPORATION                         | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 3.161                | 3.162                           | 1                | 3.163               | (2)                |
| COMPASS BANK   | ESTADOS UNIDOS | BANCA                                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 8.266.068            | 56.622.359                      | 48.356.291       | 7.881.099           | 384.969            |
| COMPASS CAPITAL MARKETS, INC.                                | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 5.878.794            | 5.878.795                       | -                | 5.806.859           | 71.936             |
| COMPASS CUSTODIAL SERVICES, INC.                             | ESTADOS UNIDOS | SIN ACTIVIDAD                              | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 1                    | 1                               | -                | 1                   | -                  |
| COMPASS GP, INC.   | ESTADOS UNIDOS | CARTERA                                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 36.088               | 45.182                          | 9.094            | 35.718              | 370                |
| COMPASS INVESTMENTS, INC.                                    | ESTADOS UNIDOS | SIN ACTIVIDAD                              | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 1                    | 1                               | -                | 1                   | -                  |
| COMPASS LIMITED PARTNER, INC.                                | ESTADOS UNIDOS | CARTERA                                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 5.105.520            | 5.105.963                       | 443              | 5.038.967           | 66.553             |
| COMPASS LOAN HOLDINGS TRS, INC.                              | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 60.946               | 60.949                          | 2                | 60.910              | 37                 |
| COMPASS MORTGAGE CORPORATION                                 | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 2.005.046            | 2.015.528                       | 10.481           | 1.979.624           | 25.423             |
| COMPASS MORTGAGE FINANCING, INC.                             | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 27                   | 27                              | -                | 27                  | -                  |
| COMPASS MULTISTATE SERVICES CORPORATION                      | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS                                  | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 2.843                | 3.115                           | 274              | 2.841               | -                  |
| COMPASS SOUTHWEST, LP  | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 4.200.487            | 4.200.769                       | 283              | 4.146.574           | 53.912             |
| COMPASS TEXAS ACQUISITION CORPORATION                        | ESTADOS UNIDOS | SIN ACTIVIDAD                              | -                      | 100,00    | 100,00 | 1.715                | 1.732                           | 16               | 1.717               | (1)                |

(\*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2012

(1) Sociedad consolidada por integración global de acuerdo a normas contables (ver Glosario en anexo XIII).

**Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación)**

| Sociedad  | Domicilio      | Actividad                                  | % de control del Banco |           |        | Valor neto en libros | Miles de euros ( * )            |                  |                     |                    |
|---|----------------|--|------------------------|-----------|--------|----------------------|---------------------------------|------------------|---------------------|--------------------|
|   |                |  | Directo                | Indirecto | Total  |                      | Datos de la entidad participada |                  |                     |                    |
|   |                |  |                        |           |        |                      | Activos 31.12.12                | Pasivos 31.12.12 | Patrimonio 31.12.12 | Resultado 31.12.12 |
| COMPASS TEXAS MORTGAGE FINANCING, INC                           | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 27                   | 27                              | -                | 27                  | -                  |
| COMPASS TRUST II  | ESTADOS UNIDOS | SIN ACTIVIDAD                              | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | -                    | 1                               | -                | 1                   | -                  |
| COMPASS WEALTH MANAGERS COMPANY                                 | ESTADOS UNIDOS | SIN ACTIVIDAD                              | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 1                    | 1                               | -                | 1                   | -                  |
| CONSOLIDAR A.F.J.P., S.A.                                       | ARGENTINA      | EN LIQUIDACION                             | 46,11                  | 53,89     | 100,00 | 1.385                | 16.425                          | 13.853           | 3.195               | (623)              |
| CONTENTS AREA, S.L.   | ESPAÑA         | SERVICIOS                                  | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 6.119                | 7.145                           | 1.026            | 8.510               | (2.391)            |
| CONTINENTAL BOLSA, SDAD. AGENTE DE BOLSA, S.A. (1)              | PERU           | SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA) | 0,00                   | 46,10     | 46,10  | 9.905                | 21.548                          | 11.644           | 8.826               | 1.078              |
| CONTINENTAL DPR FINANCE COMPANY (1)                             | ISLAS CAIMAN   | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | -                    | 442.847                         | 442.847          | -                   | -                  |
| CONTINENTAL SOCIEDAD TITULIZADORA, S.A. (1)                     | PERU           | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 46,10     | 46,10  | 524                  | 557                             | 34               | 491                 | 32                 |
| CONTRATACION DE PERSONAL, S.A. DE C.V.                          | MEXICO         | SERVICIOS                                  | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 3.763                | 7.677                           | 3.913            | 3.031               | 733                |
| COPROMED S.A. DE C.V.   | MEXICO         | SERVICIOS                                  | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 90                   | 87                              | 23               | (23)                | 87                 |
| CORPORACION GENERAL FINANCIERA, S.A.                            | ESPAÑA         | CARTERA                                    | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 509.716              | 1.266.743                       | 388.530          | (116.348)           | 994.561            |
| DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.                       | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                               | 0,00                   | 72,50     | 72,50  | 60.107               | 107.477                         | 24.571           | 83.144              | (238)              |
| DESITEL TECNOLOGIA Y SISTEMAS, S.A. DE C.V.                     | MEXICO         | SERVICIOS                                  | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 1.643                | 1.645                           | 3                | 1.596               | 46                 |
| ECASA, S.A.   | CHILE          | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 6.608                | 8.709                           | 2.101            | (4)                 | 6.612              |
| ECOARENYS, S.L. (**)  | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                               | 0,00                   | 50,00     | 50,00  | -                    | 21.668                          | 52.515           | (26.460)            | (4.387)            |
| EL ENCINAR METROPOLITANO, S.A.                                  | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                               | 0,00                   | 99,04     | 99,04  | 6.714                | 7.807                           | 878              | 6.156               | 773                |
| EL MILANILLO, S.A.(**)  | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                               | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 11.712               | 7.652                           | 497              | 15.600              | (8.445)            |
| EL OASIS DE LAS RAMBLAS, S.L.                                   | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                               | 0,00                   | 70,00     | 70,00  | 167                  | 285                             | 122              | 163                 | -                  |
| EMPRENDIMIENTOS DE VALOR S.A.                                   | URUGUAY        | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 2.603                | 6.936                           | 4.156            | 4.125               | (1.345)            |
| ENTRE2 SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C., S.A.                      | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 9.139                | 8.714                           | 36               | 8.651               | 27                 |
| ESPAS SABADELL, S.A.  | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                               | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 6.899                | 22.816                          | 17.518           | 7.005               | (1.707)            |
| ESPAÑOLA COMERCIAL E SERVIÇOS, LTDA.                            | BRASIL         | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | -                    | 332                             | 31               | 3.862               | (3.561)            |
| ESTACION DE AUTOBUSES CHAMARTIN, S.A.                           | ESPAÑA         | SERVICIOS                                  | 0,00                   | 51,00     | 51,00  | 31                   | 30                              | -                | 30                  | -                  |
| EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.                         | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 87,50                  | 0,00      | 87,50  | 1.974                | 38.661                          | 7.497            | 26.065              | 5.099              |
| FACILEASING EQUIPMENT, S.A. DE C.V.                             | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 50.694               | 458.621                         | 400.115          | 53.169              | 5.337              |
| FACILEASING S.A. DE C.V.  | MEXICO         | SERVICIOS                                  | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 43.160               | 321.791                         | 288.401          | 30.522              | 2.868              |
| FIDEICOMISO 28991-8 TRADING EN LOS MCADOS FINANCIEROS           | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 2.599                | 2.599                           | 141              | 2.052               | 406                |
| FINANCIERAS DERIVADAS CUENTA PROPIA                             | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 25.832               | 25.949                          | 117              | 24.185              | 1.647              |
| FINANCIERAS DERIVADAS CUENTA TERCEROS                           | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 39.788               | 40.663                          | 876              | 37.204              | 2.583              |
| FIDEICOMISO HARES BBVA BANCOMER F/ 47997-2                      | MEXICO         | INMOBILIARIA                               | 0,00                   | 97,79     | 97,79  | 27.244               | 26.630                          | 1.339            | 24.728              | 563                |
| MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 1ª) | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | -                    | 77.532                          | 75.412           | 2.251               | (131)              |
| MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 2ª) | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | -                    | 37.013                          | 36.247           | 844                 | (78)               |
| MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 3ª) | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | -                    | 224.352                         | 186.460          | 29.191              | 8.701              |
| MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 4ª) | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 28                   | 192.655                         | 192.650          | 768                 | (763)              |
| FIDEICOMISO Nº.402900-5 ADMINISTRACION DE INMUEBLES             | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 2.549                | 2.769                           | 204              | 2.565               | -                  |
| FINANCEIRA DO COMERCIO EXTERIOR S.A.R.                          | PORTUGAL       | SIN ACTIVIDAD                              | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 51                   | 34                              | -                | 34                  | -                  |
| FINANCIERA AYUDAMOS S.A. DE C.V., SOFOMER                       | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS                      | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 4.527                | 22.897                          | 18.371           | 9.433               | (4.907)            |
| FINANZIA AUTORENTING, S.A.                                      | ESPAÑA         | SERVICIOS                                  | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 68.561               | 445.384                         | 411.620          | 23.373              | 10.391             |
| FORUM COMERCIALIZADORA DEL PERU, S.A.                           | PERU           | SERVICIOS                                  | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 17.981               | 21.382                          | 3.407            | 20.004              | (2.029)            |
| FORUM DISTRIBUIDORA DEL PERU, S.A.                              | PERU           | SERVICIOS FINANCIEROS                      | -                      | 100,00    | 100,00 | 6.539                | 6.590                           | 54               | 6.479               | 57                 |

(\*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2012

(\*\*) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de la sociedad Anida Operaciones Singulares, S.A.

(\*\*\*) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de Promotora del Vallés

(1) Sociedad consolidada por integración global de acuerdo a normas contables (ver Glosario en anexo XIII).

**Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación)**

| Sociedad   | Domicilio      | Actividad                       | % de control del Banco |           |        | Valor neto en libros | Miles de euros ( * )            |                  |                     |                    |
|--|----------------|---------------------------------|------------------------|-----------|--------|----------------------|---------------------------------|------------------|---------------------|--------------------|
|  |                |                                 | Directo                | Indirecto | Total  |                      | Datos de la entidad participada |                  |                     |                    |
|  |                |                                 |                        |           |        |                      | Activos 31.12.12                | Pasivos 31.12.12 | Patrimonio 31.12.12 | Resultado 31.12.12 |
| FORUM DISTRIBUIDORA, S.A.                                | CHILE          | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 75,52     | 75,52  | 13.985               | 125.149                         | 108.820          | 12.454              | 3.875              |
| FORUM SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.                        | CHILE          | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 75,50     | 75,50  | 119.678              | 1.027.727                       | 890.080          | 89.043              | 48.604             |
| FUTURO FAMILIAR, S.A. DE C.V.                            | MEXICO         | SERVICIOS                       | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 653                  | 1.734                           | 1.108            | 539                 | 87                 |
| GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.                   | ESPAÑA         | GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES | 60,00                  | 0,00      | 60,00  | 8.830                | 27.909                          | 2.391            | 21.028              | 4.490              |
| GESTION Y ADMINISTRACION DE RECIBOS, S.A. - GARSÁ        | ESPAÑA         | SERVICIOS                       | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 614                  | 1.990                           | 1.439            | 740                 | (189)              |
| GOBERNALIA GLOBAL NET, S.A.                              | ESPAÑA         | SERVICIOS                       | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 948                  | 5.739                           | 2.979            | 2.365               | 395                |
| GRAN JORGE JUAN, S.A.(**)                                | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                    | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 293.646              | 717.267                         | 460.188          | 259.261             | (2.182)            |
| GRANFIDUCIARIA   | COLOMBIA       | EN LIQUIDACION                  | 0,00                   | 90,00     | 90,00  | -                    | 135                             | 140              | 42                  | (47)               |
| GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.             | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS           | 99,97                  | 0,00      | 99,97  | 6.677.287            | 8.267.767                       | 961              | 6.601.198           | 1.665.608          |
| GRUPO PROFESIONAL PLANEACION Y PROYECTOS, S.A. DE C.V.   | MEXICO         | SERVICIOS                       | 0,00                   | 72,05     | 72,05  | 3.498                | 22.142                          | 17.288           | 8.342               | (3.488)            |
| GUARANTY BUSINESS CREDIT CORPORATION                     | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 27.726               | 29.115                          | 1.390            | 27.735              | (10)               |
| GUARANTY PLUS HOLDING COMPANY                            | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | (27.497)             | 47.126                          | 74.623           | (25.791)            | (1.706)            |
| GUARANTY PLUS PROPERTIES LLC-2                           | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 35.103               | 35.103                          | -                | 35.327              | (224)              |
| GUARANTY PLUS PROPERTIES, INC-1                          | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 9.457                | 9.467                           | 10               | 9.462               | (5)                |
| HABITATGES INVERCAP, S.L. (***)                          | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | -                    | 854                             | 1.418            | (392)               | (172)              |
| HIPOTECARIA NACIONAL MEXICANA INCORPORATED               | ESTADOS UNIDOS | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 135                  | 184                             | 48               | 231                 | (95)               |
| HIPOTECARIA NACIONAL, S.A. DE C.V.                       | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 11.903               | 34.138                          | 8.228            | 22.328              | 3.582              |
| HOLDING CONTINENTAL, S.A.                                | PERU           | CARTERA                         | 50,00                  | 0,00      | 50,00  | 123.678              | 1.231.723                       | 24               | 876.539             | 355.160            |
| HOMEOWNERS LOAN CORPORATION                              | ESTADOS UNIDOS | SIN ACTIVIDAD                   | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 7.473                | 7.634                           | 160              | 7.647               | (173)              |
| HUMAN RESOURCES PROVIDER, INC                            | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS                       | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 499.959              | 500.121                         | 161              | 495.443             | 4.517              |
| HUMAN RESOURCES SUPPORT, INC                             | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS                       | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 497.543              | 497.542                         | -                | 493.356             | 4.186              |
| IBERNEGOCIO DE TRADE, S.L.                               | ESPAÑA         | SERVICIOS                       | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 5.115                | 14.698                          | -                | 11.706              | 2.992              |
| IMOBILIARIA DUQUE D'AVILA, S.A.                          | PORTUGAL       | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 8.571                | 21.830                          | 12.699           | 10.869              | (1.738)            |
| INGENIERIA EMPRESARIAL MULTIBA, S.A. DE C.V.             | MEXICO         | EN LIQUIDACION                  | 0,00                   | 99,99     | 99,99  | -                    | -                               | -                | -                   | -                  |
| INMUEBLES Y RECUPERACIONES CONTINENTAL S.A (1)           | PERU           | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 46,10     | 46,10  | 4.388                | 6.006                           | 1.617            | 387                 | 4.002              |
| INNOVATION 4 SECURITY, S.L.                              | ESPAÑA         | SERVICIOS                       | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 74                   | 74                              | -                | 74                  | -                  |
| INVERAHORRO, S.L.(**)                                    | ESPAÑA         | CARTERA                         | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | -                    | 65.732                          | 67.501           | (2.418)             | 649                |
| INVERPRO DESENVOLUPAMENT, S.L.                           | ESPAÑA         | CARTERA                         | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 3.400                | 32.803                          | 35.192           | 11.644              | (14.033)           |
| INVERSIONES ALDAMA, C.A.                                 | VENEZUELA      | EN LIQUIDACION                  | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | -                    | -                               | -                | -                   | -                  |
| INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.               | CURACAO        | EN LIQUIDACION                  | 48,00                  | 0,00      | 48,00  | 11.390               | 70.499                          | 1.466            | 40.576              | 28.457             |
| INVERSIONES BAPROBA, C.A.                                | VENEZUELA      | SERVICIOS FINANCIEROS           | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 1.307                | 1.361                           | 92               | 1.480               | (211)              |
| INVERSIONES DE INNOVACIÓN EN SERVICIOS FINANCIEROS, S.L. | ESPAÑA         | CARTERA                         | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 3                    | 2                               | -                | 2                   | -                  |
| INVERSIONES P.H.R.4, C.A.                                | VENEZUELA      | EN LIQUIDACION                  | 0,00                   | 60,46     | 60,46  | -                    | 26                              | -                | 26                  | -                  |
| INVESCO MANAGEMENT Nº 1, S.A.                            | LUXEMBURGO     | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 8.564                | 8.674                           | 141              | 9.113               | (580)              |
| INVESCO MANAGEMENT Nº 2, S.A.                            | LUXEMBURGO     | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | -                    | 6.012                           | 17.789           | (10.549)            | (1.228)            |
| ITINERARI 2002, S.L.                                     | ESPAÑA         | SERVICIOS                       | 0,00                   | 52,08     | 52,08  | 18                   | 401                             | 246              | 202                 | (47)               |
| L'EIX IMMOBLES, S.L. (****)                              | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 90,00     | 90,00  | -                    | 17.877                          | 24.556           | (4.877)             | (1.802)            |
| LIQUIDITY ADVISORS, L.P                                  | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 937.763              | 937.826                         | 62               | 926.783             | 10.981             |
| MISAPRE, S.A. DE C.V.                                    | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 12.635               | 10.286                          | 579              | 18.022              | (8.315)            |
| MOMENTUM SOCIAL INVESTMENT 2011, S.L.                    | ESPAÑA         | CARTERA                         | -                      | 100,00    | 100,00 | 3.000                | 3.030                           | 10               | 2.996               | 24                 |

(\*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2012

(\*\*) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de la matriz BBVA, S.A.

(\*\*\*) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de Inverpro Desenvolupament

(\*\*\*\*) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de Promotora del Vallés

(1) Sociedad consolidada por integración global de acuerdo a normas contables (ver Glosario en anexo XIII).

**Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación)**

| Sociedad  | Domicilio      | Actividad                       | % de control del Banco |           |        | Valor neto en libros | Miles de euros ( * )            |                  |                     |                    |
|---|----------------|---------------------------------|------------------------|-----------|--------|----------------------|---------------------------------|------------------|---------------------|--------------------|
|   |                |                                 | Directo                | Indirecto | Total  |                      | Datos de la entidad participada |                  |                     |                    |
|   |                |                                 |                        |           |        |                      | Activos 31.12.12                | Pasivos 31.12.12 | Patrimonio 31.12.12 | Resultado 31.12.12 |
| MULTIASISTENCIA OPERADORA S.A. DE C.V.                    | MEXICO         | SEGUROS                         | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 90                   | 1.181                           | 1.091            | 131                 | (41)               |
| MULTIASISTENCIA SERVICIOS S.A. DE C.V.                    | MEXICO         | SEGUROS                         | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 413                  | 2.336                           | 1.923            | 384                 | 29                 |
| MULTIASISTENCIA, S.A. DE C.V.                             | MEXICO         | SEGUROS                         | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 22.848               | 28.205                          | 5.356            | 20.451              | 2.398              |
| OPCION VOLCAN, S.A.                                       | MEXICO         | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 72.279               | 75.177                          | 2.899            | 67.413              | 4.865              |
| OPPLUS OPERACIONES Y SERVICIOS, S.A.                      | ESPAÑA         | SERVICIOS                       | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 1.067                | 26.707                          | 22.809           | (467)               | 4.365              |
| OPPLUS S.A.C  | PERU           | SERVICIOS                       | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 639                  | 948                             | 12               | 904                 | 32                 |
| PARCSUD PLANNER, S.L.                                     | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 968                  | 6.579                           | 10.908           | (1.373)             | (2.956)            |
| PARTICIPACIONES ARENAL, S.L.                              | ESPAÑA         | SIN ACTIVIDAD                   | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 7.646                | 7.650                           | 4                | 7.635               | 11                 |
| PECRI INVERSION S.A                                       | ESPAÑA         | OTRAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN   | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 94.093               | 94.096                          | 4                | 96.159              | (2.067)            |
| PENSIONES BANCOMER, S.A. DE C.V.                          | MEXICO         | SEGUROS                         | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 216.736              | 3.276.091                       | 3.059.346        | 173.973             | 42.772             |
| PHOENIX LOAN HOLDINGS, INC.                               | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 271.833              | 290.497                         | 18.665           | 268.384             | 3.448              |
| PI HOLDINGS NO. 1, INC.                                   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 71.576               | 71.557                          | (19)             | 74.311              | (2.735)            |
| PI HOLDINGS NO. 3, INC.                                   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 21.476               | 21.476                          | -                | 21.477              | (1)                |
| PI HOLDINGS NO. 4, INC.                                   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 1                    | 1                               | -                | 1                   | -                  |
| PORT ARTHUR ABSTRACT & TITLE COMPANY                      | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 1.841                | 2.071                           | 230              | 1.855               | (14)               |
| PREMEXSA, S.A. DE C.V.                                    | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 413                  | 787                             | 414              | 581                 | (208)              |
| PREVENTIS, S.A.   | MEXICO         | SEGUROS                         | 9,73                   | 90,27     | 100,00 | 15.638               | 28.517                          | 11.441           | 14.216              | 2.860              |
| PROMOCION EMPRESARIAL XX, S.A.                            | ESPAÑA         | CARTERA                         | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 1.213                | 12.402                          | 11.504           | 1.599               | (701)              |
| PROMOTORA DE RECURSOS AGRARIOS, S.A.                      | ESPAÑA         | SERVICIOS                       | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 139                  | 128                             | -                | 128                 | -                  |
| PROMOTORA DEL VALLES, S.L.                                | ESPAÑA         | CARTERA                         | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 44.000               | 150.039                         | 220.066          | 6.497               | (76.524)           |
| PROMOU CT 3AG DELTA, S.L. (**)                            | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 160                  | 9.365                           | 10.630           | (3.479)             | 2.214              |
| PROMOU CT EIX MACIA, S.L. (**)                            | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | -                    | 18.847                          | 22.442           | (2.412)             | (1.183)            |
| PROMOU CT GEBIRA, S.L. (**)                               | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | -                    | 9.410                           | 11.131           | (291)               | (1.430)            |
| PROMOU CT OPENSEGRE, S.L. (**)                            | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | (100)                | 22.596                          | 32.434           | (6.421)             | (3.417)            |
| PROMOU CT VALLES, S.L.                                    | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 3.983                | 11.307                          | 7.741            | 4.596               | (1.030)            |
| PROMOU GLOBAL, S.L. (**)                                  | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | -                    | 86.796                          | 121.423          | (22.396)            | (12.231)           |
| PRO-SALUD, C.A.   | VENEZUELA      | SERVICIOS                       | 0,00                   | 58,86     | 58,86  | -                    | -                               | -                | -                   | -                  |
| PROVIDA INTERNACIONAL, S.A. (****)                        | CHILE          | GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 53.610               | 53.729                          | 118              | 36.481              | 17.130             |
| PROVINCIAL DE VALORES CASA DE BOLSA, C.A.                 | VENEZUELA      | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 90,00     | 90,00  | 1.645                | 4.910                           | 2.898            | 2.347               | (335)              |
| PROVINCIAL SDAD.ADMIN.DE ENTIDADES DE INV.COLECTIVA, C.A. | VENEZUELA      | SERVICIOS FINANCIEROS           | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 1.758                | 1.876                           | 114              | 1.775               | (13)               |
| PROV-INFI-ARRAHONA, S.L. (**)                             | ESPAÑA         | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 731                  | 16.192                          | 19.339           | (667)               | (2.480)            |
| PROVIVIENDA ENTIDAD RECAUDADORA Y ADMIN.DE APORTES, S.A.  | BOLIVIA        | GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 1.047                | 7.127                           | 6.008            | 947                 | 172                |
| PROXIMA ALFA INVESTMENTS (USA) LLC                        | ESTADOS UNIDOS | EN LIQUIDACION                  | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 7.304                | 1.330                           | 204              | 1.123               | 3                  |
| PROXIMA ALFA INVESTMENTS HOLDINGS (USA) II INC.           | ESTADOS UNIDOS | EN LIQUIDACION                  | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 73                   | 69                              | 42               | 27                  | -                  |
| PROXIMA ALFA INVESTMENTS HOLDINGS (USA) INC.              | ESTADOS UNIDOS | EN LIQUIDACION                  | 100,00                 | 0,00      | 100,00 | 72                   | 7.308                           | 3.391            | 3.917               | -                  |
| RENTRUCKS, ALQUILER Y SERVICIOS DE TRANSPORTE, S.A.       | ESPAÑA         | SIN ACTIVIDAD                   | 99,23                  | 0,00      | 99,23  | 2.103                | 6.724                           | 5.375            | 4.294               | (2.945)            |
| RESIDENCIAL CUMBRES DE SANTA FE, S.A. DE C.V.             | MEXICO         | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 8.921                | 8.854                           | 1.143            | 7.621               | 90                 |
| RIVER OAKS BANK BUILDING, INC.                            | ESTADOS UNIDOS | INMOBILIARIA                    | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 24.702               | 29.278                          | 4.576            | 24.702              | -                  |
| RIVER OAKS TRUST CORPORATION                              | ESTADOS UNIDOS | SIN ACTIVIDAD                   | 0,00                   | 100,00    | 100,00 | 1                    | 1                               | -                | 1                   | -                  |
| RIVERWAY HOLDINGS CAPITAL TRUST I                         | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS           | -                      | 100,00    | 100,00 | 236                  | 7.866                           | 7.629            | 211                 | 26                 |

(\*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2012

(\*\*) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de Arrels CT Promou

(\*\*\*) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de Promotora del Vallés

(\*\*\*\*) Activo no corriente en venta

**Información adicional sobre sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo BBVA (Continuación)**

| Sociedad  | Domicilio      | Actividad               | Miles de euros ( * )   |           |        |                      |                                 |                  |                     |                    |
|---|----------------|-------------------------|------------------------|-----------|--------|----------------------|---------------------------------|------------------|---------------------|--------------------|
|   |                |                         | % de control del Banco |           |        | Valor neto en libros | Datos de la entidad participada |                  |                     |                    |
|   |                |                         | Directo                | Indirecto | Total  |                      | Activos 31.12.12                | Pasivos 31.12.12 | Patrimonio 31.12.12 | Resultado 31.12.12 |
| RWHC, INC   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -                      | 100,00    | 100,00 | 564.718              | 565.820                         | 1.102            | 553.156             | 11.562             |
| SCALDIS FINANCE, S.A.   | BELGICA        | CARTERA                 | -                      | 100,00    | 100,00 | 3.519                | 18.500                          | 400              | 3.502               | 14.598             |
| SEGUROS BANCOMER, S.A. DE C.V.  | MEXICO         | SEGUROS                 | 24,99                  | 75,01     | 100,00 | 499.834              | 2.969.190                       | 2.503.963        | 245.322             | 219.905            |
| SEGUROS PROVINCIAL, C.A.  | VENEZUELA      | SEGUROS                 | -                      | 100,00    | 100,00 | 43.415               | 66.465                          | 23.044           | 29.420              | 14.001             |
| SERVICIOS CORPORATIVOS BANCOMER, S.A. DE C.V.                                       | MEXICO         | SERVICIOS               | -                      | 100,00    | 100,00 | 443                  | 6.489                           | 6.047            | 419                 | 23                 |
| SERVICIOS CORPORATIVOS DE SEGUROS, S.A. DE C.V.                                     | MEXICO         | SERVICIOS               | -                      | 100,00    | 100,00 | 1.618                | 7.779                           | 6.135            | 1.441               | 203                |
| SERVICIOS EXTERNOS DE APOYO EMPRESARIAL, S.A DE C.V.                                | MEXICO         | SERVICIOS               | -                      | 100,00    | 100,00 | 4.449                | 7.030                           | 2.582            | 3.970               | 478                |
| SERVICIOS TECNOLOGICOS SINGULARES, S.A.   | ESPAÑA         | SERVICIOS               | -                      | 100,00    | 100,00 | 1.931                | 13.056                          | 11.043           | 1.850               | 163                |
| SERVICIOS Y SOLUCIONES DE GESTION PARA CORPORACIONES, EMPRESAS Y PARTICULARES, S.L. | ESPAÑA         | SERVICIOS               | -                      | 100,00    | 100,00 | 153                  | 3.110                           | 2.148            | 918                 | 44                 |
| SOCIEDAD DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANCIERO, S.A.                                    | ESPAÑA         | COMERCIAL               | 100,00                 | -         | 100,00 | 112.914              | 112.976                         | 72               | 114.375             | (1.471)            |
| SOCIEDAD GESTORA DEL FONDO PUBLICO DE REGULACION DEL MERCADO HIPOTECARIO, S.A.      | ESPAÑA         | SIN ACTIVIDAD           | 77,20                  | -         | 77,20  | 138                  | 145                             | -                | 154                 | (9)                |
| SOCIETE IMMOBILIERE BBV D'ILBARRIZ  | FRANCIA        | INMOBILIARIA            | -                      | 100,00    | 100,00 | 1.407                | 1.405                           | 5                | 1.454               | (54)               |
| SOUTHEAST TEXAS TITLE COMPANY   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -                      | 100,00    | 100,00 | 541                  | 567                             | 27               | 540                 | -                  |
| SPORT CLUB 18, S.A.   | ESPAÑA         | CARTERA                 | 100,00                 | -         | 100,00 | 25.163               | 27.504                          | 2.341            | 40.274              | (15.111)           |
| STATE NATIONAL CAPITAL TRUST I  | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -                      | 100,00    | 100,00 | 356                  | 11.727                          | 11.371           | 343                 | 13                 |
| STATE NATIONAL STATUTORY TRUST II   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -                      | 100,00    | 100,00 | 235                  | 7.823                           | 7.588            | 228                 | 7                  |
| TEXAS LOAN SERVICES, LP.  | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -                      | 100,00    | 100,00 | 936.202              | 936.743                         | 541              | 923.155             | 13.047             |
| TEXAS REGIONAL STATUTORY TRUST I  | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -                      | 100,00    | 100,00 | 1.174                | 39.121                          | 37.946           | 1.135               | 40                 |
| TEXASBANC CAPITAL TRUST I   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -                      | 100,00    | 100,00 | 590                  | 19.648                          | 19.058           | 570                 | 20                 |
| TMF HOLDING INC.  | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -                      | 100,00    | 100,00 | 8.497                | 11.823                          | 3.327            | 7.959               | 537                |
| TRANSITORY CO   | PANAMA         | INMOBILIARIA            | -                      | 100,00    | 100,00 | 112                  | 2.547                           | 2.841            | (278)               | (16)               |
| TUCSON LOAN HOLDINGS, INC.  | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -                      | 100,00    | 100,00 | 186.291              | 186.375                         | 83               | 183.645             | 2.647              |
| TWOENC, INC   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS FINANCIEROS   | -                      | 100,00    | 100,00 | (1.179)              | 1.131                           | 2.310            | (1.179)             | -                  |
| UNICOM TELECOMUNICACIONES S.DE R.L. DE C.V.   | MEXICO         | SERVICIOS               | -                      | 99,98     | 99,98  | 2                    | 4                               | 1                | 3                   | -                  |
| UNIDAD DE AVALUOS MEXICO, S.A. DE CV  | MEXICO         | SERVICIOS FINANCIEROS   | -                      | 100,00    | 100,00 | 2.240                | 4.987                           | 2.747            | 1.837               | 403                |
| UNITARIA GESTION DE PATRIMONIOS INMOBILIARIOS                                       | ESPAÑA         | INMOBILIARIA            | -                      | 100,00    | 100,00 | 2.410                | 2.681                           | 9                | 2.650               | 22                 |
| UNIVERSALIDAD "E5"  | COLOMBIA       | SERVICIOS FINANCIEROS   | -                      | 100,00    | 100,00 | -                    | 17.478                          | 15.065           | 2.323               | 90                 |
| UNIVERSALIDAD TIPS PESOS E-9  | COLOMBIA       | SERVICIOS FINANCIEROS   | -                      | 100,00    | 100,00 | -                    | 197.584                         | 172.111          | 20.363              | 5.110              |
| UNNIM BANC, S.A.  | ESPAÑA         | BANCA                   | 100,00                 | -         | 100,00 | -                    | 28.043.657                      | 27.705.851       | 646.709             | (308.903)          |
| UNNIM GESFONS SGIIC, S.A.   | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS   | -                      | 100,00    | 100,00 | 7.642                | 9.524                           | 550              | 8.887               | 87                 |
| UNNIM PROTECCIO, S.A.   | ESPAÑA         | SEGUROS                 | -                      | 50,00     | 50,00  | 8.392                | 52.784                          | 33.606           | 18.156              | 1.022              |
| UNNIM SERVEIS DE DEPENDENCIA, S.A.  | ESPAÑA         | SERVICIOS               | -                      | 100,00    | 100,00 | 278                  | 758                             | 127              | 542                 | 89                 |
| UNNIM SOCIEDAD PARA LA GESTION DE ACTIVOS INMOBILIARIOS, S.A.                       | ESPAÑA         | INMOBILIARIA            | -                      | 100,00    | 100,00 | 7.214                | 646.134                         | 419.992          | 189.206             | 36.936             |
| UNNIMCAIXA OPERADOR DE BANCA  |                |                         |                        |           |        |                      |                                 |                  |                     |                    |
| D'ASSEGURANCES VINCULAT, S.L.   | ESPAÑA         | SERVICIOS FINANCIEROS   | -                      | 100,00    | 100,00 | 70                   | 4.315                           | 1.596            | 2.485               | 234                |
| UNO-E BANK, S.A.  | ESPAÑA         | BANCA                   | 100,00                 | -         | 100,00 | 174.752              | 1.312.166                       | 1.150.519        | 140.595             | 21.052             |
| 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                | 10.632                          | 3.277            | 8.522               | (1.167)            |
| VIRTUAL DOC, S.L.   | ESPAÑA         | EN LIQUIDACION          | -                      | 70,00     | 70,00  | -                    | 3                               | 634              | (567)               | (64)               |
| VISACOM, S.A. DE C.V.   | MEXICO         | SERVICIOS               | -                      | 100,00    | 100,00 | 2.499                | 2.499                           | 1                | 2.394               | 104                |

(\*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2012

## ANEXO III

### Información adicional sobre sociedades multigrupo consolidadas por el método de integración proporcional en el Grupo BBVA

| Sociedad   | Domicilio             | Actividad                   | % participación por el Banco |           |        | Valor neto en libros | Miles de euros ( * )            |                  |                     |                    |
|--|-----------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------|--------|----------------------|---------------------------------|------------------|---------------------|--------------------|
|  |                       |                             | Directo                      | Indirecto | Total  |                      | Datos de la entidad participada |                  |                     |                    |
|  |                       |                             |                              |           |        |                      | Activos 31.12.12                | Pasivos 31.12.12 | Patrimonio 31.12.12 | Resultado 31.12.12 |
| ADMINISTRADORA DE SOLUCIONES INTEGRALES, S.A. (ASI,S.A.) | URUGUAY               | SERVICIOS FINANCIEROS       | -                            | 34,00     | 34,00  | 1.464                | 8.172                           | 1.003            | 4.353               | 2.816              |
| ALTURA MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.                | ESPAÑA                | SOCIEDAD DE VALORES (INVEF) | 50,00                        | -         | 50,00  | 12.600               | 861.710                         | 828.428          | 30.381              | 2.901              |
| ASOCIACION TECNICA CAJAS DE AHORROS, A.I.E. (ATCA, AIE)  | ESPAÑA                | SERVICIOS                   | -                            | 31,00     | 31,00  | 2.146                | 8.878                           | 1.952            | 6.924               | 2                  |
| DOMENIA CREDIT IFN SA                                    | RUMANIA               | SERVICIOS FINANCIEROS       | -                            | 100,00    | 100,00 | 26.099               | 116.337                         | 104.457          | 7.259               | 4.621              |
| G NETHERLANDS BV   | PAISES BAJOS          | CARTERA                     | -                            | 100,00    | 100,00 | 323.300              | 343.298                         | 51.417           | 292.770             | (889)              |
| GARANTI BANK MOSCOW                                      | RUSIA (FEDERACION DE) | BANCA                       | -                            | 100,00    | 100,00 | 91.545               | 351.050                         | 280.186          | 63.014              | 7.850              |
| GARANTI BANK SA  | RUMANIA               | BANCA                       | -                            | 100,00    | 100,00 | 233.571              | 1.509.377                       | 1.317.936        | 202.968             | (11.527)           |
| GARANTI BILISIM TEKNOLOJISI VE TIC. TAS                  | TURQUIA               | SERVICIOS                   | -                            | 100,00    | 100,00 | 43.528               | 16.202                          | 2.842            | 10.047              | 3.313              |
| GARANTI EMEKLILIK VE HAYAT AS                            | TURQUIA               | SEGUROS                     | -                            | 84,91     | 84,91  | 24.010               | 1.812.518                       | 1.569.933        | 186.816             | 55.769             |
| GARANTI FACTORING HIZMETLERI AS                          | TURQUIA               | SERVICIOS FINANCIEROS       | -                            | 81,84     | 81,84  | 55.609               | 828.866                         | 784.278          | 35.946              | 8.642              |
| GARANTI FINANSAL KIRALAMA A.S.                           | TURQUIA               | SERVICIOS FINANCIEROS       | -                            | 99,96     | 99,96  | 47.023               | 1.207.423                       | 982.677          | 205.009             | 19.737             |
| GARANTI HIZMET YONETIMI A.S                              | TURQUIA               | SERVICIOS FINANCIEROS       | -                            | 96,40     | 96,40  | 31                   | 700                             | 137              | 127                 | 436                |
| GARANTI HOLDING BV                                       | PAISES BAJOS          | CARTERA                     | -                            | 100,00    | 100,00 | 322.889              | 324.493                         | 14               | 324.532             | (53)               |
| (GARANTI MORTGAGE)                                       | TURQUIA               | SERVICIOS                   | -                            | 100,00    | 100,00 | 318                  | 789                             | 49               | 596                 | 144                |
| GARANTI ODEME SISTEMLERI A.S.(GOSAS)                     | TURQUIA               | SERVICIOS FINANCIEROS       | -                            | 99,96     | 99,96  | 177                  | 14.860                          | 8.269            | 5.983               | 608                |
| GARANTI PORTFOY YONETIMI AS                              | TURQUIA               | SERVICIOS FINANCIEROS       | -                            | 100,00    | 100,00 | 3.580                | 9.280                           | 1.553            | 6.542               | 1.185              |
| TEKNOLOJINET)  | TURQUIA               | SERVICIOS                   | -                            | 99,99     | 99,99  | 21                   | 235                             | -                | 249                 | (14)               |
| GARANTI YATIRIM MENKUL KIYMETLER AS                      | TURQUIA               | SERVICIOS FINANCIEROS       | -                            | 100,00    | 100,00 | 25.573               | 26.297                          | 12.529           | 13.535              | 233                |
| GARANTIBANK INTERNATIONAL NV                             | PAISES BAJOS          | BANCA                       | -                            | 100,00    | 100,00 | 484.737              | 4.601.361                       | 4.152.175        | 404.626             | 44.560             |
| GOLDEN CLOVER STICHTING CUSTODY                          | PAISES BAJOS          | SERVICIOS FINANCIEROS       | -                            | 100,00    | 100,00 | 125                  | 125                             | -                | 125                 | -                  |
| INVERSIONES PLATCO, C.A.                                 | VENEZUELA             | SERVICIOS FINANCIEROS       | -                            | 50,00     | 50,00  | 14.371               | 46.435                          | 17.694           | 37.116              | (8.375)            |
| MOTORACTIVE IFN SA                                       | RUMANIA               | SERVICIOS FINANCIEROS       | -                            | 100,00    | 100,00 | 38.423               | 93.101                          | 79.162           | 12.375              | 1.564              |
| PSA FINANCE ARGENTINA COMPAÑIA FINANCIERA, S.A.          | ARGENTINA             | SERVICIOS FINANCIEROS       | -                            | 50,00     | 50,00  | 16.943               | 297.095                         | 263.209          | 20.952              | 12.934             |
| RALFI IFN SA   | RUMANIA               | SERVICIOS FINANCIEROS       | -                            | 100,00    | 100,00 | 40.722               | 74.754                          | 67.784           | 6.101               | 869                |
| SAFEKEEPING CUSTODY COMPANY B.V.                         | PAISES BAJOS          | SERVICIOS FINANCIEROS       | -                            | 100,00    | 100,00 | 18                   | 18                              | -                | 18                  | -                  |
| STICHTING SAFEKEEPING                                    | PAISES BAJOS          | CARTERA                     | -                            | 100,00    | 100,00 | -                    | 18                              | 18               | -                   | -                  |
| STICHTING UNITED CUSTODIAN                               | PAISES BAJOS          | SERVICIOS FINANCIEROS       | -                            | 100,00    | 100,00 | 125                  | 125                             | -                | 125                 | -                  |
| TURKIYE GARANTI BANKASI A.S                              | TURQUIA               | BANCA                       | 25,01                        | -         | 25,01  | 3.919.527            | 67.710.108                      | 58.661.918       | 7.700.755           | 1.347.435          |
| UNNIM VIDA, S.A.DE SEGUROS Y REASEGUROS                  | ESPAÑA                | SEGUROS                     | -                            | 50,00     | 50,00  | 85.557               | 2.330.945                       | 2.077.111        | 241.167             | 12.667             |

(\*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2012

## ANEXO IV

### Información adicional sobre participaciones en empresas asociadas y en entidades multigrupo consolidadas por el método de la participación en el Grupo BBVA

(Se incluyen las sociedades más significativas que representan, en conjunto, un 98% del total de inversión en este colectivo)

Se incluyen las sociedades más significativas que representan, en conjunto, un 98% del total de inversión en este colectivo

| Sociedad   | Domicilio | Actividad                        | % Derechos de voto controlados por el Banco |           |       | Miles de euros ( * ) |                                 |                  |                     |                    |
|--|-----------|----------------------------------|---|-----------|-------|----------------------|---------------------------------|------------------|---------------------|--------------------|
|  |           |                                  | Directo                                     | Indirecto | Total | Valor neto en libros | Datos de la entidad participada |                  |                     |                    |
|  |           |                                  |   |           |       |                      | Activos 31.12.11                | Pasivos 31.12.11 | Patrimonio 31.12.11 | Resultado 31.12.11 |
| ACA, S.A. SOCIEDAD DE VALORES                            | ESPAÑA    | SERVICIOS FINANCIEROS            | -   | 37,50     | 37,50 | 5.397                | 144.645                         | 122.525          | 22.075              | 45                 |
| ADQUIRA ESPAÑA, S.A.                                     | ESPAÑA    | SERVICIOS                        | -   | 40,00     | 40,00 | 2.443                | 14.834                          | 9.239            | 5.093               | 502                |
| ALMAGRARIO, S.A.   | COLOMBIA  | SERVICIOS                        | -   | 35,38     | 35,38 | 5.013                | 40.817                          | 15.569           | 25.372              | (124)              |
| ALTITUDE SOFTWARE SGPS, S.A.                             | PORTUGAL  | SERVICIOS                        | -   | 31,00     | 31,00 | 8.856                | 21.528                          | 11.854           | 7.685               | 1.989              |
| AUREA, S.A. (CUBA)                                       | CUBA      | INMOBILIARIA                     | -   | 49,00     | 49,00 | 3.690                | 8.201                           | 318              | 7.810               | 73                 |
| BBVA ELCANO EMPRESARIAL II, S.C.R., S.A.                 | ESPAÑA    | SOCIEDAD CAPITAL RIESGO          | 45,00                                       | -         | 45,00 | 23.774               | 55.041                          | 8.799            | 50.878              | (4.636)            |
| BBVA ELCANO EMPRESARIAL, S.C.R., S.A.                    | ESPAÑA    | SOCIEDAD CAPITAL RIESGO          | 45,00                                       | -         | 45,00 | 23.787               | 55.063                          | 8.798            | 50.879              | (4.614)            |
| CAMARATE GOLF, S.A.                                      | ESPAÑA    | INMOBILIARIA                     | -   | 26,00     | 26,00 | 2.232                | 18.509                          | 3.422            | 15.380              | (293)              |
| CHINA CITIC BANK CORPORATION LIMITED CNCB                | CHINA     | BANCA                            | 15,00                                       | -         | 15,00 | 5.372.496            | 339.005.737                     | 317.093.086      | 18.485.732          | 3.426.919          |
| CITIC INTERNATIONAL FINANCIAL HOLDINGS LIMITED CIFH      | HONG-KONG | SERVICIOS FINANCIEROS            | 29,68                                       | -         | 29,68 | 592.988              | 17.438.095                      | 15.709.158       | 1.719.663           | 9.274              |
| COMPANÍA ESPAÑOLA DE FINANCIACION DEL DESARROLLO S.A.    | ESPAÑA    | SERVICIOS FINANCIEROS            | 18,81                                       | -         | 18,81 | 15.166               | 81.261                          | 7.543            | 62.780              | 10.938             |
| COMPANÍA MEXICANA DE PROCESAMIENTO, S.A. DE C.V.         | MEXICO    | SERVICIOS                        | -   | 50,00     | 50,00 | 5.849                | 13.829                          | 3.580            | 8.957               | 1.292              |
| CORPORACION IBV PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.A.      | ESPAÑA    | CARTERA                          | -   | 50,00     | 50,00 | 135.312              | 491.944                         | 220.636          | 258.924             | 12.384             |
| FERROMOVIL 3000, S.L.                                    | ESPAÑA    | SERVICIOS                        | -   | 20,00     | 20,00 | 5.886                | 613.789                         | 584.601          | 28.809              | 378                |
| FERROMOVIL 9000, S.L.                                    | ESPAÑA    | SERVICIOS                        | -   | 20,00     | 20,00 | 4.379                | 390.730                         | 369.131          | 21.416              | 183                |
| I+D MEXICO, S.A. DE C.V.                                 | MEXICO    | SERVICIOS                        | -   | 50,00     | 50,00 | 15.423               | 73.235                          | 33.707           | 27.751              | 11.778             |
| LAS PEDRAZAS GOLF, S.L.                                  | ESPAÑA    | INMOBILIARIA                     | -   | 50,00     | 50,00 | 2.013                | 69.595                          | 55.463           | 16.433              | (2.301)            |
| METROVACESA, S.A.  | ESPAÑA    | INMOBILIARIA                     | 17,34                                       | 0,02      | 17,36 | 317.122              | 5.931.662                       | 5.442.084        | 651.807             | (162.229)          |
| OCCIDENTAL HOTELES MANAGEMENT, S.L.                      | ESPAÑA    | SERVICIOS                        | -   | 38,53     | 38,53 | 67.207               | 688.238                         | 485.330          | 242.852             | (39.944)           |
| REDSYS SERVICIOS DE PROCESAMIENTO, S.L.                  | ESPAÑA    | SERVICIOS FINANCIEROS            | 16,08                                       | 1,160     | 17,24 | 2.477                | 85.742                          | 78.588           | 6.012               | 1.142              |
| ROMBO COMPANÍA FINANCIERA, S.A.                          | ARGENTINA | SERVICIOS FINANCIEROS            | -   | 40,00     | 40,00 | 17.052               | 268.379                         | 243.804          | 18.470              | 6.105              |
| SERVICIOS DE ADMINISTRACION PREVISIONAL, S.A.            | CHILE     | SOCIEDADES GESTORAS DE FONDOS DE | -   | 37,87     | 37,87 | 7.534                | 23.131                          | 9.042            | 4.883               | 9.206              |
| SERVICIOS ELECTRONICOS GLOBALES, S.A. DE C.V.            | MEXICO    | SERVICIOS                        | -   | 46,14     | 46,14 | 4.937                | 21.381                          | 11.606           | 9.405               | 369                |
| SERVICIOS ON LINE PARA USUARIOS MULTIPLES, S.A. (SOLIUM) | ESPAÑA    | SERVICIOS                        | -   | 66,67     | 66,67 | 4.808                | 17.076                          | 13.208           | 3.344               | 525                |
| SERVIREO SOCIEDAD ESPAÑOLA DE MEDIOS DE PAGO, S.A.       | ESPAÑA    | SERVICIOS FINANCIEROS            | 21,06                                       | 1,53      | 22,59 | 8.356                | 65.934                          | 32.904           | 27.774              | 5.256              |
| TELEFONICA FACTORING ESPAÑA, S.A.                        | ESPAÑA    | SERVICIOS FINANCIEROS            | 30,00                                       | -         | 30,00 | 4.319                | 80.860                          | 68.040           | 6.849               | 5.971              |
| TUBOS REUNIDOS, S.A.                                     | ESPAÑA    | INDUSTRIAL                       | -   | 24,12     | 24,12 | 53.686               | 693.867                         | 455.541          | 213.891             | 24.435             |
| VITAMEDICA S.A. DE C.V.                                  | MEXICO    | SEGUROS                          | -   | 50,99     | 50,99 | 2.666                | 13.278                          | 6.425            | 5.847               | 1.006              |
| OTRAS SOCIEDADES   |           |                                  |   |           |       | 88.275               |                                 |                  |                     |                    |
|  |           |                                  |   |           |       | 6.803.143            | 366.426.400                     | 341.103.999      | 22.006.772          | 3.315.629          |

(\*) Sociedades multigrupo incorporadas por el método de la participación.

# ANEXO V

## Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el ejercicio 2012

| Adquisiciones o aumento de participación en entidades dependientes y negocios conjuntos consolidados por integración proporcional |                     |                           |   |  |  |   |   |
|---|---------------------|---------------------------|---|--|--|---|---|
| Sociedad Participada  | Tipo de transacción | Actividad                 | Miles de euros  |  | % Derechos de voto                             |   | Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación) |
|   |                     |                           | Importe pagado en las operaciones (compras y combinaciones de negocio) + costes asociados | Valor Razonable de los instrumentos de Patrimonio Neto emitidos para las transacciones | % Participación (neto) adquirido en el periodo | Total derechos controlados con posterioridad a la transacción |   |
| MOMENTUM SOCIAL INVESTMENT 2011, S.L.   | CONSTITUCION        | CARTERA                   | 3   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 29-2-2012   |
| UNNIM BANC, S.A.  | ADQUISICION         | BANCA                     | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| ARRAHONA AMBIT, S.L.  | ADQUISICION         | INMOBILIARIA              | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| ARRAHONA IMMO, S.L.   | ADQUISICION         | INMOBILIARIA              | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| ARRAHONA NEXUS, S.L.  | ADQUISICION         | INMOBILIARIA              | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| ARRAHONA RENT, S.L.U.   | ADQUISICION         | INMOBILIARIA              | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| ARRELS CT FINSOL, S.A.  | ADQUISICION         | INMOBILIARIA              | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| ARRELS CT LLOGUER, S.A.   | ADQUISICION         | INMOBILIARIA              | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| ARRELS CT PATRIMONI I PROJECTES, S.A.   | ADQUISICION         | INMOBILIARIA              | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| ARRELS CT PROMOU, S.A.  | ADQUISICION         | CARTERA                   | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| ASOCIACION TECNICA CAJAS DE AHORROS, A.I.E. (ATCA, AIE)   | ADQUISICION         | SERVICIOS                 | -   | -  | 31,00%   | 31,00%  | 27-7-2012   |
| AUMERAVILLA, S.L.   | ADQUISICION         | INMOBILIARIA              | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| CAIXA DE MANLLEU PREFERENTS, S.A.   | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS     | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| CAIXA TERRASSA BORSA, SICAV, S.A.   | ADQUISICION         | SOCIEDADES CAPITAL VARIAS | -   | -  | 99,59%   | 99,59%  | 27-7-2012   |
| CAIXA TERRASSA RENDA FIXA, SICAV, S.A.  | ADQUISICION         | SOCIEDADES CAPITAL VARIAS | -   | -  | 99,53%   | 99,53%  | 27-7-2012   |
| CAIXA TERRASSA RF MIXTA, SICAV, S.A.  | ADQUISICION         | SOCIEDADES CAPITAL VARIAS | -   | -  | 98,25%   | 98,25%  | 27-7-2012   |
| CAIXA TERRASSA VIDA 1, SICAV, S.A.  | ADQUISICION         | SOCIEDADES CAPITAL VARIAS | -   | -  | 98,57%   | 98,57%  | 27-7-2012   |
| CAIXA TERRASSA SOCIETAT DE PARTICIPACIONS PREFERENTS, S.A.U.  | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS     | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| CAIXASABADELL PREFERENTS, S.A.  | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS     | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| CAIXASABADELL TINELIA, S.L.   | ADQUISICION         | CARTERA                   | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| CAIXASABADELL VIDA, S.A. COMPANYYA D'ASSEGURANCES   |                     |                           |   |  |  |   |   |
| IREASSEGURANCES   | ADQUISICION         | SEGUROS                   | -   | -  | 50,00%   | 50,00%  | 27-7-2012   |
| CATALONIA GEBIRA, S.L.  | ADQUISICION         | INMOBILIARIA              | -   | -  | 81,66%   | 81,66%  | 27-7-2012   |
| CATALONIA PROMODIS 4, S.A.  | ADQUISICION         | INMOBILIARIA              | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| ECOARENYS, S.L.   | ADQUISICION         | INMOBILIARIA              | -   | -  | 50,00%   | 50,00%  | 27-7-2012   |
| L'EIX IMMOBLES, S.L.  | ADQUISICION         | INMOBILIARIA              | -   | -  | 90,00%   | 90,00%  | 27-7-2012   |
| ESPAS SABADELL, S.A.  | ADQUISICION         | INMOBILIARIA              | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| HABITATGES INVERCAP, S.L.   | ADQUISICION         | INMOBILIARIA              | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| INVERPRO DESENVOLUPAMENT, S.L.  | ADQUISICION         | CARTERA                   | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| ITINERARI 2002, S.L.  | ADQUISICION         | SERVICIOS                 | -   | -  | 52,08%   | 52,08%  | 27-7-2012   |
| PARCSUD PLANNER, S.L.   | ADQUISICION         | INMOBILIARIA              | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| PROMOTORA DEL VALLES, S.L.  | ADQUISICION         | CARTERA                   | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| PROMOU CT 3AG DELTA, S.L.   | ADQUISICION         | INMOBILIARIA              | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| PROMOU CT EIX MACIA, S.L.   | ADQUISICION         | INMOBILIARIA              | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| PROMOU CT GEBIRA, S.L.  | ADQUISICION         | INMOBILIARIA              | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| PROMOU CT OPENSEGRE, S.L.   | ADQUISICION         | INMOBILIARIA              | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| PROMOU CT VALLES, S.L.  | ADQUISICION         | INMOBILIARIA              | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| PROMOU GLOBAL, S.L.   | ADQUISICION         | INMOBILIARIA              | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| PROV-INF-ARRAHONA, S.L.   | ADQUISICION         | INMOBILIARIA              | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| SELECTIVA CAPITAL SICAV, S.A.   | ADQUISICION         | SOCIEDADES CAPITAL VARIAS | -   | -  | 50,81%   | 50,81%  | 27-7-2012   |
| SERVICIOS Y SOLUCIONES DE GESTION PARA CORPORACIONES, EMPRESAS Y PARTICULARES, S.L.   | ADQUISICION         | SERVICIOS                 | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| UNNIM GESFONS SGIIC, S.A.   | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS     | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| UNNIM VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS  | ADQUISICION         | SEGUROS                   | -   | -  | 50,00%   | 50,00%  | 27-7-2012   |
| UNNIM PROTECCIO, S.A.   | ADQUISICION         | SEGUROS                   | -   | -  | 50,00%   | 50,00%  | 27-7-2012   |
| UNNIM SERVEIS DE DEPENDENCIA, S.A.  | ADQUISICION         | SERVICIOS                 | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| UNNIMCAIXA OPERADOR DE BANCA D'ASSEGURANCES VINCLAT, S.L.   | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS     | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 27-7-2012   |
| BBVA & PARTNERS SICAV SIF EQUITY ARBITRAGE MASTER SIF   | ADQUISICION         | SOCIEDADES CAPITAL VARIAS | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 31-12-2012  |
| INNOVATION 4 SECURITY, S.L.   | CONSTITUCION        | SERVICIOS                 | 74  | -  | 100,00%  | 100,00%   | 31-12-2012  |
| INVERSIONES DE INNOVACION EN SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.  | CONSTITUCION        | CARTERA                   | 3   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 31-12-2012  |
| UNNIM SOCIEDAD PARA LA GESTION DE ACTIVOS INMOBILIARIOS, S.A.   | CONSTITUCION        | INMOBILIARIA              | -   | -  | 100,00%  | 100,00%   | 31-12-2012  |
| FIDEICOMISO HARES BBVA BANCOMER F/ 47997-2  | EFFECTO DILUCION    | INMOBILIARIA              | -   | -  | 7,82%  | 97,79%  | 31-12-2012  |
| IMOBILIARIA DUQUE D'AVILA, S.A.   | ADQUISICION         | INMOBILIARIA              | 4.249   | -  | 50,00%   | 100,00%   | 31-12-2012  |

### Ventas o disminución de participación en entidades dependientes y negocios conjuntos consolidados por integración proporcional

| Sociedad Participada  | Tipo de transacción   | Actividad                   | Miles de Euros                                 | % Derechos de voto                    |   | Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación) |
|---|-----------------------|-----------------------------|--|---------------------------------------|---|---|
|   |                       |                             | Beneficio (Perdida) generado en la transacción | % Participación vendido en el periodo | Total derechos controlados con posterioridad a la transacción |   |
| INVERSORA OTAR, S.A.(1)   | FUSION                | CARTERA                     | -  | 99,96%                                | -   | 02-04-12  |
| CONSOLIDAR ASEGURADORA DE RIESGOS DEL TRABAJO, S.A.                   | VENTA                 | SEGUROS                     | (2.663)  | 100,00%                               | -   | 31-03-12  |
| BBVA BANCO FRANCES, S.A.  | VENTA                 | BANCA                       | -  | 0,05%                                 | 75,99%  | 30-04-12  |
| PROXIMA ALFA SERVICES LTD.  | LIQUIDACION           | SERVICIOS FINANCIEROS       | (2.319)  | 100,00%                               | -   | 31-07-12  |
| PROXIMA ALFA INVESTMENTS (UK) LLP                                     | LIQUIDACION           | SERVICIOS FINANCIEROS       | 1.081  | 51,00%                                | -   | 31-07-12  |
| SMARTSPREAD LIMITED (UK)  | LIQUIDACION           | SERVICIOS                   | (50)   | 100,00%                               | -   | 31-07-12  |
| BBVA COMPASS CONSULTING & BENEFITS, INC(2)                            | FUSION                | SERVICIOS FINANCIEROS       | -  | 100,00%                               | -   | 31-08-12  |
| BBVA ASSET MANAGEMENT (IRELAND) LIMITED                               | LIQUIDACION           | SERVICIOS FINANCIEROS       | (1)  | 100,00%                               | -   | 30-09-12  |
| CASA DE CAMBIO MULTIDIVISAS, S.A. DE C.V.                             | LIQUIDACION           | SERVICIOS                   | (13)   | 100,00%                               | -   | 31-10-12  |
| CAIXASABADELL VIDA, S.A. COMPANYYA D'ASSEGURANCES IREASSEGURANCES (3) | FUSION                | SEGUROS                     | -  | 50,00%                                | -   | 31-10-12  |
| SELECTIVA CAPITAL SICAV, S.A.   | LIQUIDACION           | SOCIEDADES CAPITAL VARIABLE | (1)  | 50,81%                                | -   | 31-10-12  |
| BBVA & PARTNERS ALTERNATIVE INVESTMENT, S.A.(4)                       | FUSION                | SOCIEDADES DE VALORES       | -  | 100,00%                               | -   | 30-11-12  |
| CAIXA TERRASSA BORSA, SICAV, S.A.                                     | LIQUIDACION           | SOCIEDADES CAPITAL VARIAI   | (2.359)  | 100,00%                               | -   | 30-11-12  |
| CAIXA TERRASSA RENDA FIXA, SICAV, S.A.                                | LIQUIDACION           | SOCIEDADES CAPITAL VARIAI   | (1.615)  | 100,00%                               | -   | 30-11-12  |
| CAIXA TERRASSA RF MIXTA, SICAV, S.A.                                  | LIQUIDACION           | SOCIEDADES CAPITAL VARIAI   | (3.387)  | 99,89%                                | -   | 30-11-12  |
| CAIXA TERRASSA VIDA 1, SICAV, S.A.                                    | LIQUIDACION           | SOCIEDADES CAPITAL VARIAI   | 4.883  | 99,99%                                | -   | 30-11-12  |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PUERTO RICO                           | VENTA                 | BANCA                       | -  | 100,00%                               | -   | 31-12-12  |
| BBVA SEGUROS INC.   | VENTA                 | SERVICIOS FINANCIEROS       | -  | 100,00%                               | -   | 31-12-12  |
| BBVAPR HOLDING CORPORATION  | VENTA                 | CARTERA                     | (14.881)                                       | 100,00%                               | -   | 18-12-12  |
| BBVA SECURITIES OF PUERTO RICO, INC.                                  | VENTA                 | SERVICIOS FINANCIEROS       | -  | 100,00%                               | -   | 31-12-12  |
| DESARROLLADORA Y VENDEDORA DE CASAS, S.A                              | LIQUIDACION           | INMOBILIARIA                | (40)   | 100,00%                               | -   | 31-12-12  |
| APLICA SOLUCIONES ARGENTINAS, S.A.                                    | LIQUIDACION           | SERVICIOS                   | 1.254  | 100,00%                               | -   | 31-12-12  |
| ANIDA OPERACIONES SINGULARES, S.L.(5)                                 | FUSION                | INMOBILIARIA                | -  | 100,00%                               | -   | 31-12-12  |
| BBVA NOMINEES LIMITED   | CORRECCIÓN PORCENTAJE | SERVICIOS                   | -  | 5,00%                                 | 95,00%  | 31-12-12  |

(1) Sociedad Absorbente: 00685\_BBVA BANCO FRANCES, S.A.

(2) Sociedad Absorbente: 60335\_BBVA COMPASS INSURANCE AGENCY, INC

(3) Sociedad Absorbente: 70278\_UNNIM VIDA, S.A.

(4) Sociedad Absorbente: 02081\_BBVA SEGUROS, S.A.

### Adquisiciones o aumento de participación en entidades asociadas y negocios conjuntos por el método de la participación

| Sociedad Participada                    | Tipo de transacción | Actividad             | Miles de euros  |  | % Derechos de voto                             |   | Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación) |
|---|---------------------|-----------------------|---|--|--|---|---|
|   |                     |                       | Importe pagado en las operaciones (compras y combinaciones de negocio) + costes asociados | Valor Razonable de los instrumentos de Patrimonio Neto emitidos para las transacciones | % Participación (neto) adquirido en el periodo | Total derechos controlados con posterioridad a la transacción |   |
| METROVACESA, S.A.                       | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | 364.055   | -  | 17,34%   | 17,34%  | 1-1-2012  |
| AC HOTEL MANRESA, S.L.                  | ADQUISICION         | SERVICIOS             | -   | -  | 50,00%   | 50,00%  | 27-7-2012   |
| ACA, S.A. SOCIEDAD DE VALORES           | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | -  | 37,50%   | 37,50%  | 27-7-2012   |
| ACTIVA CT BADEBAÑO, S.L.                | ADQUISICION         | COMERCIAL             | -   | -  | 50,00%   | 50,00%  | 27-7-2012   |
| ARRAHONA GARRAF, S.L.                   | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 50,00%   | 50,00%  | 27-7-2012   |
| AXIACOM-CRI, S.L.                       | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 50,00%   | 50,00%  | 27-7-2012   |
| BALMA HABITAT, S.L.                     | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 50,00%   | 50,00%  | 27-7-2012   |
| CONNEX GARRAF, S.L.                     | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 33,33%   | 33,33%  | 27-7-2012   |
| DOBIMUS, S.L.                           | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 50,00%   | 50,00%  | 27-7-2012   |
| FRIGEL, S.L                             | ADQUISICION         | SERVICIOS             | -   | -  | 17,99%   | 17,99%  | 27-7-2012   |
| GARRAF MEDITERRANIA, S.A.               | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 45,29%   | 45,29%  | 27-7-2012   |
| GESTIO CASA JOVE, S.L.                  | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 31,00%   | 31,00%  | 27-7-2012   |
| HABITATGES CIMIPRO, S.L.                | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 50,00%   | 50,00%  | 27-7-2012   |
| HABITATGES FINVER, S.L.                 | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 50,00%   | 50,00%  | 27-7-2012   |
| HABITATGES INVERVIC, S.L.               | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 35,00%   | 35,00%  | 27-7-2012   |
| HABITATGES JUVIPRO, S.L.                | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 40,00%   | 40,00%  | 27-7-2012   |
| HABITATGES LLULL, S.L.                  | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 50,00%   | 50,00%  | 27-7-2012   |
| NOVA LLAR SANT JOAN, S.A.               | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 35,00%   | 35,00%  | 27-7-2012   |
| NUCLI, S.A.                             | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 29,47%   | 29,47%  | 27-7-2012   |
| PROBIS AIGUAVIVA, S.L.                  | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 50,00%   | 50,00%  | 27-7-2012   |
| PROMOCIONS CAN CATA, S.L.               | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 64,29%   | 64,29%  | 27-7-2012   |
| PROMOU CT MEDEA, S.L.                   | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 51,00%   | 51,00%  | 27-7-2012   |
| REDSYS SERVICIOS DE PROCESAMIENTO, S.L. | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | -  | 0,94%  | 17,13%  | 27-7-2012   |
| RESIDENCIAL PEDRALBES-CARRERAS, S.L.    | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 25,00%   | 25,00%  | 27-7-2012   |
| RESIDENCIAL SARRIA-BONANOVA, S.L.       | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 25,53%   | 25,53%  | 27-7-2012   |
| SBD CEAR, S.L.                          | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 50,00%   | 50,00%  | 27-7-2012   |
| SABADELL CREIXENT, S.A.                 | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 23,05%   | 23,05%  | 27-7-2012   |
| SBD LLOGUER SOCIAL, S.A.                | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 20,00%   | 20,00%  | 27-7-2012   |
| SOLARVOLAR, S.L.                        | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 45,00%   | 45,00%  | 27-7-2012   |
| VANTOUREIX, S.L.                        | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 40,72%   | 40,72%  | 27-7-2012   |
| VIC CONVENT, S.L.                       | ADQUISICION         | INMOBILIARIA          | -   | -  | 25,00%   | 25,00%  | 27-7-2012   |
| S.A.                                    | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS | -   | -  | 1,24%  | 22,59%  | 31-7-2012   |
| REDSYS SERVICIOS DE PROCESAMIENTO, S.L. | ADQUISICION         | SERVICIOS FINANCIEROS | 44  | -  | 0,12%  | 17,24%  | 31-10-2012  |
| DE CHILE II, S.A.                       | CONSTITUCIÓN        | SERVICIOS FINANCIEROS | 3.664   | -  | 48,60%   | 48,60%  | 31-10-2012  |

### Ventas o disminución de participación en entidades asociadas y negocios conjuntos por el metodo de la participación

| Sociedad Participada                                  | Tipo de transacción | Actividad             | Miles de euros                                 | % Derechos de Voto                    |   | Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación) |
|---|---------------------|-----------------------|--|---------------------------------------|---|---|
|   |                     |                       | Beneficio (Perdida) generado en la transacción | % Participación vendido en el periodo | Total derechos controlados con posterioridad a la transacción |   |
| COMPAÑIA ESPAÑOLA DE FINANCIACION DEL DESARROLLO S.A. | VENTA               | SERVICIOS FINANCIEROS | (57)   | -3,01%                                | 18,81%  | 31-07-12  |
| NOVA ICARIA, S.A                                      | VENTA               | INMOBILIARIA          | 744  | 26,42%                                | -   | 30-09-12  |
| IMOBILIARIA DAS AVENIDAS NOVAS, S.A.                  | VENTA               | INMOBILIARIA          | (38)   | 49,97%                                | -   | 31-11-12  |

### Variaciones en otras participaciones en entidades registradas como activos financieros disponibles para la venta

| Sociedad Participada<br>Con cotización en mercados españoles | Tipo de transacción | Actividad | % Derechos de voto                                    |   | Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación) |
|--|---------------------|-----------|---|---|---|
|  |                     |           | % Participación Adquirido (Vendido) en la transacción | Derechos controlados totales con posterioridad a la transacción |   |
| COMPANYIA D'AIGUES DE SABADELL SA.                           | ADQUISICIÓN         | SERVICIOS | 7,26%   | 7,26%   | 27-7-2012   |

## ANEXO VI

Sociedades consolidadas por integración global con accionistas ajenos al Grupo con una participación superior al 10% a 31 de diciembre de 2012

| Sociedad   | Actividad                       | % Derechos de voto controlados por el Banco |           |       |
|--|---------------------------------|---|-----------|-------|
|  |                                 | Directo                                     | Indirecto | Total |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE, S.A.            | BANCA                           | -   | 68,18     | 68,18 |
| BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL                | BANCA                           | 1,85  | 53,75     | 55,60 |
| BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES, S.A.                  | INMOBILIARIA                    | -   | 68,11     | 68,11 |
| CATALONIA GEBIRA, S.L.                                 | INMOBILIARIA                    | -   | 81,66     | 81,66 |
| DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.              | INMOBILIARIA                    | -   | 72,50     | 72,50 |
| ECOARENYS, S.L.  | INMOBILIARIA                    | -   | 50,00     | 50,00 |
| EL OASIS DE LAS RAMBLAS, S.L.                          | INMOBILIARIA                    | -   | 70,00     | 70,00 |
| ESTACION DE AUTOBUSES CHAMARTIN, S.A.                  | SERVICIOS                       | -   | 51,00     | 51,00 |
| FORUM DISTRIBUIDORA, S.A.                              | SERVICIOS FINANCIEROS           | -   | 75,52     | 75,52 |
| FORUM SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.                      | SERVICIOS FINANCIEROS           | -   | 75,50     | 75,50 |
| GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.                 | GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES | 60,00                                       | -         | 60,00 |
| GRUPO PROFESIONAL PLANEACION Y PROYECTOS, S.A. DE C.V. | SERVICIOS                       | -   | 72,05     | 72,05 |
| HOLDING CONTINENTAL, S.A.                              | CARTERA                         | 50,00                                       | -         | 50,00 |
| INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.             | EN LIQUIDACION                  | 48,00                                       | -         | 48,00 |
| INVERSIONES P.H.R.4, C.A.                              | EN LIQUIDACION                  | -   | 60,46     | 60,46 |
| ITINERARI 2002, S.L.                                   | SERVICIOS                       | -   | 52,08     | 52,08 |
| PRO-SALUD, C.A.  | SERVICIOS                       | -   | 58,86     | 58,86 |
| UNNIM PROTECCIO, S.A.                                  | SEGUROS                         | -   | 50,00     | 50,00 |

# ANEXO VII

## Fondos de titulización del Grupo BBVA

| Fondo de titulización                 | Entidad                                     | Fecha de originación | Miles de euros   |  |
|---------------------------------------|---|----------------------|--|--|
|                                       |   |                      | Total exposiciones tituladas a la fecha de originación | Total exposiciones tituladas al 31.12.2012 |
| BBVA AUTOS I FTA                      | BBVA, S.A.                                  | 10/2004              | 1.000.000  | 10.247                                     |
| BBVA-3 FTPYME FTA                     | BBVA, S.A.                                  | 11/2004              | 1.000.023  | 42.075                                     |
| BBVA AUTOS 2 FTA                      | BBVA, S.A.                                  | 12/2005              | 1.000.000  | 109.328                                    |
| BBVA HIPOTECARIO 3 FTA                | BBVA, S.A.                                  | 06/2005              | 1.450.013  | 175.322                                    |
| BBVA-4 PYME FTA                       | BBVA, S.A.                                  | 09/2005              | 1.250.025  | 62.711                                     |
| BBVA CONSUMO 1 FTA                    | BBVA, S.A.                                  | 05/2006              | 1.499.999  | 140.649                                    |
| BBVA-5 FTPYME FTA                     | BBVA, S.A.                                  | 10/2006              | 1.900.022  | 176.084                                    |
| BCL MUNICIPIOS I FTA                  | BBVA, S.A.                                  | 06/2000              | 1.205.059  | 96.389                                     |
| 2 PS RBS (ex ABN)                     | BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S.A. | 09/2002              | 8.869  | 5.954                                      |
| 2 PS INTERAMERICANA                   | BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S.A. | 10/2004              | 33.931   | 12.378                                     |
| BBVA CONSUMO 2 FTA                    | BBVA, S.A.                                  | 11/2006              | 1.500.000  | 201.278                                    |
| BBVA CONSUMO 3 FTA                    | BBVA, S.A.                                  | 04/2008              | 975.000  | 197.011                                    |
| BBVA CONSUMO 4 FTA                    | BBVA, S.A.                                  | 12/2009              | 1.100.000  | 465.709                                    |
| BBVA CONSUMO 5 FTA                    | BBVA, S.A.                                  | 12/2010              | 899.999  | 630.375                                    |
| BBVA UNIVERSALIDAD E10                | BBVA COLOMBIA, S.A.                         | 03/2009              | 31.855   | 6.647                                      |
| BBVA UNIVERSALIDAD E11                | BBVA COLOMBIA, S.A.                         | 05/2009              | 21.029   | 4.553                                      |
| BBVA UNIVERSALIDAD E12                | BBVA COLOMBIA, S.A.                         | 08/2009              | 33.782   | 5.652                                      |
| BBVA UNIVERSALIDAD E5                 | BBVA COLOMBIA, S.A.                         | 11/2004              | 149.578  | 1.477                                      |
| BBVA UNIVERSALIDAD E9                 | BBVA COLOMBIA, S.A.                         | 12/2008              | 60.402   | 12.799                                     |
| BBVA EMPRESAS 1 FTA                   | BBVA, S.A.                                  | 11/2007              | 1.450.002  | 200.603                                    |
| BBVA EMPRESAS 2 FTA                   | BBVA, S.A.                                  | 03/2009              | 2.850.062  | 885.760                                    |
| BBVA EMPRESAS 3 FTA                   | BBVA, S.A.                                  | 12/2009              | 2.600.011  | 748.655                                    |
| BBVA EMPRESAS 4 FTA                   | BBVA, S.A.                                  | 07/2010              | 1.700.025  | 610.289                                    |
| BBVA EMPRESAS 5 FTA                   | BBVA, S.A.                                  | 03/2011              | 1.250.050  | 674.607                                    |
| BBVA EMPRESAS 6 FTA                   | BBVA, S.A.                                  | 12/2011              | 1.200.154  | 848.534                                    |
| BACOMCB 07                            | BBVA BANCOMER, S.A.                         | 12/2007              | 153.833  | 75.399                                     |
| BACOMCB 08                            | BBVA BANCOMER, S.A.                         | 03/2008              | 67.196   | 35.815                                     |
| BACOMCB 08U                           | BBVA BANCOMER, S.A.                         | 08/2008              | 331.439  | 221.157                                    |
| BACOMCB 08-2                          | BBVA BANCOMER, S.A.                         | 12/2008              | 338.880  | 189.935                                    |
| BACOMCB 09                            | BBVA BANCOMER, S.A.                         | 08/2009              | 380.865  | 263.691                                    |
| BBVA-FINANZIA AUTOS 1 FTA             | BBVA, S.A.                                  | 04/2007              | 800.000  | 115.463                                    |
| GAT FTGENCAT 2005 FTA                 | BBVA, S.A.                                  | 12/2005              | 249.943  | 26.498                                     |
| BBVA RMBS 1 FTA                       | BBVA, S.A.                                  | 02/2007              | 2.500.000  | 1.572.908                                  |
| BBVA RMBS 2 FTA                       | BBVA, S.A.                                  | 03/2007              | 5.000.000  | 3.084.441                                  |
| BBVA RMBS 3 FTA                       | BBVA, S.A.                                  | 07/2007              | 3.000.000  | 2.077.864                                  |
| BBVA RMBS 5 FTA                       | BBVA, S.A.                                  | 05/2008              | 5.000.001  | 3.502.435                                  |
| BBVA RMBS 9 FTA                       | BBVA, S.A.                                  | 04/2010              | 1.295.101  | 1.155.921                                  |
| BBVA RMBS 10 FTA                      | BBVA, S.A.                                  | 06/2011              | 1.600.065  | 1.523.242                                  |
| BBVA RMBS 11 FTA                      | BBVA, S.A.                                  | 06/2012              | 1.400.077  | 1.371.357                                  |
| BBVA LEASING 1 FTA                    | BBVA, S.A.                                  | 06/2007              | 2.500.000  | 402.150                                    |
| BBVA UNIVERSALIDAD N6                 | BBVA COLOMBIA, S.A.                         | 08/2012              | 91.433   | 83.665                                     |
| PEP80040F110                          | BANCO CONTINENTAL,S.A.                      | 12/2007              | 7.423  | 5.193                                      |
| BBVA-6 FTPYME FTA                     | BBVA, S.A.                                  | 06/2007              | 1.500.101  | 211.782                                    |
| BBVA-7 FTGENCAT FTA                   | BBVA, S.A.                                  | 02/2008              | 250.010  | 49.287                                     |
| BBVA-8 FTPYME FTA                     | BBVA, S.A.                                  | 07/2008              | 1.100.127  | 266.618                                    |
| BBVA PYME 9 FTA                       | BBVA, S.A.                                  | 12/2012              | 470.035  | 464.782                                    |
| FTA TDA11                             | UNNIM BANC, S.A.                            | 02/2000              | 140.287  | 9.596                                      |
| FTA TDA12                             | UNNIM BANC, S.A.                            | 07/2000              | 83.727   | 8.965                                      |
| FTA TDA13                             | UNNIM BANC, S.A.                            | 12/2000              | 84.142   | 11.158                                     |
| FTA TDA15 MIXTO                       | UNNIM BANC, S.A.                            | 11/2002              | 84.282   | 18.045                                     |
| FTA TDA-18 MIXTO                      | UNNIM BANC, S.A.                            | 11/2003              | 91.000   | 21.979                                     |
| FTA AYT CONSUMO III                   | UNNIM BANC, S.A.                            | 08/2004              | 60.000   | 6.715                                      |
| FTA TDA-22 MIXTO                      | UNNIM BANC, S.A.                            | 12/2004              | 62.000   | 24.576                                     |
| FTA AYT-FTPYME II                     | UNNIM BANC, S.A.                            | 12/2004              | 25.000   | 310  |
| FTA IM-1 FTGENCAT                     | UNNIM BANC, S.A.                            | 12/2005              | 320.000  | 48.766                                     |
| FTA IM TERRASSA MBS-1                 | UNNIM BANC, S.A.                            | 07/2006              | 525.000  | 223.496                                    |
| FTA TDA-27                            | UNNIM BANC, S.A.                            | 12/2006              | 275.000  | 158.960                                    |
| FTA TDA-28                            | UNNIM BANC, S.A.                            | 07/2007              | 250.000  | 163.463                                    |
| FTA GAT FTGENCAT 2007                 | UNNIM BANC, S.A.                            | 11/2007              | 225.000  | 85.426                                     |
| FTA GAT FTGENCAT 2008                 | UNNIM BANC, S.A.                            | 08/2008              | 350.000  | 192.429                                    |
| GAT ICO FTVPO 1, F.T.H                | UNNIM BANC, S.A.                            | 06/2009              | 40.000   | 28.127                                     |
| AYT HIPOTECARIO MIXTO, FTA            | UNNIM BANC, S.A.                            | 03/2004              | 100.000  | 30.824                                     |
| TDA 20-MIXTO, FTA                     | UNNIM BANC, S.A.                            | 06/2004              | 100.000  | 32.588                                     |
| AYT HIPOTECARIO MIXTO IV, FTA         | UNNIM BANC, S.A.                            | 06/2005              | 100.000  | 40.048                                     |
| AYT HIPOTECARIO MIXTO V, FTA          | UNNIM BANC, S.A.                            | 07/2006              | 120.000  | 72.061                                     |
| GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, FTA     | UNNIM BANC, S.A.                            | 10/2006              | 304.500  | 107.159                                    |
| AYT CAIXA SABADELL HIPOTECARIO I, FTA | UNNIM BANC, S.A.                            | 07/2008              | 300.000  | 253.458                                    |
| GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, FTA     | UNNIM BANC, S.A.                            | 12/2008              | 238.000  | 112.188                                    |
| AYT 1 HIPOTECARIO, FTH                | UNNIM BANC, S.A.                            | 06/1999              | 149.040  | 6.198                                      |
| GC FTPIME UNNIM 1, FTA                | UNNIM BANC, S.A.                            | 12/2011              | 275.000  | 214.066                                    |
| 2 PS INTERAMERICANA                   | BBVA CHILE, S.A.                            | 10/2004              | 12.358   | 4.508                                      |
| 2 PS INTERAMERICANA                   | BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S.A. | 10/2004              | 21.573   | 7.870                                      |

## ANEXO VIII

Detalle de las emisiones vivas a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 de financiación subordinada y participaciones preferentes emitidos por el Banco o por sociedades consolidables del Grupo BBVA

| Emisiones vivas al 31 de diciembre de 2012 de financiaciones subordinadas |            |                |                |                |                                 |                      |
|---|------------|----------------|----------------|----------------|---------------------------------|----------------------|
| Millones de euros   |            |                |                |                |                                 |                      |
| Sociedad Emisora y fecha de emisión                                       | Moneda     | Diciembre 2012 | Diciembre 2011 | Diciembre 2010 | Tipo de interés vigente en 2012 | Fecha de vencimiento |
| <b>Emisiones en euros</b>   |            |                |                |                |                                 |                      |
| <b>BBVA</b>   |            |                |                |                |                                 |                      |
| julio-96  | EUR        | 27             | 27             | 27             | 9,37%                           | 22-12-16             |
| octubre-04  | EUR        | 628            | 992            | 992            | 4,37%                           | 20-10-19             |
| febrero-07  | EUR        | 255            | 297            | 297            | 4,50%                           | 16-02-22             |
| marzo-08  | EUR        | 125            | 125            | 125            | 6,03%                           | 03-03-33             |
| julio-08  | EUR        | 100            | 100            | 100            | 6,20%                           | 04-07-23             |
| septiembre-09   | EUR        | --             | --             | 2.000          | --                              | 15-10-14             |
| diciembre-11  | EUR        | 1.237          | 3.430          | --             | 6,50%                           | 30-06-13             |
| <b>Subtotal</b>   | <b>EUR</b> | <b>2.372</b>   | <b>4.971</b>   | <b>3.541</b>   |                                 |                      |
| <b>BBVA GLOBAL FINANCE, LTD. (*)</b>                                      |            |                |                |                |                                 |                      |
| julio-99  | EUR        | 60             | 64             | 73             | 6,35%                           | 16-10-15             |
| octubre-01  | EUR        | --             | --             | 60             | --                              | 10-10-11             |
| octubre-01  | EUR        | 10             | 40             | 40             | 6,08%                           | 10-10-16             |
| octubre-01  | EUR        | 46             | 50             | 50             | 0,81%                           | 15-10-16             |
| noviembre-01  | EUR        | 53             | 55             | 55             | 0,90%                           | 02-11-16             |
| diciembre-01  | EUR        | 56             | 56             | 56             | 0,88%                           | 20-12-16             |
| <b>Subtotal</b>   | <b>EUR</b> | <b>225</b>     | <b>265</b>     | <b>334</b>     |                                 |                      |
| <b>BBVA SUBORDINATED CAPITAL, S.A.U. (*)</b>                              |            |                |                |                |                                 |                      |
| mayo-05   | EUR        | --             | 389            | 423            | --                              | 23-05-17             |
| octubre-05  | EUR        | 99             | 126            | 126            | 0,51%                           | 13-10-20             |
| octubre-05  | EUR        | 26             | 199            | 205            | 0,95%                           | 20-10-17             |
| octubre-06  | EUR        | --             | --             | 822            | --                              | 24-10-16             |
| abril-07  | EUR        | --             | 594            | 623            | --                              | 03-04-17             |
| abril-07  | EUR        | 68             | 100            | 100            | 2,34%                           | 04-04-22             |
| mayo-08   | EUR        | 50             | 50             | 50             | 0,00%                           | 19-05-23             |
| julio-08  | EUR        | 20             | 20             | 20             | 6,11%                           | 22-07-18             |
| <b>Subtotal</b>   | <b>EUR</b> | <b>263</b>     | <b>1.478</b>   | <b>2.369</b>   |                                 |                      |
| <b>BBVABANCOMER, S.A.de C.V.</b>  |            |                |                |                |                                 |                      |
| mayo-07   | EUR        | --             | 469            | 601            | --                              | 17-07-17             |
| <b>Subtotal</b>   | <b>EUR</b> | <b>--</b>      | <b>469</b>     | <b>601</b>     |                                 |                      |
| <b>ALTURA MARKETS A.V., S.A.</b>  |            |                |                |                |                                 |                      |
| noviembre-07  | EUR        | 2              | 2              | 2              | 2,19%                           | 29-11-17             |
| <b>Subtotal</b>   | <b>EUR</b> | <b>2</b>       | <b>2</b>       | <b>2</b>       |                                 |                      |
| <b>UNNIM BANC, S.A.</b>   |            |                |                |                |                                 |                      |
| Varias emisiones  | EUR        | 274            | --             | --             | Various                         | Various              |
| <b>Subtotal</b>   | <b>EUR</b> | <b>274</b>     | <b>--</b>      | <b>--</b>      |                                 |                      |
| <b>ARRELS CT PROMOU, S.A.</b>   |            |                |                |                |                                 |                      |
| Varias emisiones  | EUR        | --             | --             | --             | --                              | --                   |
| <b>Subtotal</b>   | <b>EUR</b> | <b>--</b>      | <b>--</b>      | <b>--</b>      |                                 |                      |
| <b>TURKIYE GARANTIA BANKASI, A.S.</b>                                     |            |                |                |                |                                 |                      |
| febrero-09  | EUR        | 12             | 12             | --             | 3,50%                           | 31-03-21             |
| <b>Subtotal</b>   | <b>EUR</b> | <b>12</b>      | <b>12</b>      | <b>--</b>      |                                 |                      |
| <b>GARANTIBANK INTERNATIONAL NV</b>                                       |            |                |                |                |                                 |                      |
| Varias emisiones  | EUR        | 3              | 4              | --             | Various                         | Various              |
| <b>Subtotal</b>   | <b>EUR</b> | <b>3</b>       | <b>4</b>       | <b>--</b>      |                                 |                      |
| <b>Total emisiones en euros</b>   |            | <b>3.151</b>   | <b>7.201</b>   | <b>6.847</b>   |                                 |                      |

(\*) Con fecha 23 de marzo de 2010 las emisiones de BBVA Capital Funding, Ltd. han sido asumidas por BBVA Global Finance, Ltd. Las emisiones de BBVA Subordinated Capital, S.A.U. y BBVA Global Finance, Ltd., están avaladas, con carácter subordinado, por el Banco.

## Emisiones vivas al 31 de diciembre de 2012 de financiaciones subordinadas (Continuación)

Millones de euros

| Sociedad Emisora y fecha de emisión           | Moneda     | Diciembre 2012 | Diciembre 2011 | Diciembre 2010 | Tipo de interés vigente en 2012 | Fecha de vencimiento |
|---|------------|----------------|----------------|----------------|---------------------------------|----------------------|
| <b>Emisiones en moneda extranjera</b>         |            |                |                |                |                                 |                      |
| <b>BBVA PUERTO RICO, S.A.</b>                 |            |                |                |                |                                 |                      |
| septiembre-04                                 | USD        | --             | 39             | 38             | --                              | 23-09-14             |
| septiembre-06                                 | USD        | --             | 28             | 28             | --                              | 29-09-16             |
| septiembre-06                                 | USD        | --             | 23             | 22             | --                              | 29-09-16             |
| <b>Subtotal</b>                               | <b>USD</b> | <b>--</b>      | <b>90</b>      | <b>88</b>      |                                 |                      |
| <b>BBVA GLOBAL FINANCE, LTD. (*)</b>          |            |                |                |                |                                 |                      |
| diciembre-95                                  | USD        | 151            | 155            | 96             | 7,00%                           | 01-12-25             |
| octubre-95                                    | JPY        | 88             | 100            | 92             | 6,00%                           | 26-10-15             |
| <b>BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE</b> |            |                |                |                |                                 |                      |
| Varias emisiones                              | CLP        | 647            | 597            | 624            | Various                         | Various              |
| <b>Subtotal</b>                               | <b>CLP</b> | <b>647</b>     | <b>597</b>     | <b>624</b>     |                                 |                      |
| <b>BBVA BANCOMER, S.A. de C.V.</b>            |            |                |                |                |                                 |                      |
| mayo-07                                       | USD        | 377            | 386            | 373            | 6,00%                           | 17-05-22             |
| abril-10                                      | USD        | 755            | 773            | 670            | 7,00%                           | 22-04-20             |
| marzo-11                                      | USD        | 943            | 966            | --             | 7,00%                           | 10-03-21             |
| julio-12                                      | USD        | 755            | --             | --             | 7,00%                           | 30-09-22             |
| septiembre-12                                 | USD        | 377            | --             | --             | 7,00%                           | 30-09-22             |
| <b>Subtotal</b>                               | <b>USD</b> | <b>3.207</b>   | <b>2.125</b>   | <b>1.043</b>   |                                 |                      |
| septiembre-06                                 | MXN        | 146            | 138            | 151            | 5,00%                           | 18-09-14             |
| julio-08                                      | MXN        | 69             | 66             | 73             | 5,00%                           | 16-07-18             |
| octubre-08                                    | MXN        | 175            | 166            | 181            | 6,00%                           | 24-09-18             |
| diciembre-08                                  | MXN        | 166            | 165            | 172            | 6,00%                           | 26-11-20             |
| junio-09                                      | MXN        | 159            | 151            | 164            | 6,00%                           | 07-06-19             |
| <b>Subtotal</b>                               | <b>MXN</b> | <b>715</b>     | <b>686</b>     | <b>741</b>     |                                 |                      |
| <b>BBVA SUBORDINATED CAPITAL, S.A.U.</b>      |            |                |                |                |                                 |                      |
| octubre-05                                    | JPY        | --             | 200            | 184            | --                              | 22-10-35             |
| <b>Subtotal</b>                               | <b>JPY</b> | <b>--</b>      | <b>200</b>     | <b>184</b>     |                                 |                      |
| marzo-06                                      | GBP        | --             | --             | 326            | --                              | 31-03-16             |
| marzo-07                                      | GBP        | 19             | 258            | 284            | 5,75%                           | 11-03-18             |
| <b>Subtotal</b>                               | <b>GBP</b> | <b>19</b>      | <b>258</b>     | <b>610</b>     |                                 |                      |
| <b>RIVERWAY HOLDING CAPITAL TRUST I</b>       |            |                |                |                |                                 |                      |
| marzo-01                                      | USD        | 8              | 8              | 7              | 10,18%                          | 08-06-31             |
| <b>Subtotal</b>                               | <b>USD</b> | <b>8</b>       | <b>8</b>       | <b>7</b>       |                                 |                      |
| <b>TEXAS REGIONAL STATUTORY TRUST I</b>       |            |                |                |                |                                 |                      |
| febrero-04                                    | USD        | 38             | 39             | 37             | 3,16%                           | 17-03-34             |
| <b>Subtotal</b>                               | <b>USD</b> | <b>38</b>      | <b>39</b>      | <b>37</b>      |                                 |                      |

(\*) Con fecha 23 de Marzo de 2010 las emisiones de BBVA Capital Funding, Ltd. han sido asumidas por BBVA Global Finance, Ltd. Las emisiones de BBVA Subordinated Capital, S.A.U. y BBVA Global Finance, Ltd., están avaladas, con carácter subordinado, por el Banco.

## Emisiones vivas al 31 de diciembre de 2012 de financiaciones subordinadas (Continuación)

Millones de euros

| Sociedad Emisora y fecha de emisión                         | Moneda     | Diciembre 2012 | Diciembre 2011 | Diciembre 2010 | Tipo de interés vigente en 2012 | Fecha de vencimiento |
|---|------------|----------------|----------------|----------------|---------------------------------|----------------------|
| <b>STATE NATIONAL CAPITAL TRUST I</b>                       |            |                |                |                |                                 |                      |
| julio-03  | USD        | 12             | 12             | 11             | 3,36%                           | 30-09-33             |
| <b>Subtotal</b>   | <b>USD</b> | <b>12</b>      | <b>12</b>      | <b>11</b>      |                                 |                      |
| <b>STATE NATIONAL STATUTORY TRUST II</b>                    |            |                |                |                |                                 |                      |
| marzo-04  | USD        | 8              | 8              | 7              | 3,10%                           | 17-03-34             |
| <b>Subtotal</b>   | <b>USD</b> | <b>8</b>       | <b>8</b>       | <b>7</b>       |                                 |                      |
| <b>TEXASBANC CAPITAL TRUST I</b>                            |            |                |                |                |                                 |                      |
| julio-04  | USD        | 19             | 19             | 19             | 2,92%                           | 23-07-34             |
| <b>Subtotal</b>   | <b>USD</b> | <b>19</b>      | <b>19</b>      | <b>19</b>      |                                 |                      |
| <b>COMPASS BANK</b>   |            |                |                |                |                                 |                      |
| marzo-05  | USD        | 217            | 220            | 212            | 5,50%                           | 01-04-20             |
| marzo-06  | USD        | 90             | 202            | 195            | 5,90%                           | 01-04-26             |
| septiembre-07   | USD        | 264            | 269            | 261            | 6,40%                           | 01-10-17             |
| <b>Subtotal</b>   | <b>USD</b> | <b>571</b>     | <b>691</b>     | <b>668</b>     |                                 |                      |
| <b>BBVA COLOMBIA, S.A.</b>                                  |            |                |                |                |                                 |                      |
| agosto-06   | COP        | --             | --             | 156            | --                              | 28-08-11             |
| septiembre-11   | COP        | 45             | 42             | --             | 7,15%                           | 19-09-21             |
| septiembre-11   | COP        | 67             | 62             | --             | 7,39%                           | 19-09-26             |
| septiembre-11   | COP        | 44             | 41             | --             | 6,98%                           | 19-09-18             |
| <b>Subtotal</b>   | <b>COP</b> | <b>156</b>     | <b>145</b>     | <b>156</b>     |                                 |                      |
| <b>BBVA PARAGUAY, S.A.</b>                                  |            |                |                |                |                                 |                      |
| Varias emisiones  | PYG        | --             | 2              | 2              | --                              | Various              |
| Varias emisiones  | USD        | --             | 7              | 6              | --                              | Various              |
| <b>BANCO CONTINENTAL, S.A.</b>                              |            |                |                |                |                                 |                      |
| diciembre-06  | USD        | 23             | 23             | 22             | 3,22%                           | 15-02-17             |
| mayo-07   | USD        | 15             | 15             | 15             | 6,00%                           | 14-05-27             |
| septiembre-07   | USD        | 15             | 15             | 15             | 1,82%                           | 24-09-17             |
| febrero-08  | USD        | 15             | 15             | 15             | 6,47%                           | 28-02-28             |
| junio-08  | USD        | 23             | 23             | 22             | 3,16%                           | 15-06-18             |
| noviembre-08  | USD        | 15             | 15             | 15             | 3,02%                           | 15-02-19             |
| octubre-10  | USD        | 152            | 156            | 150            | 7,38%                           | 07-10-40             |
| <b>Subtotal</b>   | <b>USD</b> | <b>258</b>     | <b>262</b>     | <b>254</b>     |                                 |                      |
| mayo-07   | PEN        | 12             | 11             | 11             | 5,85%                           | 07-05-22             |
| junio-07  | PEN        | 19             | 19             | 16             | 3,47%                           | 18-06-32             |
| noviembre-07  | PEN        | 17             | 16             | 15             | 3,56%                           | 19-11-32             |
| julio-08  | PEN        | 15             | 14             | 13             | 3,06%                           | 08-07-23             |
| septiembre-08   | PEN        | 17             | 16             | 14             | 3,09%                           | 09-09-23             |
| diciembre-08  | PEN        | 10             | 10             | 8              | 4,19%                           | 15-12-33             |
| <b>Subtotal</b>   | <b>PEN</b> | <b>90</b>      | <b>86</b>      | <b>77</b>      |                                 |                      |
| <b>TURKIYE GARANTI BANKASI, A.S.</b>                        |            |                |                |                |                                 |                      |
| febrero-07  | USD        | --             | 95             | --             | --                              | 06-02-17             |
| <b>Subtotal</b>   | <b>USD</b> | <b>--</b>      | <b>95</b>      | <b>--</b>      |                                 |                      |
| <b>Total emisiones en otras divisas (millones de euros)</b> |            | <b>5.987</b>   | <b>5.585</b>   | <b>4.722</b>   |                                 |                      |

## Emisiones vivas al 31 de diciembre de 2012 de preferentes

| Sociedad Emisora y fecha de emisión             | Diciembre 2012 |                            | Diciembre 2011 |                            | Diciembre 2010 |                            |
|---|----------------|----------------------------|----------------|----------------------------|----------------|----------------------------|
|   | Moneda         | Importe emitido (Millones) | Moneda         | Importe emitido (Millones) | Moneda         | Importe emitido (Millones) |
| <b>BBVA International, Ltd.</b>                 |                |                            |                |                            |                |                            |
| Diciembre 2002                                  | EUR            | 9                          | EUR            | 9                          | EUR            | 500                        |
| <b>BBVA Capital Finance, S.A.U.</b>             |                |                            |                |                            |                |                            |
| Diciembre 2003                                  | EUR            | 350                        | EUR            | 5                          | EUR            | 350                        |
| Julio 2004                                      | EUR            | 500                        | EUR            | 7                          | EUR            | 500                        |
| Diciembre 2004                                  | EUR            | 1.125                      | EUR            | 17                         | EUR            | 1.125                      |
| Diciembre 2008                                  | EUR            | 1.000                      | EUR            | 7                          | EUR            | 1.000                      |
| <b>BBVA International Preferred, S.A.U.</b>     |                |                            |                |                            |                |                            |
| Septiembre 2005                                 | EUR            | 85                         | EUR            | 85                         | EUR            | 85                         |
| Septiembre 2006                                 | EUR            | 164                        | EUR            | 164                        | EUR            | 164                        |
| Abril 2007                                      | USD            | 600                        | USD            | 600                        | USD            | 600                        |
| Julio 2007                                      | GBP            | 31                         | GBP            | 31                         | GBP            | 31                         |
| Octubre 2009                                    | EUR            | 645                        | EUR            | 645                        | EUR            | 645                        |
| Octubre 2009                                    | GBP            | 251                        | GBP            | 251                        | GBP            | 251                        |
| <b>Banco Provincial, S.A. - Banco Universal</b> |                |                            |                |                            |                |                            |
| Octubre 2007                                    | --             | --                         | --             | --                         | VEF            | 150                        |
| Noviembre 2007                                  | --             | --                         | --             | --                         | VEF            | 58                         |
| <b>Phoenix Loan Holdings Inc.</b>               |                |                            |                |                            |                |                            |
| Noviembre 2000                                  | USD            | 25                         | USD            | 25                         | USD            | 25                         |
| <b>Unim Banc, S.A.</b>                          |                |                            |                |                            |                |                            |
| Diciembre 2007                                  | EUR            | 14                         | --             | --                         | --             | --                         |
| <b>Caixa de Manlleu Preferents, S.A.</b>        |                |                            |                |                            |                |                            |
| Diciembre 2004                                  | EUR            | 18                         | --             | --                         | --             | --                         |
| <b>Caixa Terrasa Societat de Participacion</b>  |                |                            |                |                            |                |                            |
| Diciembre 2004                                  | EUR            | 75                         | --             | --                         | --             | --                         |
| Julio 2006                                      | EUR            | 90                         | --             | --                         | --             | --                         |
| <b>Caixasabadell Preferents, S.A.</b>           |                |                            |                |                            |                |                            |
| Junio 2001                                      | EUR            | 50                         | --             | --                         | --             | --                         |
| Agosto 2005                                     | EUR            | 75                         | --             | --                         | --             | --                         |

## ANEXO IX

### Balances consolidados a 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 de saldos mantenidos en moneda extranjera

| Millones de euros                             |                            |                    |                  |                            |
|---|----------------------------|--------------------|------------------|----------------------------|
| Diciembre 2012                                | Dólares<br>estadounidenses | Pesos<br>mexicanos | Otras<br>monedas | Total moneda<br>extranjera |
| <b>Activo -</b>                               |                            |                    |                  |                            |
| Caja y depósitos en bancos centrales          | 8.548                      | 5.894              | 11.292           | 25.734                     |
| Cartera de negociación                        | 4.050                      | 15.539             | 3.747            | 23.336                     |
| Activos financieros disponibles para la venta | 7.768                      | 8.789              | 10.451           | 27.008                     |
| Inversiones crediticias                       | 63.330                     | 38.033             | 51.863           | 153.226                    |
| Participaciones                               | 5                          | 95                 | 4.427            | 4.527                      |
| Activo material                               | 753                        | 1.275              | 1.099            | 3.127                      |
| Otros activos                                 | 4.249                      | 4.210              | 4.413            | 12.872                     |
| <b>Total</b>                                  | <b>88.703</b>              | <b>73.835</b>      | <b>87.292</b>    | <b>249.830</b>             |
| <b>Pasivo -</b>                               |                            |                    |                  |                            |
| Cartera de negociación                        | 1.965                      | 4.587              | 1.451            | 8.003                      |
| Pasivos financieros a coste amortizado        | 89.979                     | 52.037             | 65.677           | 207.693                    |
| Otros pasivos                                 | 1.128                      | 7.975              | 3.505            | 12.608                     |
| <b>Total</b>                                  | <b>93.072</b>              | <b>64.599</b>      | <b>70.633</b>    | <b>228.304</b>             |

| Millones de euros                             |                            |                    |                  |                            |
|---|----------------------------|--------------------|------------------|----------------------------|
| Diciembre 2011                                | Dólares<br>estadounidenses | Pesos<br>mexicanos | Otras<br>monedas | Total moneda<br>extranjera |
| <b>Activo -</b>                               |                            |                    |                  |                            |
| Caja y depósitos en bancos centrales          | 5.823                      | 5.412              | 6.314            | 17.549                     |
| Cartera de negociación                        | 3.369                      | 13.568             | 3.599            | 20.536                     |
| Activos financieros disponibles para la venta | 8.929                      | 7.642              | 8.901            | 25.472                     |
| Inversiones crediticias                       | 69.923                     | 34.363             | 43.977           | 148.263                    |
| Participaciones                               | 5                          | 101                | 4.236            | 4.342                      |
| Activo material                               | 842                        | 1.060              | 1.009            | 2.911                      |
| Otros activos                                 | 4.770                      | 2.769              | 4.140            | 11.679                     |
| <b>Total</b>                                  | <b>93.661</b>              | <b>64.915</b>      | <b>72.176</b>    | <b>230.752</b>             |
| <b>Pasivo -</b>                               |                            |                    |                  |                            |
| Cartera de negociación                        | 2.207                      | 4.113              | 2.222            | 8.542                      |
| Pasivos financieros a coste amortizado        | 85.459                     | 47.906             | 53.570           | 186.935                    |
| Otros pasivos                                 | 1.164                      | 6.288              | 3.279            | 10.731                     |
| <b>Total</b>                                  | <b>88.830</b>              | <b>58.307</b>      | <b>59.071</b>    | <b>206.208</b>             |

| Millones de euros                             |                            |                    |                  |                            |
|---|----------------------------|--------------------|------------------|----------------------------|
| Diciembre 2010                                | Dólares<br>estadounidenses | Pesos<br>mexicanos | Otras<br>monedas | Total moneda<br>extranjera |
| <b>Activo -</b>                               |                            |                    |                  |                            |
| Caja y depósitos en bancos centrales          | 4.358                      | 6.002              | 5.333            | 15.693                     |
| Cartera de negociación                        | 2.347                      | 11.142             | 4.031            | 17.520                     |
| Activos financieros disponibles para la venta | 8.547                      | 10.150             | 5.102            | 23.799                     |
| Inversiones crediticias                       | 61.994                     | 35.465             | 31.288           | 128.747                    |
| Participaciones                               | 5                          | 112                | 3.658            | 3.775                      |
| Activo material                               | 804                        | 916                | 655              | 2.375                      |
| Otros activos                                 | 3.972                      | 2.768              | 1.830            | 8.570                      |
| <b>Total</b>                                  | <b>82.027</b>              | <b>66.555</b>      | <b>51.897</b>    | <b>200.479</b>             |
| <b>Pasivo -</b>                               |                            |                    |                  |                            |
| Cartera de negociación                        | 1.420                      | 3.349              | 1.073            | 5.842                      |
| Pasivos financieros a coste amortizado        | 90.444                     | 50.708             | 42.645           | 183.797                    |
| Otros pasivos                                 | 928                        | 5.976              | 2.889            | 9.793                      |
| <b>Total</b>                                  | <b>92.792</b>              | <b>60.033</b>      | <b>46.607</b>    | <b>199.432</b>             |

## ANEXO X

### Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del primer y segundo semestre de 2012 y 2011

|   | Millones de euros       |                          |                         |                          |
|---|-------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
|   | Primer semestre<br>2012 | Segundo<br>semestre 2012 | Primer semestre<br>2011 | Segundo<br>semestre 2011 |
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS   | 12.763                  | 13.499                   | 11.497                  | 12.683                   |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS   | (5.428)                 | (5.712)                  | (5.112)                 | (5.916)                  |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>  | <b>7.335</b>            | <b>7.787</b>             | <b>6.385</b>            | <b>6.767</b>             |
| RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL  | 338                     | 52                       | 282                     | 280                      |
| RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN                                    | 366                     | 361                      | 241                     | 354                      |
| COMISIONES PERCIBIDAS   | 2.686                   | 2.888                    | 2.476                   | 2.598                    |
| COMISIONES PAGADAS  | (555)                   | (666)                    | (457)                   | (587)                    |
| RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)   | 738                     | 907                      | 724                     | 392                      |
| DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)  | 63                      | 59                       | 359                     | 6                        |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN  | 2.853                   | 1.959                    | 2.026                   | 2.218                    |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN   | (2.753)                 | (1.977)                  | (1.884)                 | (2.153)                  |
| <b>MARGEN BRUTO</b>   | <b>11.071</b>           | <b>11.370</b>            | <b>10.152</b>           | <b>9.875</b>             |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN  | (4.695)                 | (5.073)                  | (4.332)                 | (4.566)                  |
| Gastos de personal  | (2.743)                 | (2.919)                  | (2.524)                 | (2.667)                  |
| Otros gastos generales de administración  | (1.952)                 | (2.154)                  | (1.808)                 | (1.899)                  |
| AMORTIZACIÓN  | (466)                   | (552)                    | (400)                   | (439)                    |
| DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)   | (228)                   | (423)                    | (233)                   | (275)                    |
| PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)  | (3.267)                 | (4.713)                  | (1.986)                 | (2.240)                  |
| <b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>   | <b>2.415</b>            | <b>609</b>               | <b>3.201</b>            | <b>2.355</b>             |
| PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)  | (269)                   | (854)                    | (184)                   | (1.701)                  |
| GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA                | 21                      | (17)                     | 23                      | 23                       |
| DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO   | -                       | 376                      | -                       | -                        |
| GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS | (286)                   | (336)                    | (65)                    | (206)                    |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   | <b>1.881</b>            | <b>(222)</b>             | <b>2.975</b>            | <b>471</b>               |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS   | (220)                   | 495                      | (514)                   | 308                      |
| <b>CONTINUADAS</b>  | <b>1.661</b>            | <b>273</b>               | <b>2.461</b>            | <b>779</b>               |
| RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)   | 170                     | 223                      | 124                     | 121                      |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>  | <b>1.831</b>            | <b>496</b>               | <b>2.585</b>            | <b>900</b>               |
| Resultado atribuido a la entidad dominante  | 1.509                   | 167                      | 2.339                   | 665                      |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios  | 322                     | 329                      | 246                     | 235                      |

|                              | Euros                   |                          |                         |                          |
|------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
|                              | Primer semestre<br>2012 | Segundo<br>semestre 2012 | Primer semestre<br>2011 | Segundo<br>semestre 2011 |
| <b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>  |                         |                          |                         |                          |
| Beneficio básico por acción  | 0,29                    | 0,03                     | 0,47                    | 0,13                     |
| Beneficio diluido por acción | 0,29                    | 0,03                     | 0,47                    | 0,13                     |

# ANEXO XI

## Riesgos con el sector promotor e inmobiliario en España

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

BBVA cuenta con equipos especializados en la gestión del riesgo con el sector inmobiliario, dada su importancia económica y su componente técnico. Esta especialización no solamente se produce en los equipos de Admisión de Riesgos sino en todo el espectro del tratamiento, comercial, gestión problemática y jurídica, junto con el departamento de estudios (BBVA Research) que ayuda a determinar la necesaria visión a medio/largo plazo para la gestión de esta cartera. Esta especialización ha aumentado, reforzando los equipos de gestión en áreas recuperatorias y en la propia Unidad Inmobiliaria.

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

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

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

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

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

#### Políticas de seguimiento del riesgo

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

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

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

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

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

Con respecto a las políticas relativas a las refinanciaciones de riesgos con el sector promotor e inmobiliario, hay que indicar que son las mismas que con criterio general se utilizan para todos los riesgos del Grupo. En particular, en el sector promotor e inmobiliario están basadas en criterios claros de solvencia y viabilidad de los proyectos siendo exigentes en la obtención de garantías adicionales y cumplimientos jurídicos. La política de refinanciaciones se ajusta al riesgo vivo, evitado aplicarla desde riesgo dudoso, contando con una herramienta de refinanciaciones que homogeniza criterios y donde se valoran hasta un total de 19 variables a considerar en cualquier refinanciación.

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

## Políticas aplicadas en la gestión de los activos inmobiliarios en España

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

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

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

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

## b) Información cuantitativa sobre actividades en el mercado inmobiliario en España

La siguiente información cuantitativa sobre actividades en el mercado inmobiliario en España está elaborada de acuerdo con los modelos de información requeridos por la Circular 5/2011, de 30 de noviembre, de Banco de España. No obstante, dados los desarrollos normativos producidos en 2012 (ver Nota 1.7.1), el Grupo ha revisado determinados criterios en la elaboración de dicha información para adaptarla a los nuevos requerimientos, sin impacto significativo en la comparación de la información.

Todos los datos del presente apartado incluyen las cifras de Unnim a fecha del 2012, sin embargo las cifras del 2011 son exUnnim.

A 31 diciembre de 2012 y 2011 la exposición con el sector de la construcción y actividades inmobiliarias en España era de 23.656 y 28.287 millones de euros, respectivamente, de los cuales el riesgo por financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria era 15.358 y 14.158 millones de euros, lo que representa el 8,7% y 8,1% y del crédito a la clientela del balance de negocios en España (excluidas las Administraciones Públicas) y 2,4% y 2,4% de los activos totales del Grupo Consolidado.

A continuación, se muestran los datos sobre los créditos de promoción inmobiliaria de acuerdo con la finalidad de los créditos a 31 de diciembre de 2012 y 2011:

| Diciembre 2012  | Millones de euros |                                |                      |
|---|-------------------|--------------------------------|----------------------|
|   | Importe bruto     | Exceso sobre valor de garantía | Cobertura específica |
| <b>Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas (*)</b> |                   |                                |                      |
| <b>Financiación registrada por las entidades de crédito del Grupo (Negocios en España)</b>    | <b>15.358</b>     | <b>6.164</b>                   | <b>5.642</b>         |
| <i>Del que: Dudoso</i>  | 6.814             | 3.193                          | 3.123                |
| <i>Del que: Subestándar</i>   | 2.092             | 911                            | 731                  |
| <b>Pro-memoria:</b>   |                   |                                |                      |
| Activos fallidos  | 347               |                                |                      |

(\*) Incluye Unnim

| Diciembre 2011<br>Financiación destinada a la construcción y promoción<br>inmobiliaria y sus coberturas | Millones de euros |                                      |                         |
|---|-------------------|--------------------------------------|-------------------------|
|   | Importe bruto     | Exceso sobre<br>valor de<br>garantía | Cobertura<br>específica |
| <b>Financiación registrada por las entidades de crédito del Grupo<br/>(Negocios en España)</b>          | <b>14.158</b>     | <b>4.846</b>                         | <b>1.441</b>            |
| <i>Del que: Dudoso</i>  | 3.743             | 1.725                                | 1.123                   |
| <i>Del que: Subestándar</i>   | 2.052             | 911                                  | 318                     |
| <b>Pro-memoria:</b>   |                   |                                      |                         |
| Activos fallidos  | 182               |                                      |                         |

El incremento en el total financiación del Grupo corresponde en parte a Unnim, que aporta 2.612 mill. €, de los que 1.692 mill € son dudosos y 173 mill. € son subestándar.

| Pro-memoria:<br>Datos del Grupo consolidado (valor contable)                             | Millones de euros     |                   |
|--|-----------------------|-------------------|
|  | Diciembre<br>2012 (*) | Diciembre<br>2011 |
| Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas<br>(Negocios en España) | 176.123               | 174.467           |
| Total Activo consolidado (Negocios Totales)  | 637.785               | 597.688           |
| Cobertura Genérica total (Negocios Totales)  | 3.279                 | 3.027             |
| (*) Incluye Unnim  |                       |                   |

A 31 de diciembre de 2012, el 32,0% de los dudosos de este sector estaban al corriente de pago, pero habían sido clasificados a dudosos según lo dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España. Además, el riesgo subestándar representaba el 13,6% del total del riesgo promotor.

El exceso sobre el valor de la garantía mostrado en los cuadros anteriores corresponde al exceso que supone el importe bruto de cada crédito sobre el valor de los derechos reales que, en su caso, se hubieran recibido en garantía, calculados según lo dispuesto en la Circular 3/2010 de Banco de España, que complementa el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, lo que significa que a los valores de tasación actualizados se les han aplicado factores de corrección adicionales de carácter regulatorio que van desde el 30% al 50%, en función de la tipología de activos.

Después de la aplicación de dichos factores de corrección, el exceso de valor de la garantía, que representa la cantidad que se dotará de acuerdo la Circular de España 4/2004 de Banco de España, ascendió a 3.193 y 911 millones de euros para los activos dudosos y subestándar, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012 (1.725 y 911 millones de euros a 31 de diciembre de 2011).

Sin embargo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las disposiciones específicas reconocidas en materia de créditos a la construcción y promoción inmobiliaria en España ascendían a 5.642 y 1.441 millones de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, los valores de tasación actualizados, sin la aplicación de dichos factores de corrección, ascendían a 22.793 y 19.288 millones de euros, respectivamente (lo que suponía un LTV medio del 67,4% y 73,4%, respectivamente), que cubrían ampliamente los importes de la deuda.

A continuación, se detalla el riesgo de crédito inmobiliario en función de la tipología de las garantías asociadas:

| <b>Crédito: Importe bruto (Negocios en España)</b> | <b>Millones de euros</b>  |                       |
|--|---------------------------|-----------------------|
|  | <b>Diciembre 2012 (*)</b> | <b>Diciembre 2011</b> |
| <b>Sin garantía hipotecaria y resto</b>            | <b>1.441</b>              | <b>1.105</b>          |
| <b>Con garantía hipotecaria</b>                    | <b>13.917</b>             | <b>13.053</b>         |
| Edificios terminados                               | 8.167                     | 6.930                 |
| Vivienda   | 7.148                     | 6.431                 |
| Resto  | 1.019                     | 499                   |
| Edificios en construcción                          | 1.716                     | 2.448                 |
| Viviendas  | 1.663                     | 2.374                 |
| Resto  | 53                        | 74                    |
| Suelo  | 4.034                     | 3.675                 |
| Terrenos urbanizados                               | 2.449                     | 2.404                 |
| Resto de suelo                                     | 1.585                     | 1.271                 |
| <b>Total</b>                                       | <b>15.358</b>             | <b>14.158</b>         |

(\*) Incluye Unnim

A 31 de diciembre de 2012, el 64,3% del crédito promotor está garantizado por edificios (89,1% viviendas) y únicamente el 26,3% por suelos, de los cuales el 60,7% son suelos urbanizados.

La información relativa al riesgo de la cartera hipotecaria minorista a 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra en el siguiente cuadro:

| <b>Crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda (Negocios en España)</b> | <b>Millones de euros</b>  |                       |
|---|---------------------------|-----------------------|
|   | <b>Diciembre 2012 (*)</b> | <b>Diciembre 2011</b> |
| <b>Importe bruto:</b>   | <b>87.224</b>             | <b>79.043</b>         |
| <i>Del que: Dudoso</i>  | <i>3.163</i>              | <i>2.371</i>          |
| <b>Total</b>  | <b>87.224</b>             | <b>79.043</b>         |

(\*) Incluye Unnim

A continuación se muestra, para la cartera del cuadro anterior, la información del ratio denominado "Loan to value" (en adelante, LTV) que es el ratio que resulta de dividir el riesgo pendiente a cada fecha sobre el importe de la última tasación disponible:

| <b>Diciembre 2012</b><br><b>LTV en créditos con garantía hipotecaria a hogares para adquisición de vivienda (Negocios en España) (*)</b> | <b>Millones de euros</b>  |  |  |   |                          |              |
|--|---|--|--|---|--------------------------|--------------|
|  | <b>Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (Loan To Value-LTV)</b> |  |  |   |                          |              |
|  | <b>Inferior o igual al 40%</b>  | <b>Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %</b> | <b>Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %</b> | <b>Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %</b> | <b>Superior al 100 %</b> | <b>Total</b> |
| <b>Importe bruto</b>   | 14.942  | 22.967   | 35.722   | 11.704  | 1.889                    | 87.224       |
| <i>del que: Dudosos</i>  | <i>312</i>  | <i>386</i>   | <i>1.089</i>                                       | <i>1.005</i>  | <i>371</i>               | <i>3.163</i> |

(\*) Incluye Unnim

| <b>Diciembre 2011</b><br><b>LTV en créditos con garantía hipotecaria a hogares para adquisición de vivienda (Negocios en España) (*)</b> | <b>Millones de euros</b>  |  |  |   |                          |              |
|--|---|--|--|---|--------------------------|--------------|
|  | <b>Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (Loan To Value-LTV)</b> |  |  |   |                          |              |
|  | <b>Inferior o igual al 40%</b>  | <b>Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %</b> | <b>Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %</b> | <b>Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %</b> | <b>Superior al 100 %</b> | <b>Total</b> |
| <b>Importe bruto</b>   | 12.408  | 19.654   | 32.887   | 12.870  | 1.224                    | 79.043       |
| <i>del que: Dudosos</i>  | <i>276</i>  | <i>218</i>   | <i>695</i>   | <i>922</i>  | <i>260</i>               | <i>2.371</i> |

(\*) No incluye Unnim

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el crédito vivo a los hogares con garantía hipotecaria para adquisición de vivienda tenía un LTV medio del 51% y 50%, respectivamente.

Adicionalmente, indicar que a 31 de diciembre de 2012 y con la finalidad de adquisición de vivienda, el Grupo mantenía un saldo de 906 millones de euros sin garantía hipotecaria (de los que 89 millones de euros corresponden a saldos dudosos).

A continuación, se presenta el desglose de los activos adjudicados, adquiridos, comprados o intercambiados por deuda, procedentes de financiaciones concedidas relativas a los negocios en España, así como las participaciones y financiaciones a entidades no consolidadas tenedoras de dichos activos:

| Información sobre activos recibidos en pago de deudas por el Grupo BBVA (Negocios en España)   | Millones de euros    |  |                     |                      |  |                     |
|--|----------------------|--|---------------------|----------------------|--|---------------------|
|  | Diciembre 2012 (*)   |  |                     | Diciembre 2011       |  |                     |
|  | Valor contable bruto | Correcciones de valor por deterioro de activos | Valor contable neto | Valor contable bruto | Correcciones de valor por deterioro de activos | Valor contable neto |
| <b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria</b>  | <b>8.894</b>         | <b>4.893</b>                                   | <b>4.001</b>        | <b>5.101</b>         | <b>1.740</b>                                   | <b>3.361</b>        |
| Edificios terminados   | 3.021                | 1.273  | 1.748               | 1.709                | 487  | 1.222               |
| Viviendas  | 2.146                | 877  | 1.269               | 1.227                | 333  | 894                 |
| Resto  | 875                  | 396  | 479                 | 482                  | 154  | 328                 |
| Edificios en construcción  | 908                  | 528  | 380                 | 360                  | 115  | 245                 |
| Viviendas  | 881                  | 512  | 369                 | 357                  | 114  | 243                 |
| Resto  | 27                   | 16   | 11                  | 3                    | 1  | 2                   |
| Suelo  | 4.965                | 3.092  | 1.873               | 3.032                | 1.138  | 1.894               |
| Terrenos urbanizados   | 3.247                | 2.048  | 1.199               | 1.561                | 570  | 991                 |
| Resto de suelo   | 1.718                | 1.044  | 674                 | 1.471                | 568  | 903                 |
| <b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>   | <b>2.512</b>         | <b>1.020</b>                                   | <b>1.492</b>        | <b>1.509</b>         | <b>401</b>                                     | <b>1.108</b>        |
| <b>Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos</b> | <b>653</b>           | <b>273</b>                                     | <b>380</b>          | <b>403</b>           | <b>167</b>                                     | <b>236</b>          |
| <b>Total</b>   | <b>12.761</b>        | <b>6.569</b>                                   | <b>6.192</b>        | <b>7.714</b>         | <b>2.595</b>                                   | <b>5.119</b>        |

(\*) Incluye Unnim

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Grupo mantenía un total de 8.894 y 5.101 millones de euros, respectivamente, en activos inmobiliarios a valor bruto contable, procedentes de financiaciones a empresas de construcción y promoción inmobiliarias con una cobertura media del 55% y 34,1%, respectivamente.

Los activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda ascendían a un valor bruto contable a 31 de diciembre de 2012 y 2011 de 2.512 y 1.509 millones de euros con una cobertura media del 40,6% y 26,6%, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el importe total de los activos inmobiliarios en balance del Grupo (negocios en España), incluyendo el resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas, ascendía a un valor bruto contable de 12.059 y 7.013 millones de euros, con una cobertura media del 51,3% y del 32,9%, respectivamente.

# ANEXO XII: Operaciones de refinanciación y reestructuración y otros requerimientos de la Circular 6/2012 de Banco de España

## OPERACIONES DE REFINANCIACIÓN Y REESTRUCTURACIÓN

### a) Políticas y principios establecidos por el Grupo en relación con operaciones de refinanciación o reestructuración

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tal y como se menciona en la Nota 3 de las Cuentas Anuales adjuntas, en el ejercicio 2012, el Grupo BBVA adquirió Unnim. Las políticas de refinanciación de Unnim pueden haber sido distintas a las de BBVA antes de su integración en el Grupo, pero una vez producida ésta, Unnim ha adoptado sus políticas a las políticas establecidas por el Grupo BBVA.

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

En todo caso, el Grupo mantiene la política de incluir los riesgos refinanciados/reestructurados como: "Riesgos dudosos", ya que, aunque el cliente esté al corriente de pago se califican como dudosos por razones distintas de su morosidad cuando existan dudas relevantes de que puedan incumplirse los términos de la refinanciación; "Riesgos subestándar", porque exista alguna duda material de un posible incumplimiento en la operación refinanciada; o "Riesgo Normal", aunque, como se menciona en el cuadro del apartado siguiente, se mantengan calificados como de "Riesgos normales de seguimiento especial", hasta que no se cumplan las condiciones establecidas por la Circular 6/2012 de Banco de España para considerarlos como riesgo vivo),

## b) Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones.

| SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES (a)            |   |               |                               |               |                       |               |   |               |                               |               |                       |               |                      |  |
|---|---|---------------|-------------------------------|---------------|-----------------------|---------------|---|---------------|-------------------------------|---------------|-----------------------|---------------|----------------------|--|
| GRUPO BBVA DICIEMBRE 2012<br>(Millones de euros)                        | NORMAL (b)                              |               |                               |               |                       |               | SUBESTÁNDAR                             |               |                               |               |                       |               |                      |  |
|   | Garantía hipotecaria inmobiliaria plena |               | Resto de garantías reales (c) |               | Sin garantía real     |               | Garantía hipotecaria inmobiliaria plena |               | Resto de garantías reales (c) |               | Sin garantía real     |               | Cobertura específica |  |
|   | Número de operaciones                   | Importe bruto | Número de operaciones         | Importe bruto | Número de operaciones | Importe bruto | Número de operaciones                   | Importe bruto | Número de operaciones         | Importe bruto | Número de operaciones | Importe bruto |                      |  |
| <b>1 Administraciones públicas</b>                                      | 112                                     | 5             | 14                            | 87            | 11                    | 707           | 2                                       | 227           | 1                             | 12            | 4                     | 220           | 7                    |  |
| <b>2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>         | 10.046                                  | 3.225         | 1.002                         | 400           | 24.996                | 2.762         | 3.485                                   | 2.436         | 732                           | 653           | 10.173                | 1.347         | 866                  |  |
| <i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i> | 2.312                                   | 1.688         | 93                            | 106           | 984                   | 421           | 702                                     | 1.287         | 77                            | 422           | 221                   | 75            | 600                  |  |
| <b>3 Resto de personas físicas</b>                                      | 76.940                                  | 3.845         | 3.742                         | 434           | 331.051               | 487           | 32.440                                  | 2.684         | 3.458                         | 590           | 23.876                | 253           | 289                  |  |
| <b>4 Total</b>  | <b>87.098</b>                           | <b>7.075</b>  | <b>4.758</b>                  | <b>921</b>    | <b>356.058</b>        | <b>3.956</b>  | <b>35.927</b>                           | <b>5.348</b>  | <b>4.191</b>                  | <b>1.254</b>  | <b>34.053</b>         | <b>1.820</b>  | <b>1.162</b>         |  |

| GRUPO BBVA DICIEMBRE 2012<br>(Millones de euros)                        | DUDOSO                                  |               |                               |               |                       |               |                      | TOTAL                 |               |                      |
|---|---|---------------|-------------------------------|---------------|-----------------------|---------------|----------------------|-----------------------|---------------|----------------------|
|   | Garantía hipotecaria inmobiliaria plena |               | Resto de garantías reales (c) |               | Sin garantía real     |               | Cobertura específica | Número de operaciones | Importe bruto | Cobertura específica |
|   | Número de operaciones                   | Importe bruto | Número de operaciones         | Importe bruto | Número de operaciones | Importe bruto |                      |                       |               |                      |
| <b>1 Administraciones públicas</b>                                      | 14                                      | 19            | 1                             | 7             | -                     | -             | 1                    | 159                   | 1.284         | 9                    |
| <b>2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>         | 7.665                                   | 3.873         | 1.556                         | 1.133         | 12.516                | 907           | 2.131                | 72.171                | 16.736        | 2.997                |
| <i>Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i> | 2.790                                   | 2.764         | 392                           | 818           | 746                   | 361           | 1.800                | 8.317                 | 7.942         | 2.400                |
| <b>3 Resto de personas físicas</b>                                      | 30.646                                  | 1.998         | 2.224                         | 370           | 103.796               | 300           | 863                  | 608.173               | 10.961        | 1.151                |
| <b>4 Total</b>  | <b>38.325</b>                           | <b>5.890</b>  | <b>3.781</b>                  | <b>1.511</b>  | <b>116.312</b>        | <b>1.207</b>  | <b>2.995</b>         | <b>680.503</b>        | <b>28.981</b> | <b>4.157</b>         |

(a) Incluye todas las operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas según se definen en la letra g) del apartado 1 del anejo IX de la Circular 4/2004

(b) Riesgos normales calificados como en seguimiento especial conforme a lo señalado en la letra a) del apartado 7 del anejo IX de la Circular 4/2004.

(c) Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con *loan to value* superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su *loan to value*.

Las refinanciaciones totales del Grupo BBVA a diciembre 2012 ascienden a 28.981 millones de euros, de los que corresponden un 68% a BBVA SA, un 12% a Unnim y 20% al resto del Grupo BBVA.

En BBVA,SA, el riesgo refinanciado en situación normal (7.367 millones de euros) supone el 3% del total de crédito. Adicionalmente, un 3% se encuentra clasificado como riesgo subestandar (6.402 millones de euros) con una cobertura del 14,5%.

La cifra de riesgo refinanciado para la cartera de Empresas (promotor y resto de empresas), incluye no solo el riesgo estrictamente refinanciado sino toda la posición asociada al cliente,

De la cartera refinanciada no dudosa (normal y subestándar) el 23% es crédito promotor, el 37 % corresponde a otras empresas y el 40% a carteras minoristas.

- Por lo que se refiere al crédito promotor, durante 2012, esta cartera ha sido objeto de elevadas dotaciones como consecuencia del deterioro de los activos relacionados con el sector inmobiliario en España. La cobertura de esta cartera, se encuentra en un rango del 25% al 35% de media, según se trate de riesgo vivo normal o subestandar, y según el tipo de garantía.
- De la cartera de Otras Empresas, que incluye Empresas y Corporaciones, un 60% se encuentra en situación normal y el 40% en subestándar. El 15% de la cartera corresponde a Grandes Corporaciones, con refinanciaciones que suponen un apoyo financiero temporal ante tensiones de tesorería, pero en los que la solvencia de la compañía hace que la morosidad sea residual. El resto del riesgo, se refiere a Empresas, segmento en donde las refinanciaciones más antiguas, que cuentan ya con un alto plazo de maduración, han realizado amortizaciones de principal por un 37% del importe inicial. Del total de las operaciones refinanciadas de este colectivo un 38% se encuentra clasificado en dudoso, (22% por impago y el resto como dudoso subietivo..
- Respecto de la cartera minorista, el colectivo de Hipotecario Residencial supone aproximadamente un 34 %del riesgo refinanciado no dudoso El 53% de esta cartera ha sido reestructurada entre 2008 y 2009 por lo que se considera madura y sus resultados son un indicador de referencia.. En este colectivo la práctica totalidad de los clientes ya paga capital más intereses y la tasa de mora por impago se sitúa en el 22%. Un 6% de los clientes dudosos tienen la calificación de "mora subjetiva"

## OTROS REQUERIMIENTOS DE LA CIRCULAR 6/2012 DE BANCO DE ESPAÑA

### a) Información cuantitativa sobre concentración de riesgos por actividad y garantías

#### DISTRIBUCIÓN DEL CRÉDITO A LA CLIENTELA POR ACTIVIDAD (Valor en libros)

|  | Millones de euros |                      |               | Millones de euros                            |   |   |  |                   |
|--|-------------------|----------------------|---------------|--|---|---|--|-------------------|
|  | Total (*)         | Garantía Hipotecaria | Garantía Real | Crédito con garantía real. Loan to value (f) |   |   |  |                   |
|  |                   |                      |               | Inferior o igual al 40 %                     | Superior al 40 % e inferior o igual al 60 % | Superior al 60 % e inferior o igual al 80 % | Superior al 80 % e inferior o igual al 100 % | Superior al 100 % |
| 1 Administraciones Públicas  | 36.963            | 673                  | 2.796         | 147  | 199   | 258   | 8  | 2.857             |
| 2 Otras instituciones financieras  | 1.639             | 41                   | 6             | 12   | 19  | 11  | 4  | 1                 |
| 3 Sociedades no financieras y empresarios individuales                                       | 158.587           | 41.652               | 23.444        | 22.241                                       | 13.815                                      | 15.716                                      | 7.677  | 5.647             |
| 3.1 Construcción y promoción inmobiliaria  | 24.158            | 15.583               | 4.544         | 5.202  | 4.987                                       | 6.129                                       | 1.739  | 2.068             |
| 3.2 Construcción de obra civil   | 6.195             | 1.184                | 611           | 693  | 375   | 270   | 99   | 358               |
| 3.3 Resto de finalidades   | 128.234           | 24.885               | 18.289        | 16.346                                       | 8.453                                       | 9.317                                       | 5.839  | 3.221             |
| 3.3.1 Grandes empresas   | 83.169            | 11.492               | 4.564         | 8.723  | 3.017                                       | 1.966                                       | 1.029  | 1.321             |
| 3.3.2 Pymes y empresarios individuales   | 45.064            | 13.394               | 13.725        | 7.622  | 5.436                                       | 7.351                                       | 4.809  | 1.900             |
| 4 Resto de hogares e ISFLSH  | 160.941           | 115.188              | 2.524         | 22.074                                       | 28.783                                      | 46.718                                      | 16.826                                       | 3.311             |
| 4.1 Viviendas  | 119.618           | 112.487              | 340           | 19.780                                       | 27.943                                      | 45.807                                      | 16.359                                       | 2.937             |
| 4.2 Consumo  | 35.194            | 521                  | 1.797         | 1.236  | 277   | 443   | 249  | 115               |
| 4.3 Otros fines  | 6.129             | 2.180                | 387           | 1.058  | 563   | 468   | 218  | 259               |
| SUBTOTAL   | 358.129           | 157.555              | 28.769        | 44.475                                       | 42.816                                      | 62.703                                      | 24.516                                       | 11.815            |
| 5 Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas | 4.954             | -                    | -             | -  | -   | -   | -  | -                 |
| 6 TOTAL  | 353.175           | -                    | -             | -  | -   | -   | -  | -                 |
| PRO MEMORIA  | -                 | -                    | -             | -  | -   | -   | -  | -                 |
| Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas                               | 24.824            | 18.312               | 3.686         | 4.919  | 3.877                                       | 5.744                                       | 4.210  | 3.248             |
|  | 353.175           | -                    | -             | -  | -   | -   | -  | -                 |

(\*) Los importes reflejados en este cuadro se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

b) Información cuantitativa sobre concentración de riesgos por actividad y áreas geográficas

|  | Millones de euros |          |                           |          |                 |
|--|-------------------|----------|---------------------------|----------|-----------------|
|  | TOTAL (*)         | España   | Resto de la Unión Europea | América  | Resto del mundo |
| 1 Entidades de crédito   | 63.881            | 14.886   | 44.155                    | 1.408    | 3.432           |
| 2 Administraciones Públicas  | 117.436           | 62.028   | 9.272                     | 42.227   | 3.909           |
| 2.1 Administración Central   | 90.374            | 36.948   | 8.864                     | 40.679   | 3.882           |
| 2.2 Resto  | 27.062            | 25.080   | 407                       | 1.548    | 27              |
| 3 Otras instituciones financieras  | 51.236            | 9.406    | 14.483                    | 27.036   | 311             |
| 4 Sociedades no financieras y empresarios individuales                                       | 194.864           | 88.025   | 26.017                    | 69.400   | 11.423          |
| 4.1 Construcción y promoción inmobiliaria  | 24.158            | 15.526   | 278                       | 8.324    | 31              |
| 4.2 Construcción de obra civil   | 8.537             | 4.187    | 1.856                     | 2.473    | 19              |
| 4.3 Resto de finalidades   | 162.169           | 68.311   | 23.883                    | 58.602   | 11.373          |
| 4.3.1 Grandes empresas   | 110.149           | 43.547   | 18.819                    | 39.692   | 8.090           |
| 4.3.2 Pymes y empresarios individuales   | 52.020            | 24.764   | 5.063                     | 18.910   | 3.282           |
| 5 Resto de hogares e ISFLSH  | 176.559           | 110.510  | 4.382                     | 58.221   | 3.446           |
| 5.1 Viviendas  | 134.292           | 98.865   | 3.140                     | 31.193   | 1.093           |
| 5.2 Consumo  | 35.194            | 6.678    | 466                       | 25.714   | 2.336           |
| 5.3 Otros fines  | 7.074             | 4.967    | 776                       | 1.314    | 17              |
| SUBTOTAL   | 603.976           | 284.854  | 98.309                    | 198.292  | 22.521          |
| 6 Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas | 5.000             | -        | -                         | -        | -               |
| <b>7 TOTAL</b>   | <b>598.976</b>    | <b>-</b> | <b>-</b>                  | <b>-</b> | <b>-</b>        |

(\*) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: Depósitos en entidades de crédito, Crédito a la clientela, Valores representativos de deuda, Instrumentos de capital, Derivados de negociación, Derivados de cobertura, Participaciones y Riesgos contingentes. Los importes reflejados en este cuadro se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

# ANEXO XIII

## 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:  |
|   | a) En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.   |
|   | b) En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse su valor en libros.   |
| Activos financieros disponibles para la venta | Los valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o 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:<br>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.<br>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.  |
|   | a) Un arrendamiento se calificará como <i>arrendamiento financiero</i> cuando se transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.  |
|   | b) Se calificará como <i>arrendamiento operativo</i> cuando no se trate de un arrendamiento con carácter financiero.   |
| 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. |

|  |   |
|--|---|
| <b>Beneficio económico añadido (BEA)</b>                           | La métrica se define como la parte de Beneficio Atribuido Económico (Resultado atribuido + ajustes por pérdida esperada, margen y valor) que supera el coste del capital empleado y mide el beneficio generado por encima de las expectativas de mercado en términos de remuneración de capital. Se utiliza a nivel de gestión y de reporting público de información anual además de en la incentivación de ciertas áreas de negocio y en el Mapa de Valor del Grupo.   |
| <b>Cartera de inversión a vencimiento</b>                          | Valores representativos de deuda que se negocian en un mercado activo, con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable, teniendo la entidad, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.  |
| <b>Cartera deteriorada o dudosa</b>                                | Activos financieros cuyo valor en libros sea superior a su importe recuperable, en cuyo caso la entidad reconocerá una pérdida por deterioro.   |
| <b>Cartera de negociación (activo y pasivo)</b>                    | Activos y pasivos financieros adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de sus variaciones de valor.<br><br>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").   |
| <b>Cédulas hipotecarias</b>  | Activo financiero o título de renta fija que se emite con la garantía de la cartera de préstamos hipotecarios de la entidad de crédito emisora.   |
| <b>Cédulas territoriales</b>                                       | Activo financiero o título de renta fija que se emite con la garantía de la cartera de préstamos del sector público de la entidad de crédito emisora.   |
| <b>Coberturas de flujo de efectivo</b>                             | 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.  |
| <b>Coberturas de valor razonable</b>                               | Cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos o pasivos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.  |
| <b>Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero</b> | Cubre el cambio en los tipos de cambio por las inversiones en el extranjero realizadas en moneda extranjera.  |
| <b>Combinaciones de negocio</b>                                    | Una combinación de negocios es una transacción, o cualquier otro suceso, por el que una entidad obtiene el control de uno o más negocios.   |
| <b>Comisiones</b>  | 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:<br><br>- 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.<br><br>- 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.<br><br>- Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina. |
| <b>Compromisos contingentes</b>                                    | Son obligaciones posibles de la entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad y que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros.  |
| <b>Compromisos por aportación definida</b>                         | Obligación post-empleo por la que la entidad realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones de los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores.   |

|  |   |
|--|---|
| <b>Compromisos por prestación definida</b>         | Obligación post-empleo por la que la entidad, directamente o indirectamente a través del plan, conserva la obligación, contractual o implícita, de pagar directamente a los empleados las retribuciones en el momento en que sean exigibles, o bien de pagar cantidades adicionales si el asegurador, u otro obligado al pago, no atiende todas las prestaciones relativas a los servicios prestados por los empleados en el ejercicio presente y en los anteriores, al no encontrarse totalmente garantizado.  |
| <b>Compromisos por retribuciones post-empleo</b>   | Son remuneraciones a los empleados, que se liquidan tras la terminación de su período de empleo.  |
| <b>Contingencias</b>                               | Obligaciones actuales de la entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados cuya existencia está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad.   |
| <b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b> | Recoge el valor razonable de las pólizas de seguro para cubrir compromisos por pensiones.   |
| <b>Coste amortizado</b>                            | 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. |
| <b>Coste de adquisición corregido</b>              | El precio de adquisición de los valores menos las amortizaciones acumuladas y más los intereses devengados, pero no los restantes ajustes por valoración.   |
| <b>Coste de servicios del periodo</b>              | Costo de los servicios del periodo corriente es el incremento, en el valor presente de una obligación por beneficios definidos, que se produce como consecuencia de los servicios prestados por los empleados en el periodo corriente.  |
| <b>Coste de servicio pasado</b>                    | Es el cambio en el valor presente de las obligaciones de beneficios definidos por los servicios prestados por los empleados en periodos anteriores, puesto de manifiesto en el periodo actual por la introducción o modificación de beneficios post-empleo o de otros beneficios a empleados a largo plazo.   |
| <b>Crédito a la clientela bruto</b>                | Aquellos créditos, cualquiera que sea su naturaleza, concedidos a terceros que no sean entidades de crédito.  |
| <b>Depósitos de bancos centrales</b>               | Incluye los depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario recibidos del Banco de España u otros bancos centrales.   |
| <b>Depósitos de entidades de crédito</b>           | Depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario a nombre de entidades de crédito.   |
| <b>Depósitos de la clientela</b>                   | 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.   |
| <b>Derivados de cobertura</b>                      | Derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura contable. Se espera que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de estos derivados compensen las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.  |
| <b>Derivados de negociación</b>                    | Incluye el valor razonable a favor (activo) o en contra (pasivo) de la entidad de los derivados, que no formen parte de coberturas contables.   |

|   |   |
|---|---|
| <b>Diferencias de cambio/conversión</b>                 | Diferencias de cambio (PyG): Recoge los resultados obtenidos en la compraventa de divisas y las diferencias que surjan al convertir las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional. Diferencias de cambio (ajustes por valoración): las que se registran por conversión de los estados financieros en moneda extranjera a la moneda funcional del Grupo y otras que se registran contra patrimonio.   |
| <b>Dotaciones a provisiones</b>                         | 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.   |
| <b>Entidades asociadas</b>                              | Aquellas sobre las que el Grupo tiene una influencia significativa aunque no su control. Se presume que existe influencia significativa cuando se posee directa o indirectamente el 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.  |
| <b>Entidades controladas conjuntamente o multigrupo</b> | Aquellas entidades que forman un negocio conjunto y, consecuentemente, sobre las que el Grupo tiene control conjunto. Un negocio conjunto es un acuerdo contractual en virtud del cual dos o más entidades emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto, esto es, a un acuerdo contractual para compartir el poder de dirigir las políticas financiera y de explotación de una entidad, u otra actividad económica, 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.   |
| <b>Entidades dependientes</b>                           | <p>Aquellas sobre las que el Grupo tiene el control. Se entiende que una entidad controla otra cuando dispone del poder para dirigir sus políticas financieras y de explotación, por disposición legal, estatutaria o acuerdo, con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades. 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:</p> <p>a) de poder sobre más de la mitad de los derechos de voto, en virtud de un acuerdo con otros inversores;</p> <p>b) 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 controlada por el mismo;</p> <p>c) 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.</p> |
| <b>Existencias</b>                                      | 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.   |
| <b>Fondo de comercio</b>                                | 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.  |
| <b>Fondo de titulización</b>                            | Fondo que se configura como un patrimonio separado, administrado por una sociedad gestora. Una entidad que desea financiación vende determinados activos al fondo de titulización, y éste emite valores respaldados por dichos activos.   |

|  |   |
|--|---|
| <b>Fondo para pensiones y obligaciones similares</b> | Incluye el importe de todas las provisiones constituidas para cobertura de las retribuciones post-empleo, incluidos los compromisos asumidos con el personal prejubilado y obligaciones similares.  |
| <b>Fondos propios</b>                                | Aportaciones realizadas por los accionistas, resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias; y componentes de instrumentos financieros compuestos y otros instrumentos de capital que tienen carácter de patrimonio neto permanente.   |
| <b>Garantías financieras</b>                         | Contratos por los que el emisor se obliga a efectuar pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.   |
| <b>Gastos de personal</b>                            | 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.   |
| <b>Honorarios</b>                                    | <i>Ver Comisiones</i>   |
| <b>Instrumento de capital</b>                        | Instrumento que refleja, una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.  |
| <b>Instrumento financiero</b>                        | Contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.  |
| <b>Intereses minoritarios</b>                        | Importe neto del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuido a los socios externos del grupo (es decir, el importe que no se ha atribuido, directa o indirectamente, a la entidad dominante), incluido el importe en la parte que les corresponda del resultado consolidado del ejercicio.  |
| <b>Inversiones crediticias</b>                       | Son instrumentos financieros con flujos de efectivo de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogerá tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito (importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, y los valores representativos de deuda no cotizados) así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio de la entidad. También se incluyen las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras. |
| <b>Inversiones inmobiliarias</b>                     | 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.  |
| <b>Método de integración global</b>                  | Método empleado para la consolidación de las cuentas de las entidades dependientes del Grupo. Los activos y pasivos de las entidades del Grupo se incorporan línea a línea en el balance de situación consolidado, previa conciliación y eliminación de los saldos deudores y acreedores entre las entidades a consolidar.  |
|  | Los ingresos y los gastos de las cuentas de pérdidas y ganancias de las entidades del Grupo se incorporan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, previa eliminación de los ingresos y los gastos relativos a transacciones entre dichas entidades y de los resultados generados en tales transacciones.   |

|  |   |
|--|---|
| <b>Método de integración proporcional</b>  | Método empleado para la integración de las cuentas de las entidades controladas conjuntamente en los Estados Financieros Consolidados. La agregación a los estados financieros consolidados de las distintas partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias de las entidades consolidadas por este método se realizará en la proporción que represente la participación del grupo en su capital, excluida la parte correspondiente a los instrumentos de capital propio. En igual proporción se efectuará la eliminación de créditos y débitos recíprocos, así como la de los ingresos, gastos y resultados por operaciones internas.  |
| <b>Método de la participación</b>  | Método empleado para la consolidación de las participaciones del Grupo en entidades asociadas. Estas participaciones se registran a coste en la fecha de adquisición y posteriormente se valorarán, incrementando o disminuyendo este importe, en función de los cambios que, tras aquella fecha, experimente el patrimonio neto de la entidad y que corresponda a la entidad inversora, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. La cuenta de pérdidas y ganancias de la entidad inversora incluirá la proporción que le corresponda en los resultados de la entidad participada.   |
| <b>Otros activos/pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b> | Instrumentos designados por la entidad desde el inicio como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Sólo podrán incluirse en esta categoría: 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.<br><br>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.<br><br>También 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’. |
| <b>Otros instrumentos de capital</b>   | 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.  |
| <b>Operación de Refinanciación</b>   | Operación que, cualquiera que sea su titular o garantías, se concede o se utiliza por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras -actuales o previsibles- del titular (o titulares) para cancelar una o varias operaciones concedidas, por la propia entidad o por otras entidades de su grupo, al titular (o titulares) o a otra u otras empresas de su grupo económico, o por la que se pone a dichas operaciones total o parcialmente al corriente de pagos, con el fin de facilitar a los titulares de las operaciones canceladas o refinanciadas el pago de su deuda (principal e intereses) porque no puedan, o se prevea que no vayan a poder, cumplir en tiempo y forma con sus condiciones.  |
| <b>Operación de Renovación</b>   | Operación formalizada para sustituir a otra concedida previamente por la propia entidad, sin que el prestatario tenga, o se prevea que pueda tener en el futuro, dificultades financieras; es decir, la operación se formaliza por motivos diferentes de la refinanciación.   |

|   |  |
|---|--|
| <b>Operación Reestructurada</b>                             | Operación en la que, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras, actuales o previsibles, del titular (o titulares), se modifican sus condiciones financieras con el fin de facilitar el pago de la deuda (principal e intereses) porque el titular no pueda, o se prevea que no vaya a poder, cumplir en tiempo y forma con dichas condiciones, aun cuando dicha modificación estuviese prevista en el contrato. En todo caso, se consideran como reestructuradas las operaciones en las que se realiza una quita o se reciben activos para reducir la deuda, o en las que se modifican sus condiciones para alargar su plazo de vencimiento, variar el cuadro de amortización para minorar el importe de las cuotas en el corto plazo o disminuir su frecuencia, o establecer o alargar el plazo de carencia de principal, de intereses o de ambos, salvo cuando se pueda probar que las condiciones se modifican por motivos diferentes de las dificultades financieras de los titulares y sean análogas a las que se apliquen en el mercado en la fecha de su modificación a las operaciones que se concedan a clientes con similar perfil de riesgo. |
| <b>Operación Refinanciada</b>                               | Operación que se pone total o parcialmente al corriente de pago como consecuencia de una operación de refinanciación realizada por la propia entidad u otra entidad de su grupo económico.   |
| <b>Operación Renegociada</b>                                | Operación en la que se modifican sus condiciones financieras sin que el prestatario tenga, o se prevea que pueda tener en el futuro, dificultades financieras; es decir, cuando se modifican las condiciones por motivos diferentes de la reestructuración.  |
| <b>Partidas no monetarias</b>                               | Son activos y pasivos que no dan ninguna clase de derecho a recibir o a entregar una cantidad determinada o determinable de unidades monetarias, tal como los activos materiales e intangibles, el fondo de comercio y las acciones ordinarias que estén subordinadas a todas las demás clases de instrumentos de capital.   |
| <b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b> | 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.   |
| <b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>               | 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.   |
| <b>Pasivos fiscales</b>                                     | Incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos.   |
| <b>Pasivos fiscales corrientes</b>                          | 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.   |
| <b>Pasivos fiscales diferidos</b>                           | Comprende el importe de los impuestos sobre beneficios a pagar en ejercicios futuros.  |
| <b>Pasivos por contratos de seguros</b>                     | 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.   |
| <b>Pasivos subordinados</b>                                 | 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.   |
| <b>Patrimonio neto</b>                                      | 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.   |
| <b>Posiciones cortas de valores</b>                         | Importe de los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.   |
| <b>Prejubilaciones</b>                                      | 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,  |

|  |   |
|--|---|
| <b>Prima de emisión</b>                                    | El importe desembolsado por los socios o accionistas en las emisiones de capital por encima del nominal.  |
| <b>Productos estructurados de crédito</b>                  | Los productos estructurados de crédito son un tipo especial de instrumento financiero respaldado con otros instrumentos, formando una estructura de subordinación.  |
| <b>Provisiones</b>   | 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.   |
| <b>Provisiones para riesgos y compromisos contingentes</b> | 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.   |
| <b>Recursos propios</b>                                    | Aquellos que se emplean para cumplir con los requerimientos de solvencia.   |
| <b>Rendimiento de instrumentos de capital</b>              | 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.   |
| <b>Reservas</b>  | Importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias que, en la distribución del beneficio, se destinaron al patrimonio neto. También comprende los importes procedentes de ajustes de carácter permanente realizados directamente en el patrimonio neto como consecuencia de gastos en la emisión o reducción de instrumentos de capital propio, enajenaciones de instrumentos de capital propio, ganancias actuariales en planes de pensiones y la reexpresión retroactiva de los estados financieros por errores y cambios de criterio contable. |
| <b>Resultado de operaciones financieras - neto</b>         | 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.   |
| <b>Retribución total para el accionista (TSR)</b>          | La rentabilidad total de una acción para un inversor (ganancia de capital más dividendos).  |
| <b>Riesgo correlación</b>                                  | El riesgo de correlación se da en aquellos derivados cuyo valor final depende del comportamiento de más de un activo subyacente (fundamentalmente cestas de acciones), e indica la variabilidad existente en las correlaciones entre cada par de activos.   |
| <b>Riesgo subestándar</b>                                  | Todos los instrumentos de deuda y riesgos contingentes que, sin cumplir los criterios para clasificarlos individualmente como dudosos o fallidos, presentan debilidades que pueden suponer asumir pérdidas por la entidad superiores a las coberturas por deterioro de los riesgos en seguimiento especial.   |
| <b>Riesgos contingentes</b>                                | Operaciones en las que la entidad garantice obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos.  |
| <b>Tasa de cobertura</b>                                   | Proporción en la que las provisiones (Específica, Genérica y Fondo Riesgo País) cubren las operaciones calificadas como dudosas para el ámbito de Crédito a la clientela bruto y Riesgos contingentes   |
| <b>Tasa de mora</b>  | Relación existente entre el saldo de las operaciones calificadas como dudosas y el saldo de operaciones vivas para el ámbito de Crédito a la clientela bruto y Riesgos contingentes.  |

|   |  |
|---|--|
| <b>Tipo de interés efectivo</b>         | Tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras.   |
| <b>Unit Link</b>                        | Los seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo son aquellos contratos de seguros en los que los fondos en que se materializan las provisiones técnicas del seguro se invierten en nombre y por cuenta del asegurador en participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC 's) y otros activos financieros elegidos por el tomador del seguro, que es quien soporta el riesgo de la inversión.  |
| <b>Valor razonable</b>                  | 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.  |
| <b>Valores propios</b>                  | Incluye el importe de los instrumentos de capital en poder de la entidad.  |
| <b>Valores representativos de deuda</b> | 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. |
| <b>Value at Risk (VaR)</b>              | 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.   |
|   | Las cifras de VaR se estiman siguiendo dos metodologías:   |
|   | a) VaR sin alisado, que equipondera la información diaria de los últimos dos años transcurridos. Actualmente ésta es la metodología oficial de medición de riesgos de mercado de cara al seguimiento y control de límites de riesgo.   |
|   | b) VaR con alisado, que da mayor peso a la información más reciente de los mercados. Es una medición complementaria a la anterior.   |
|   | El VaR con alisado se adapta con mayor rapidez a los cambios en las condiciones de los mercados financieros, mientras que el VaR sin alisado es una medida, en general, más estable que tenderá a superar al VaR con alisado cuando predomine la tendencia a menor volatilidad en los mercados y tenderá a ser inferior en los momentos en que se produzcan repuntes en la incertidumbre reinante en los mismos.   |

# Grupo BBVA

## Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

|  |    |
|--|----|
| 1. El Grupo BBVA. Datos financieros relevantes .....                           | 2  |
| 2. Entorno económico en el ejercicio 2012.....                                 | 5  |
| 3. Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas.....                 | 8  |
| 4. Balances resumidos consolidados y principales datos de actividad.....       | 11 |
| 5. Evolución de los negocios: resultados y actividad por áreas de negocio..... | 13 |
| 6. Gestión del riesgo.....   | 35 |
| 7. Solvencia y ratios de capital del Grupo BBVA.....                           | 35 |
| 8. Perspectivas de liquidez y financiación.....                                | 36 |
| 9. Perspectivas económicas.....  | 37 |
| 10. Información sobre medio ambiente.....                                      | 37 |
| 11. Centros financieros <i>off-shore</i> .....                                 | 39 |
| 12. Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente.....            | 40 |
| 13. Innovación y Tecnología.....   | 43 |
| 14. Otra información por requerimientos normativos.....                        | 47 |
| 15. Informe anual de gobierno corporativo .....                                | 48 |

# Grupo BBVA

## Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2012

### 1. El Grupo BBVA. Datos financieros relevantes

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, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.

#### Aspectos destacados del ejercicio 2012 del Grupo BBVA

Durante el año **2012**, el Grupo BBVA consigue un beneficio atribuido de 1.676 millones de euros. La principal característica de este resultado es la alta calidad de sus ingresos, a pesar del entorno tremendamente complicado y exigente en el que se genera. En este sentido, el Grupo sigue demostrando, un año más, su elevada capacidad de generación de resultados recurrentes. Este comportamiento diferencial se debe al modelo de hacer banca de BBVA, que descansa sobre cuatro pilares:

- Un modelo de **portafolio** caracterizado por:
  - Una **diversificación** muy equilibrada en términos de geografías, negocios y segmentos, imprescindible para lograr la resistencia en cualquier entorno. Esta diversificación se ha seguido poniendo en valor en 2012, ejercicio en el que las geografías emergentes aportaron el 56% del margen bruto de las áreas de negocio.
  - Unas **franquicias** con posiciones de liderazgo en todos los mercados donde el Grupo opera y con importantes participaciones y alianzas estratégicas en Turquía y en China.
- Un modelo de **negocio** basado en tres elementos:
  - Un modelo de **banca retail** focalizado en relaciones largas y duraderas, con una base de clientela (*customer-centric*) muy amplia, lo que asegura un elevado nivel de recurrencia de resultados y una financiación muy estable en forma de depósitos.
  - Una red de **distribución** de gran capilaridad. En el año se continuó incrementando el número de oficinas y cajeros automáticos.
  - La **tecnología**, palanca por la que BBVA lleva apostando de manera decidida desde hace varios años para conseguir buenos niveles de eficiencia. Buen ejemplo de ello es la implantación de la plataforma tecnológica en Estados Unidos.
- Un modelo de **gestión** que se apoya en:
  - La **prudencia**, en lo que respecta a las decisiones que se toman, principalmente, en materia de riesgos.
  - La **anticipación**, es decir, la necesidad de adelantarse a los acontecimientos y la flexibilidad para adaptarse ágilmente a los mismos. En este sentido, durante el año BBVA fue especialmente activo en el mercado de financiación mayorista.
  - La **globalidad**, que consiste en explotar todo el potencial de los negocios, los clientes y el footprint actual de BBVA. Sobresale el buen comportamiento de la actividad de seguros en este ejercicio.
- Un modelo de **gobierno** que descansa en los principios de integridad, prudencia y transparencia, y cuyo objetivo principal es la creación de valor para sus accionistas

Lo más relevante de los resultados del Grupo BBVA del ejercicio 2012 se resume a continuación:

- En materia de solvencia, el *core capital*, según Basilea II, mejora y cierra en un 10,8% lo que implica una subida de 45 puntos básicos frente al dato de diciembre de 2011, lo que refleja la capacidad de generación de capital del Grupo en un entorno tan complicado como el actual y manteniendo, además, la política de dividendos.

El Grupo cumple con las recomendaciones de la European Bank Authority (EBA)

BBVA superó con holgura el test de estrés, realizado por Oliver Wyman a 14 grupos bancarios españoles (90% del sistema), publicado el 28 de septiembre. El foco de este análisis se centró en la cartera de crédito al sector privado doméstico, incluyendo los activos inmobiliarios adjudicados. Dicho estudio goza de una elevada credibilidad ya que fue monitorizado muy de cerca por las autoridades europeas y consensuaron la metodología. Además, los datos proporcionados por las entidades y por el Banco de España fue objeto de revisión por auditores externos y por tasadores inmobiliarios independientes. El ejercicio, de carácter teórico, contempla un escenario de estrés más negativo que el usado en otros países (Portugal, Irlanda y Grecia), incluso más severo que el efectuado en junio por el Fondo Monetario Internacional (FMI) para España.

- Positiva evolución de los ingresos de carácter más recurrente en todas las geografías, esto es, del margen bruto sin resultados de operaciones financieras (ROF) ni dividendos, gracias al dinamismo de la actividad en los mercados emergentes, la buena gestión de los diferenciales en cada una de las geografías y la positiva evolución del negocio de seguros.
- La fortaleza de los ingresos permite absorber el incremento experimentado por las provisiones fruto del deterioro de los activos relacionados con el sector inmobiliario en España. Durante el año 2012 el Grupo ha dotado 4.437 millones de euros en saneamientos crediticios y activos adjudicados y adquiridos.
- El Grupo continúa reforzando su posición de liquidez, a través de una gestión integral en cada una de sus geografías, y mejorando su estructura de financiación. Durante el ejercicio 2012 el Grupo BBVA realizó con éxito varias emisiones en Europa y en América con un nivel de demanda muy relevante. Concretamente, en el cuarto trimestre, se efectuaron dos operaciones de deuda senior en Europa, por 2.500 millones de euros, una en Estados Unidos, por 2.000 millones de dólares, y cédulas hipotecarias por importe de 2.000 millones de euros.

En depósitos de clientes, la favorable evolución en todas las geografías del peso de los depósitos minoristas dentro del pasivo del balance permite al Grupo seguir mejorando su estructura de financiación y reduciendo su *gap* de liquidez.

Por su parte, continúa el proceso de desapalancamiento, en España y la disminución de las carteras de Corporate & Investment Banking (CIB) en los países desarrollados.

- Mantenimiento de la política de dividendos. La recurrencia de los resultados permite continuar con la política de reparto de dividendos aprobada en la última Junta General de Accionistas (JGA).
- Adquisición del 100 % de Unnim Banc, S.A. el 27 de julio, con impacto muy limitado en solvencia y en los riesgos de crédito y liquidez. (Nota 3 Cuentas Anuales consolidadas)
- Firma de acuerdos de venta del negocio previsional en Latinoamérica, concretamente de Afore Bancomer en México y AFP Horizonte en Colombia (Nota 3 Cuentas Anuales consolidadas)
- Materialización de la venta de BBVA Puerto Rico en Estados Unidos. (Nota 3 Cuentas Anuales consolidadas)

A continuación se recogen los datos y ratios más relevantes del Grupo BBVA a 31 de diciembre de 2012 y 2011.

| Datos relevantes del Grupo BBVA                                 | Millones de euros |         |             |
|---|-------------------|---------|-------------|
|   | 2012              | 2011    | % Variación |
| <b>Balance (millones de euros)</b>                              |                   |         |             |
| Activo total  | 637.785           | 597.688 | 6,7         |
| Créditos a la clientela (bruto)                                 | 367.415           | 361.310 | 1,7         |
| Depósitos de la clientela                                       | 292.716           | 282.173 | 3,7         |
| Otros recursos de clientes                                      | 159.285           | 144.291 | 10,4        |
| Total recursos de clientes                                      | 452.001           | 426.464 | 6,0         |
| Patrimonio neto   | 43.802            | 40.058  | 9,3         |
| <b>Cuenta de resultados (millones de euros)</b>                 |                   |         |             |
| Margen de intereses   | 15.122            | 13.152  | 15,0        |
| Margen bruto  | 22.441            | 20.028  | 12,1        |
| Margen neto   | 11.655            | 10.290  | 13,3        |
| Beneficio antes de impuestos                                    | 1.659             | 3.446   | (51,9)      |
| Beneficio atribuido al Grupo                                    | 1.676             | 3.004   | (44,2)      |
| <b>Datos por acción y ratios bursátiles</b>                     |                   |         |             |
| Cotización (euros)  | 6,96              | 6,68    | 4,2         |
| Capitalización bursátil (millones de euros)                     | 37.924            | 32.753  | 15,8        |
| Beneficio atribuido por acción (euros) <sup>(1)</sup>           | 0,32              | 0,62    | (47,3)      |
| Valor contable por acción (euros)                               | 8,04              | 8,35    | (3,8)       |
| Precio/Valor contable (veces)                                   | 0,9               | 0,8     |             |
| <b>Ratios relevantes (%)</b>                                    |                   |         |             |
| ROE (Bº atribuido/Fondos propios medios)                        | 4,0               | 8,0     |             |
| ROTE (Bº atribuido/Fondos propios medios sin fondo de comercio) | 5,0               | 16,0    |             |
| ROA (Bº neto/Activos totales medios)                            | 0,37              | 0,61    |             |
| Ratio de eficiencia   | 48,06             | 48,62   |             |
| Prima de riesgo   | 2,16              | 1,20    |             |
| Tasa de mora  | 5,1               | 4,0     |             |
| Tasa de cobertura   | 72                | 61      |             |
| <b>Ratios de capital (%)</b>                                    |                   |         |             |
| Ratio BIS   | 13,0              | 12,9    |             |
| Tier I  | 10,8              | 10,3    |             |
| Core capital  | 10,8              | 10,3    |             |
| <b>Información adicional</b>                                    |                   |         |             |
| Número de acciones (millones)                                   | 5.449             | 4.903   | 11,1        |
| Número de accionistas   | 1.012.864         | 987.277 | 2,6         |
| Número de empleados <sup>(2)</sup>                              | 115.852           | 110.645 | 4,7         |
| Número de oficinas <sup>(2)</sup>                               | 7.978             | 7.457   | 7,0         |
| Número de cajeros automáticos <sup>(2)</sup>                    | 20.177            | 18.794  | 7,4         |

(1) El beneficio por acción se calcula según se detalla en la Nota 5 de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos

(2) No incluye Garanti

## 2. Entorno económico en el ejercicio 2012

### La desaceleración se intensifica en 2012

En 2012, la **economía global** ha crecido algo más del 3%, lo que implica una tasa de variación interanual ligeramente por debajo del promedio de las tres últimas décadas (+3,5%). Esta desaceleración del crecimiento mundial ha venido motivada, fundamentalmente, por el recrudescimiento de las tensiones financieras en Europa. El contagio desde Europa al resto de geografías, un soporte limitado de las políticas de demanda en las economías emergentes y las incertidumbres sobre su definición en Estados Unidos ha provocado el resto.

| <b>Crecimiento interanual real del PIB<br/>(Producto Interior Bruto). Estimación</b> | <b>2012</b> | <b>2011</b> |
|--|-------------|-------------|
| <b>Global</b>  | 3,2%        | 3,9%        |
| Europa   | -0,5%       | 1,5%        |
| España   | -1,4%       | 0,4%        |
| Estados Unidos   | 2,1%        | 1,8%        |
| México   | 3,7%        | 3,9%        |
| América del Sur  | 2,7%        | 4,5%        |
| China  | 7,6%        | 9,2%        |
| Turquía  | 3,0%        | 8,5%        |

Fuente: BBVA Research

**Europa** avanza hacia una unión económica y monetaria más sólida, pero no tan rápida. Durante 2012 han sido multitud los eventos que han levantado dudas en los mercados. Por una parte, las incertidumbres sobre la compatibilidad entre alcanzar los objetivos de austeridad fiscal y no dificultar el crecimiento. En segundo lugar, las derivadas del estado del sistema financiero en algunos países, sometido a la presión de la falta de crecimiento y del contagio de la desconfianza sobre la solvencia de las administraciones públicas. Por último, el grado de compromiso de algunos países hacia el proyecto común europeo, que en algún momento de 2012 ha dado lugar a temores sobre una ruptura del euro, posteriormente despejados.

Sin embargo, 2012 también ha sido un año marcado por avances esenciales para la resolución de la crisis financiera en Europa. Por una parte, el compromiso con el euro se ha reforzado, una vez que las elecciones griegas dieron lugar a la formación de un gobierno responsabilizado con los ajustes necesarios para permanecer en el área monetaria común. En segundo lugar, los países periféricos han llevado a cabo importantes reformas estructurales. En tercer lugar, se ha avanzado significativamente en la reestructuración de los sistemas financieros más afectados por la crisis iniciada a finales de 2008, como el español, con la aprobación de una línea de crédito para la recapitalización de las instituciones más vulnerables. Por último, la zona también ha impulsado su gobernanza, con el establecimiento de un pacto fiscal, la puesta en marcha del Mecanismo de Estabilidad Europeo (MEDE), los primeros pasos hacia una unión bancaria y, como factor determinante, el compromiso del Banco Central Europeo (BCE) de hacer lo que sea necesario para eliminar el riesgo de convertibilidad del euro mediante el anuncio del lanzamiento de un programa de compra de bonos en el mercado secundario de aquellos países que soliciten la ayuda del MEDE. Este conjunto de medidas ha permitido que en la parte final de 2012 las tensiones financieras en Europa se hayan relajado notablemente. Aun así, no se ha podido evitar que la economía europea se haya desacelerado paulatinamente a lo largo del ejercicio hasta estancarse. En su conjunto, el PIB de la zona ha retrocedido un 0,5%, desde el 1,5% de crecimiento registrado en 2011.

Por su parte, la **economía española** ha estado en el centro de las tensiones financieras, las cuales alcanzaron sus máximos en la primavera, cuando los spreads llegaron a sus tasas más elevadas, al tiempo que el mismo acceso a los flujos de financiación de los distintos sectores en los mercados mayoristas se veía seriamente limitado. Sin embargo, también se han dado pasos positivos importantes. Por una parte, se han adoptado medidas para cumplir con los objetivos fiscales, mediante una combinación de subidas de impuestos y reducción del gasto público. El progreso en la parte final de 2012 ha sido evidente, si bien probablemente no suficiente para compensar las desviaciones acumuladas. En segundo lugar, el mapa de la reestructuración financiera está en vías de cerrarse. Para ello, la economía española ha obtenido una línea de crédito ventajosa del MEDE que ha permitido recapitalizar a las instituciones con problemas de solvencia en escenarios de estrés. Además, se han implementado reformas estructurales clave, como la del mercado laboral, que aumenta la capacidad de crecimiento de la economía española. Adicionalmente, España se ha beneficiado de las decisiones adoptadas en el marco europeo, en particular de la puesta en marcha del MEDE y del compromiso por parte del BCE de apoyar la financiación del soberano español mediante la compra de deuda pública española, siempre y cuando las autoridades accedan a solicitar fondos al MEDE. En su conjunto, con las medidas tomadas por las autoridades españolas y el soporte de las procedentes del área del euro, las tensiones financieras se han relajado parcialmente, a pesar de la contracción que la economía ha experimentado en 2012 (-1,4%), cuando apenas había crecido un 0,4% en el año anterior.

La recuperación económica ha continuado en **Estados Unidos** a lo largo de 2012, aunque a ritmos inferiores a los registrados en etapas cíclicas similares del pasado. De hecho, aunque en el año el PIB ha crecido alrededor del 2%, la pérdida de dinamismo en la parte final del ejercicio ha sido manifiesta. La demanda privada ha permanecido débil a lo largo de todo el período, como resultado de las elevadas incertidumbres existentes en el entorno exterior y sobre cómo se resolvería el llamado *fiscal cliff*, es decir, la entrada automática de un programa de subidas de impuestos y recortes en el gasto que resultan ser de tamaño suficiente como para empujar a la economía estadounidense a una recesión. No obstante, algunas partes de la actividad económica han mostrado una cierta recuperación, como es el caso del mercado de la vivienda. Al mismo tiempo, la política monetaria ha contribuido a mantener las expectativas mediante un nuevo programa de expansión cuantitativa y el compromiso de continuar con un escenario de tipos de interés bajos durante el tiempo que sea necesario hasta reducir la tasa de desempleo.

Las **economías emergentes** no son inmunes al deterioro global, pero mantienen tasas de crecimiento notables. Los efectos de las tensiones financieras globales y del estancamiento de la economía europea también han alcanzado a las economías emergentes, tanto de Latinoamérica como de Asia, a pesar de que la demanda doméstica en estos países se ha mantenido en niveles sólidos. Sin embargo, las exportaciones se han resentido. Como consecuencia, Latinoamérica se ha desacelerado en 2012 hasta el entorno del +3% (en especial por el pobre desempeño de Brasil), mientras que Asia (sin incluir a China) ha crecido unas décimas por debajo del 4%.

Pese a la debilidad mostrada por su principal mercado exterior (Estados Unidos), la economía **mexicana** ha registrado tasas de incremento por encima de la media de la región y de su propio promedio de la última década. De hecho, el crecimiento habría continuado en niveles similares a los observados en 2011, cerca del 4%. Esto es debido, en gran parte, a la solidez de la demanda doméstica, apoyada en el aumento del empleo y la disponibilidad de crédito, pero también a la mayor competitividad externa de su economía. Por lo que se refiere a la inflación, aunque supera el objetivo del Banco Central, se debe a cuestiones transitorias sobre los precios de algunos productos. Por tanto, continúan las perspectivas de mantenimiento de la política monetaria.

En **América del Sur**, el crecimiento se ha visto lastrado por Brasil, que durante gran parte de 2012 ha estado cerca del estancamiento. Sin embargo, en la mayoría de los países de la zona el crecimiento ha sido incluso algo mayor de lo anticipado, pese al deterioro del entorno exterior, dado el mantenimiento de los altos precios de las materias primas y la moderación de las tensiones financieras. En este contexto, tanto el consumo como la inversión han seguido respaldados por la robustez de los mercados laboral y de crédito y por unas políticas monetarias todavía expansivas.

La suave desaceleración en la que **China** llevaba inmersa algún tiempo, fundamentalmente como consecuencia de las medidas de política económica adoptadas para minimizar los riesgos de sobrecalentamiento, se ha ido intensificando a medida que el entorno exterior se iba debilitando. Ello ha dado lugar a temores sobre la posibilidad de un aterrizaje brusco de la economía china. Sin embargo, la actividad se ha estabilizado en la parte final de 2012 y las autoridades han dado muestras de continuar utilizando tanto la política monetaria como medidas de estímulo fiscal para mantener el crecimiento de China en niveles aceptables. Aunque es cierto que en 2012 el PIB se ha desacelerado hasta el 7,6% (desde tasas de entre el 9% y 10% de los tres años anteriores), en la recta final de 2012 la actividad ha dado señales de volver a repuntar.

Por último, **Turquía** se ha visto afectada por las tensiones procedentes de Europa, no sólo en sus mercados financieros, sino también por el contagio de la falta de demanda externa. Además, a la moderación de la actividad han contribuido también las medidas tomadas para corregir los desequilibrios que esta economía ha acumulado en su cuenta corriente y en la inflación. En todo caso, este país ha crecido en 2012 un 3%. Las autoridades siguen impulsando medidas para reducir los desequilibrios tradicionales de esta economía (como la dependencia energética). De hecho, se han producido claros signos de mejora en el déficit exterior.

## Evolución de los tipos de cambio

En el mercado de **divisas**, el euro se depreció significativamente frente al dólar durante la primera mitad del año por la intensificación del riesgo percibido sobre la crisis de deuda europea. No obstante, las acciones del BCE en el verano para reducir la fragmentación en los mercados financieros de la zona euro propiciaron su fortalecimiento en la segunda mitad del ejercicio. Con todo, en el promedio anual, el euro se ha depreciado un 7,7% frente al dólar. El aumento o la disminución del riesgo percibido también han dictado los movimientos de las divisas de los países emergentes frente al dólar. Sin embargo, dado que los problemas se centraron en la zona euro, la liquidez global ha seguido aumentando, por lo que se percibe una mayor solidez macroeconómica en estas economías y, por tanto, en términos relativos, sus divisas se han visto menos afectadas por los episodios de riesgo, lo que se ha traducido en un comportamiento, en conjunto, favorable de las monedas con mayor peso en los estados financieros de BBVA. En consecuencia, el efecto del tipo de cambio en la comparación interanual de los resultados es positivo.

En cuanto a la evolución de los tipos de cambio finales, el dólar se ha depreciado frente al euro un 1,9% en los últimos doce meses, del mismo modo que también lo han hecho el peso argentino 14% y el bolívar venezolano 1,8% mientras que por el contrario se han apreciado, los pesos colombiano (7,8%), mexicano (7,6%), el chileno (+6,5%, el nuevo sol peruano (+5%) la lira turca (+3,7%) y el bolívar. En conclusión, el efecto de las divisas también es positivo en las masas de balance y de actividad.

Para 2013 se prevé que el dólar se siga apreciando ligeramente frente al euro y que las divisas de los países emergentes, en general, tengan algo de espacio de apreciación frente a la moneda estadounidense

| Moneda                    | Tipo de cambio medio |          |          | Tipo de cambio final |          |          |
|---------------------------|----------------------|----------|----------|----------------------|----------|----------|
|                           | 2012                 | 2011     | 2010     | 2012                 | 2011     | 2010     |
| Peso mexicano             | 16,90                | 17,29    | 16,74    | 17,18                | 18,05    | 16,55    |
| Dólar estadounidense      | 1,29                 | 1,39     | 1,33     | 1,32                 | 1,29     | 1,34     |
| Peso argentino            | 5,84                 | 5,75     | 5,27     | 6,48                 | 5,57     | 5,49     |
| Peso chileno              | 625,00               | 672,04   | 675,68   | 633,31               | 674,76   | 625,39   |
| Peso colombiano           | 2.309,47             | 2.570,69 | 2.518,89 | 2.331,00             | 2.512,56 | 2.557,54 |
| Nuevo sol peruano         | 3,39                 | 3,83     | 3,74     | 3,37                 | 3,49     | 3,75     |
| Bolívar fuerte venezolano | 5,52                 | 5,98     | 5,62     | 5,66                 | 5,56     | 5,74     |
| Lira turca                | 2,31                 | 2,34     | 2,00     | 2,36                 | 2,44     | 2,07     |
| Yuan chino                | 8,11                 | 8,99     | 8,97     | 8,22                 | 8,16     | 8,82     |

## Aspectos destacados: sistema bancario

La consecución de una **unión bancaria y fiscal en Europa** será decisiva para dar mayor credibilidad al proyecto europeo. Por lo que respecta al sector bancario, Europa ha vivido un año con elevadas tensiones financieras, tal y como se ha comentado. Ello supuso la virtual desaparición del efecto positivo que tuvo sobre las primas de riesgo la inyección de liquidez del BCE.

En la segunda mitad del año, también fue el BCE quien dio un paso decisivo para poner fin a la crisis de deuda en Europa al comenzar con el nuevo programa de compra de deuda pública. Tras la cumbre del Eurogrupo de finales de junio, Europa está trabajando en el diseño de una hoja de ruta hacia una unión bancaria y fiscal, que son condiciones necesarias para dar mayor credibilidad al proyecto europeo.

En España, la reestructuración del sistema financiero ha avanzado muy significativamente con la implementación de importantes reformas y con la comprobación de la heterogeneidad de la banca española. Entre los principales hitos destacan:

- Entrada en vigor de dos Real Decretos Ley (RDLs), en febrero y mayo, destinados a sanear el riesgo de los activos inmobiliarios (problemáticos y no problemáticos).
- Concesión, por parte de Eurogrupo, de un préstamo de hasta 100.000 millones de euros para reforzar la solvencia del sistema financiero.
- Aprobación del RDL (y posterior Ley) de Reestructuración y Resolución de Entidades de Crédito, que supone una herramienta esencial en la gestión de crisis de entidades financieras. Representa un avance importante en la reforma del sistema una vez que refuerza los instrumentos, el papel de las instituciones públicas y los procedimientos en la reestructuración y resolución de entidades.
- Publicación de los resultados del ejercicio de resistencia realizado a la banca española por dos consultoras internacionales independientes (ejercicio *top-down*). En él se identificaron necesidades de capital de entre 51.000 y 62.000 millones de euros. Posteriormente se publicaron los resultados de las pruebas de resistencia de los mismos 14 grupos bancarios españoles basándose en el análisis individual de cada entidad (ejercicio *bottom-up*). Los resultados arrojaron unas necesidades de capital de 54.000 millones de euros circunscritas a entidades que representan cerca del 30% de los activos del sistema y concentradas en aquellas controladas por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB). -Creación de la Sociedad de Gestión de Activos procedentes de la Reestructuración Bancaria (SAREB), controlada minoritariamente por el FROB. La SAREB será la encargada de gestionar los activos vinculados al sector inmobiliario que le transfieran los bancos nacionalizados y los que requieran una inyección de capital público. El valor de los activos que gestionará será de unos 51.000 millones de euros, de los cuales ya se han transferido 36.000 millones de las cuatro entidades controladas hasta ahora por el FROB.

En medio de todos estos hitos, la industria financiera continúa su proceso de desapalancamiento, lo que ha implicado un retroceso del volumen de negocio y un impacto negativo sobre la tasa de mora del sector, que a finales de octubre ascendía al 11,23% para el conjunto del sistema.

El alivio de las tensiones financieras en los últimos meses de 2012 ha permitido la reducción de la apelación neta al BCE, que alcanzó 313 mil millones de euros en diciembre, tras un máximo de 389 mil millones del mes de agosto.

### 3. Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas

A continuación se presenta la evolución de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas del Grupo correspondientes los ejercicios 2012 y 2011, en las que debido a los acuerdos de venta del negocio previsional en Latinoamérica ya comentado, los resultados procedentes de esta actividad aparecen clasificados en operaciones interrumpidas tanto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012 como en la del 2011 a efectos comparativos:

| Cuenta de pérdidas y ganancias  | Millones de euros |               |               |
|---|-------------------|---------------|---------------|
|   | 2012              | 2011          | %             |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>  | <b>15.122</b>     | <b>13.152</b> | <b>15,0</b>   |
| Rendimiento de instrumentos de capital                                      | 390               | 562           | (30,6)        |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación         | 727               | 595           | 22,1          |
| Comisiones netas  | 4.353             | 4.031         | 8,0           |
| Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto) | 1.767             | 1.481         | 19,3          |
| Otros productos y cargas de explotación                                     | 82                | 206           | (60,3)        |
| <b>MARGEN BRUTO</b>   | <b>22.441</b>     | <b>20.028</b> | <b>12,1</b>   |
| Gastos de explotación   | (10.786)          | (9.737)       | 10,8          |
| Gastos de administración  | (9.768)           | (8.898)       | 9,8           |
| Amortización  | (1.018)           | (839)         | 21,4          |
| <b>MARGEN NETO</b>  | <b>11.655</b>     | <b>10.290</b> | <b>13,3</b>   |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)                        | (7.980)           | (4.226)       | 88,8          |
| Dotaciones a provisiones (neto)   | (651)             | (508)         | 28,2          |
| <b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>                             | <b>3.024</b>      | <b>5.556</b>  | <b>(45,6)</b> |
| Otros resultados  | (1.365)           | (2.110)       | (35,3)        |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   | <b>1.659</b>      | <b>3.446</b>  | <b>(51,9)</b> |
| Impuesto sobre beneficios   | 276               | (206)         | n.s.          |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>        | <b>1.934</b>      | <b>3.240</b>  | <b>(40,3)</b> |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto)                               | 393               | 246           | 59,8          |
| <b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>                                       | <b>2.327</b>      | <b>3.485</b>  | <b>(33,2)</b> |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios                                | (651)             | (481)         | 35,3          |
| <b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>                           | <b>1.676</b>      | <b>3.004</b>  | <b>(44,2)</b> |

La explicación de las variaciones de los principales epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas es la siguiente:

El "Margen de intereses" de 2012 se situó en 15.122 millones de euros, con un aumento del 15% frente a los 13.152 millones de euros de 2011, este avance se explica por la defensa de los diferenciales de la clientela en prácticamente todas las geografías donde el Grupo está presente, por la favorable evolución de la actividad en los países emergentes y por la positiva gestión del riesgo estructural de tipo de interés en un entorno con predominio de tasas bajas. Por áreas geográficas cabe resaltar:

- Resistencia en **España**, en un contexto de menores volúmenes, de tipos de interés bajos y de elevada competencia en la captación de pasivo, gracias a la mejor situación relativa de BBVA en términos de liquidez y solvencia. En definitiva, este área generó un margen de intereses acumulado de 4.836 millones de euros y creció un 10,1% frente a la cifra del mismo período de 2011.
- En **Eurasia** el margen de intereses acumulado creció un 5,5% interanual, hasta los 847 millones de euros acumulados en el ejercicio (802 millones de euros en el ejercicio anterior). La incorporación de Garanti, el 22 de marzo de 2011, la positiva evolución de la actividad con clientes minoristas y la favorable trayectoria del diferencial de la clientela, en especial en Turquía (fruto, fundamentalmente, de la reducción del coste del pasivo) explican este buen comportamiento.
- **México** generó un margen de intereses en 2012 de 4.164 millones, un 7,8% más que en 2011 a tipo de cambio constante. El mayor volumen de actividad y la adecuada gestión de precios han permitido compensar el impacto derivado de un entorno de tipos de interés en mínimos históricos.
- **América del Sur** mantiene el buen desempeño de su margen de intereses, que se beneficia tanto del dinamismo de la actividad como de la defensa de los diferenciales de la clientela. En definitiva, el área alcanzó una cifra acumulada a diciembre de 2012 de 4.291 millones de euros, es decir, vuelve a crecer un 25,6% en comparación con el dato del mismo período del año anterior (también sin considerar el efecto de las divisas).
- En **Estados Unidos**, el margen de intereses sigue afectado negativamente por el *run-off* de Guaranty, el menor volumen de negocio en CIB y el actual entorno de bajos tipos de interés y curva sin apenas pendiente.

También está influenciado favorablemente por el aumento del volumen de créditos y la reducción interanual del coste de los depósitos. Por todo lo anterior, esta rúbrica se situó en los 1.682 millones de euros en 2012, una disminución del 4,7%, a tipo de cambio constante.

El saldo del epígrafe **"Rendimiento de instrumentos de capital"** (dividendos) del ejercicio 2012 alcanzó los 390 millones de euros, con un descenso del 30,6% frente a los 562 millones de euros de 2011. Su principal componente, como en el ejercicio del año anterior, son los dividendos procedentes de la participación de BBVA en Telefónica que fueron suspendidos temporalmente hasta noviembre de 2013.

El saldo del epígrafe **"Resultado de entidades valoradas por el método de la participación"** de 2012 ascendió a 727 millones de euros, lo que supone un incremento del 22,1% frente a los 595 millones de euros de 2011, principalmente debido al incremento de la aportación de China National Citic Bank (CNCB) a la cuenta de resultados del Grupo, por el crecimiento de su negocio bancario y por la significativa mejora de sus resultados respecto al año anterior.

El saldo del epígrafe **"Comisiones netas"** de 2012 alcanzó los 4.353 millones de euros, con un incremento del 8% frente a los 4.031 millones de euros de 2011. Este avance es significativo si se tiene en cuenta la debilidad económica de los países desarrollados y los cambios normativos que han ido entrando en vigor en algunos países donde está presente BBVA y que penalizan su comparativa anual. Sin embargo, la expansión de la actividad en los países emergentes, así como la incorporación de Garanti, compensan los factores anteriores.

El saldo de los epígrafes **"Resultados de operaciones financieras (neto)" (ROF)** y **"Diferencias de cambio (neto)"** del ejercicio 2012 se situó en 1.767 millones de euros con un aumento del 19,3% respecto a los 1.481 millones de euros del 2011, debido en gran medida a la incorporación de plusvalías por las recompras de bonos de titulización y de deuda subordinada llevadas a cabo durante el segundo y cuarto trimestres respectivamente.

El saldo de los epígrafes **"Otros productos y cargas de explotación"** de 2012 alcanzó los 82 millones de euros frente a los 206 millones de euros de resultado de 2011, continúa recogiendo la buena evolución del negocio de seguros en todas las geografías, pero también incluye la aportación más elevada a los fondos de garantía de depósitos de las distintas regiones donde BBVA desarrolla su actividad, lo que hace que descienda un 60,3% en el año.

En conclusión, el **"Margen bruto"** en 2012 se elevó a 22.441 millones de euros que supone un incremento del 12,1% si se compara con los 20.028 millones de euros de 2011. Sin tener en cuenta las partidas menos recurrentes procedentes de los ROF y dividendos, esta cifra alcanza los 20.284 millones y crece un 12,8% en el mismo horizonte temporal.

El saldo de los **"Gastos de explotación"** del ejercicio 2012 ascendió a 10.786 millones de euros, con un incremento del 10,8% frente a los 9.737 millones de euros del 2011. Esto se debe al esfuerzo inversor que se viene realizando, fundamentalmente en las geografías emergentes y en tecnología. El tamaño y la escala del Grupo han permitido acometer importantes inversiones en proyectos globales de tecnología, especialmente en el ámbito de la transformación y la innovación, que han situado al Banco a la cabeza de la inversión tecnológica en el sector. Durante el año 2012, BBVA ha puesto en marcha numerosos proyectos, entre los que destacan la implantación de la nueva plataforma tecnológica de BBVA Compass en todas las sucursales de Estados Unidos y los avances en el modelo de distribución multicanal del Grupo. Ejemplo de esto último es el lanzamiento, en México, de "Dinero Móvil BBVA Bancomer".

En cuanto al número de **empleados, oficinas y cajeros automáticos** cabe resaltar:

- Reducción, en más de 1.600 personas, de la plantilla durante el último trimestre del ejercicio fruto, fundamentalmente, de la venta de BBVA Puerto Rico, la puesta en marcha del plan de reestructuración en Unnim y la racionalización de los circuitos operativos que ha supuesto la implementación de la nueva plataforma en BBVA Compass. Aun así, el número de empleados, a cierre del ejercicio 2012 era de 115.852, superior al de finales de 2011 en 5.207 personas.
- Las oficinas, 7.978 sucursales, en el año, avanzan en 521 unidades. Dos son los efectos principales de signo contrario: incorporación de Unnim y venta de Puerto Rico. Además, siguen subiendo en Latinoamérica.
- Por último, los cajeros automáticos, 20.177 unidades a 31 de diciembre de 2012, se incrementan en 1.383 unidades. Hay que destacar que el esfuerzo inversor por parte del Banco en cajeros sigue siendo notable, ya que se le considera como uno de los elementos diferenciadores en la estrategia multicanal de BBVA.

El saldo del epígrafe **"Amortización"** de 2012 se situó en 1.018 millones de euros, con un incremento del 21,4% frente a los 839 millones de euros del ejercicio 2011, como consecuencia de las inversiones realizadas en tecnología durante los últimos años.

Todo lo anterior, junto con el buen desempeño de los ingresos, fundamentalmente de los de carácter más recurrente, permite mejorar el ratio de **eficiencia** del Grupo, que en 2012 se sitúa en el 48,1% (48,4% en 2011), y continuar siendo uno de los más bajos del sector a nivel mundial, y el **"Margen neto"** aumenta un 13,3% hasta alcanzar los 11.655 millones de euros a 31 de diciembre de 2012.

Esta generación recurrente y resistente de margen neto sienta unas bases sólidas que permiten absorber las provisiones por deterioro adicionales del valor de los activos inmobiliarios en España. Si se suman los saneamientos realizados para hacer frente al deterioro de los activos relacionados con el sector inmobiliario en España, contabilizados en las líneas de pérdidas por deterioro de activos financieros y de otros resultados, el importe total dotado en 2012 por BBVA asciende a 4.437 millones de euros. Por lo anterior, saldo del epígrafe **“Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)”** de 2012 fue de 7.981 millones de euros, con un aumento del 88,9% frente a los 4.226 millones de euros en el ejercicio 2011.

El saldo del epígrafe **“Dotaciones a provisiones (neto)”** del ejercicio 2012 se situó en 651 millones de euros, que aumentó un 28% frente a los 508 millones de euros de 2011, e incluye básicamente prejubilaciones, otras aportaciones a fondos de pensiones y provisiones por riesgos de firma.

El saldo de los **“Otros resultados”** a 31 de diciembre de 2012 alcanzó unas pérdidas de 1.365 millones de euros que aumentan un 35,3% respecto a los también negativos 2.110 millones de euros de 2011. Esta partida recoge los saneamientos de los inmuebles y los activos adjudicados o adquiridos en España y la diferencia negativa de consolidación badwill generadas con la operación de Unnim.

Por todo lo anterior, el **“Resultado antes de impuestos”** de 2012 ascendió a 1.659 millones de euros, con una disminución del 51,9% frente a los 3.446 millones de euros de 2011.

Por su parte, el saldo de **“Impuestos sobre beneficios”** de 2012 fue positivo en 276 millones de euros, debido fundamentalmente a las provisiones derivadas de los reales decretos anteriormente mencionados y a los ingresos con baja o nula tasa fiscal (sobre todo dividendos y puesta en equivalencia).

Como ya se ha comentado, debido a las negociaciones de venta del negocio de pensiones obligatorias de Latinoamérica, los resultados del ejercicio 2012 y de la misma manera en el 2011 a efectos comparativos, se han reclasificado a **“Resultado de operaciones interrumpidas”** por un importe de 393 millones de euros que aumentaron en un 59,8% respecto a lo generado en el ejercicio 2011.

El **“Resultado atribuido a intereses minoritarios”** de 2012 fue de 651 millones de euros, con un aumento del 35,3% frente a los 481 millones de euros del año anterior debido al crecimiento en el resultado de Venezuela y Perú fundamentalmente.

Por último, el **“Resultado atribuido a la entidad dominante”** del ejercicio 2012 alcanzó los 1.676 millones de euros, con una disminución del 44,2% frente a los 3.004 millones de euros de 2011. Si se excluye el cargo por deterioro de los activos relacionados con el negocio inmobiliario en España, y la diferencia negativa de consolidación generada con la operación de Unnim, el resultado del ejercicio asciende a 4.406 millones de euros. En definitiva, el Grupo BBVA sigue generando un resultado sólido, a pesar del entorno tan complejo.

| Grupo BBVA                 | 2012 | 2011 |
|----------------------------|------|------|
| BPA (Beneficio por Acción) | 0,32 | 0,62 |
| ROE (Return on Equity)     | 4,0  | 8,0  |
| ROA (Return on Asset)      | 0,37 | 0,61 |
| Ratio de eficiencia (%)    | 48,1 | 48,6 |
| Tasa de mora (%)           | 5,1  | 4,0  |
| Tasa de cobertura (%)      | 72   | 61   |
| Prima de riesgo (%)        | 2,2  | 1,2  |

El beneficio por acción (BPA) del ejercicio 2012 fue de 0,32 euros por acción (0,82 en términos de BPA ajustado), frente a los 0,62 euros (0,92 ajustado) por acción de diciembre de 2011.

La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) a 31 de diciembre de 2012 se situó en el 4% (10,5% ajustada), frente al 8,0% (11,9% ajustada) de diciembre de 2011, y la rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) fue del 0,37% (0,1% ajustada) que compara con el 0,61% (0,88% ajustada) de diciembre de 2011.

## 4. Balances resumidos consolidados y principales datos de actividad

A continuación se presentan los balances consolidados resumidos del Grupo al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

En la variación de los saldos de balance con respecto a diciembre 2011, ha de tenerse en consideración la incorporación de los saldos de Unnim y la salida de los correspondientes al negocio en Puerto Rico.

| ACTIVO   | Millones de euros |                |              |
|--|-------------------|----------------|--------------|
|  | 2012              | 2011           | % Variación  |
| <b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>  | <b>37.434</b>     | <b>30.939</b>  | <b>21,0</b>  |
| <b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>  | <b>79.954</b>     | <b>70.602</b>  | <b>13,2</b>  |
| <b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b> | <b>2.853</b>      | <b>2.977</b>   | <b>(4,2)</b> |
| <b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>                                   | <b>71.500</b>     | <b>58.144</b>  | <b>23,0</b>  |
| <b>INVERSIONES CREDITICIAS</b>   | <b>383.410</b>    | <b>381.076</b> | <b>0,6</b>   |
| Depósitos en entidades de crédito  | 26.522            | 26.107         | 1,6          |
| Crédito a la clientela   | 352.931           | 351.900        | 0,3          |
| Valores representativos de deuda   | 3.957             | 3.069          | 28,9         |
| <b>CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO</b>  | <b>10.162</b>     | <b>10.955</b>  | <b>(7,2)</b> |
| <b>AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>                              | <b>226</b>        | <b>146</b>     | <b>54,8</b>  |
| <b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>  | <b>4.894</b>      | <b>4.552</b>   | <b>7,5</b>   |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>  | <b>4.245</b>      | <b>2.090</b>   | <b>103,1</b> |
| <b>PARTICIPACIONES</b>   | <b>6.795</b>      | <b>5.843</b>   | <b>16,3</b>  |
| <b>CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b>                                     | <b>7</b>          | <b>-</b>       | <b>n.s.</b>  |
| <b>ACTIVOS POR REASEGUROS</b>  | <b>50</b>         | <b>26</b>      | <b>92,3</b>  |
| <b>ACTIVO MATERIAL</b>   | <b>7.785</b>      | <b>7.330</b>   | <b>6,2</b>   |
| <b>ACTIVO INTANGIBLE</b>   | <b>8.912</b>      | <b>8.677</b>   | <b>2,7</b>   |
| <b>ACTIVOS FISCALES</b>  | <b>11.829</b>     | <b>7.841</b>   | <b>50,9</b>  |
| <b>RESTO DE ACTIVOS</b>  | <b>7.729</b>      | <b>6.490</b>   | <b>19,1</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>637.785</b>    | <b>597.688</b> | <b>6,7</b>   |

A 31 de diciembre de 2012, el "Total de activos del Grupo" alcanzó 637.785 millones de euros, con un incremento del 6,7% frente a los 597.688 millones de euros al 31 de diciembre de 2011. Esta evolución está marcada por distintos motivos de efecto contrario. Por un lado, el dinamismo de la actividad crediticia en América del Sur y por el efecto positivo de la apreciación de las monedas de los países de América en los que el Grupo opera. Por otro, el estancamiento del negocio en España fruto del proceso de desapalancamiento por el que está atravesando su economía.

Al cierre del ejercicio 2012, el saldo del epígrafe "Inversiones crediticias" se situó en 383.410 millones de euros, con un incremento del 0,6% frente a los 381.076 millones de euros al 31 de diciembre de 2011.

Dentro de este epígrafe, el saldo de Depósitos en entidades de crédito es de 26.522 millones de euros con un ligero incremento del 1,6% respecto a diciembre de 2011. Por su parte, el capítulo de "Crédito a la clientela" el cual, al 31 de diciembre de 2012, alcanzó 352.931 millones de euros, se mantuvo estable frente a los 351.900 millones de euros de 31 de diciembre de 2011 pero con comportamientos inversos según el área geográfica como ya se ha comentado.

Por áreas de negocio estas son las principales tendencias:

- El proceso de desapalancamiento experimentado en **España**, y que fue más acusado en la parte final del ejercicio, se compensa, en parte, con la incorporación de los saldos de Unnim, a finales de julio de 2012, y con la formalización del llamado fondo de financiación de pago a proveedores. Con todo, el crédito bruto a la clientela del área baja un 1,5% interanual.
- Eurasia muestra un comportamiento dual entre el segmento mayorista de Europa y Asia y la cartera minorista, principalmente ubicada en la participación que BBVA ostenta en Garanti. La actividad crediticia en CIB retrocede un 29,9% en el año, descenso motivado, por una parte, por la desaceleración económica y, por otra. Por su estrategia de crecimiento selectivo en determinados clientes y carteras. En cambio, el crédito bruto a la clientela procedente de Garanti sube un 15,1% en el mismo horizonte temporal. Por lo tanto, a cierre de año, la inversión crediticia del área baja un 13,0% en el año.

- México mantuvo un buen ritmo de crecimiento de la actividad procedente, fundamentalmente, de las carteras minoristas. En concreto, cabe resaltar el avance en consumo y tarjetas y en pequeños negocios. Lo anterior implica una tasa de variación positiva, de la inversión crediticia del área del 8,6% (a tipos de cambio constantes).
- América del Sur siguió creciendo significativamente de manera generalizada en todas las geografías y prácticamente en todas las carteras, aunque también sobresale el excelente comportamiento de las del segmento retail. En total, la inversión subió un 18,6% en el año (tipos de cambio constantes).
- Estados Unidos mostró un buen desempeño, apoyado en la favorable trayectoria de la facturación de BBVA Compass en sus carteras objetivo, es decir, en los préstamos a empresas (commercial) e hipotecas al segmento residencial (residential real estate). Por todo ello, y a pesar de que continúa el retroceso en el sector promotor (construction real estate), la inversión crediticia de BBVA Compass creció un 4,1% desde el cierre de 2011 (también a tipos de cambio constantes).
- En definitiva, un sector residente que experimentó un progresivo descenso frente a un sector no residente que se benefició del buen desempeño de los mercados emergentes.

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO   | Millones de euros |                |               |
|--|-------------------|----------------|---------------|
|  | 2012              | 2011           | % Variación   |
| <b>PASIVO</b>  |                   |                |               |
| <b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>  | <b>55.927</b>     | <b>51.303</b>  | <b>9,0</b>    |
| <b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b> | <b>2.516</b>      | <b>1.825</b>   | <b>37,9</b>   |
| <b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b>  | <b>506.487</b>    | <b>479.904</b> | <b>5,5</b>    |
| Depósitos de bancos centrales  | 46.790            | 33.147         | 41,2          |
| Depósitos de entidades de crédito  | 59.722            | 59.356         | 0,6           |
| Depósitos de la clientela  | 292.716           | 282.173        | 3,7           |
| Débitos representados por valores negociables  | 87.212            | 81.930         | 6,4           |
| Pasivos subordinados   | 11.831            | 15.419         | (23,3)        |
| Otros pasivos financieros  | 8.216             | 7.879          | 4,3           |
| <b>AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS DERIVADOS DE COBERTURA</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>n.s.</b>   |
| <b>PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>                            | <b>387</b>        | <b>-</b>       | <b>n.s.</b>   |
| <b>PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS</b>  | <b>9.032</b>      | <b>7.737</b>   | <b>16,7</b>   |
| <b>PROVISIONES</b>   | <b>7.927</b>      | <b>7.561</b>   | <b>4,8</b>    |
| <b>PASIVOS FISCALES</b>  | <b>4.077</b>      | <b>2.330</b>   | <b>75,0</b>   |
| <b>RESTO DE PASIVOS</b>  | <b>4.662</b>      | <b>4.260</b>   | <b>9,4</b>    |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>593.982</b>    | <b>557.630</b> | <b>6,5</b>    |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>n.s.</b>   |
| <b>FONDOS PROPIOS</b>  | <b>43.614</b>     | <b>40.952</b>  | <b>6,5</b>    |
| <b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>  | <b>(2.184)</b>    | <b>(2.787)</b> | <b>(21,6)</b> |
| <b>INTERESES MINORITARIOS</b>  | <b>2.372</b>      | <b>1.893</b>   | <b>25,3</b>   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>   | <b>43.802</b>     | <b>40.058</b>  | <b>9,3</b>    |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>  | <b>637.785</b>    | <b>597.688</b> | <b>6,7</b>    |
| <b>Proforma:</b>   |                   |                |               |
| <b>Recursos de clientes en balance</b>   | <b>391.759</b>    | <b>379.522</b> | <b>3,2</b>    |
| Depósitos de la clientela  | 292.716           | 282.173        | 3,7           |
| Débitos representados por valores negociables  | 87.212            | 81.930         | 6,4           |
| Pasivos subordinados   | 11.831            | 15.419         | (23,3)        |
| <b>Otros recursos de clientes</b>  | <b>159.285</b>    | <b>144.291</b> | <b>10,4</b>   |
| Fondos de inversión  | 41.371            | 39.294         | 5,3           |
| Fondos de pensiones  | 89.776            | 78.648         | 14,1          |
| Carteras de clientes   | 28.138            | 26.349         | 6,8           |
| <b>TOTAL RECURSOS DE CLIENTES</b>  | <b>551.044</b>    | <b>523.813</b> | <b>5,2</b>    |

A 31 de diciembre de 2012, el saldo de "Pasivos financieros a coste amortizado" se situó en 506.487 millones de euros, con un incremento del 5,5% frente a los 479.904 millones de euros al 31 de diciembre de 2011.

Por su parte, el importe del capítulo "Depósitos de la clientela", que representa un 57,8% de esta rúbrica alcanzó los 292.716 millones de euros al cierre del ejercicio 2012, lo que implica un crecimiento del 3,7% frente a los 282.173 millones de euros al 31 de diciembre de 2011, que se explica por el buen desempeño de las rúbricas típicas del

segmento minorista, es decir, de las cuentas corrientes y de ahorro y de los depósitos a plazo tanto en el sector residente como en el no residente. A pesar del complicado entorno económico, el Grupo BBVA sigue demostrando su elevada capacidad de captación de recursos gracias a la alta capilaridad de su red comercial.

En cuanto a los **“Recursos de clientes fuera de balance”**, totalizan 159.285 millones de euros a 31 de diciembre de 2012 y suben un 10,4% en el año. Por tipo de producto, sobresale el favorable comportamiento de los fondos de pensiones que se incrementaron un 14,1% en el mismo período. En España, BBVA sigue conservando la primera posición, por patrimonio gestionado, tanto en fondos de pensiones como de inversión. En los primeros, la cuota de mercado, según la última información disponible al mes de septiembre de 2012, es del 19,1%. En los segundos, la cuota se sitúa en el 17,5%, con datos a noviembre, es decir, 48 puntos básicos más que en la misma fecha de 2011. En el sector no residente continúan los aumentos generalizados del patrimonio gestionado en fondos de inversión y carteras de clientes.

Los **“Debitos representados por valores negociables”** crecen en el año por las nuevas emisiones realizadas y por los pagarés colocados en la red minorista.

## 5. Evolución de los negocios: resultados y actividad por áreas de negocio

La actividad del Grupo BBVA está diversificada geográficamente en España, México, América del Sur y Estados Unidos, con una presencia activa en Europa y Asia, especialmente en Turquía y China. Tal y como se menciona en la Nota 6 de los estados financieros consolidados adjuntos, las áreas de negocio que el Grupo BBVA utiliza como una herramienta básica de gestión son: España, Eurasia, México, América del Sur y Estados Unidos.

En el año 2012, el principal cambio que se ha efectuado de las áreas de negocio del Grupo BBVA es el traspaso a Estados Unidos de los activos y pasivos de una sucursal situada en Houston, antes perteneciente a México (BBVA Bancomer). Lo anterior se ha realizado en consonancia con el carácter geográfico de la estructura de reporting del Grupo. Adicionalmente, se han llevado a cabo modificaciones no significativas que afectan a otras áreas y que, dado el carácter poco relevante de las mismas, no necesitan de comentario alguno.

Por tanto, la composición de las áreas de negocio en 2012 es muy similar a la existente en el ejercicio previo.

La contribución de las distintas áreas de negocio del Grupo al **“Resultado atribuido a la entidad dominante”** de los ejercicios 2012 y de 2011 fue la siguiente:

| Resultado atribuido por áreas de negocio | Millones de euros |              |               |
|--|-------------------|--------------|---------------|
|  | 2012              | 2011         | % Variación   |
| España                                   | (1.267)           | 1.352        | n.s.          |
| Eurasia                                  | 950               | 1.031        | (7,8)         |
| México                                   | 1.821             | 1.711        | 6,4           |
| América del Sur                          | 1.347             | 1.007        | 33,8          |
| Estados Unidos                           | 475               | (691)        | n.s.          |
| Actividades Corporativas                 | (1.649)           | (1.405)      | 17,3          |
| <b>Total</b>                             | <b>1.676</b>      | <b>3.004</b> | <b>(44,2)</b> |

La cuenta de resultados de España en el ejercicio 2012 refleja el alto saneamiento crediticio realizado para recoger el progresivo deterioro de las carteras inmobiliarias.

En Eurasia por un lado sobresalen el excelente desempeño de Garanti en Turquía y la favorable evolución de la aportación de la participación del Grupo en CNCB (China). Por otro lado en Portugal la evolución es negativa por mayores provisiones realizadas en el ejercicio.

En cuanto a América del Sur, siguió aumentando su peso relativo en los resultados del Grupo, siendo Colombia, Perú y Venezuela las franquicias que más destacan, y gracias al gran dinamismo experimentado en la actividad como a la buena gestión del riesgo y los diferenciales de tipo de interés.

En Estados Unidos la significativa reducción de las pérdidas por deterioro de la cartera crediticia impacta muy positivamente en resultados y compensa la evolución plana del margen de intereses en un entorno de tipos de interés bajos y curva con muy poca pendiente.

Se exponen a continuación las explicaciones de la evolución de la cuenta de resultados y las principales magnitudes del balance de cada una de las mencionadas áreas de negocio.

## España

El área de España incorpora la Red Minorista, con los segmentos de clientes particulares, de banca privada y de pequeñas empresas y negocios en el mercado doméstico; Banca de Empresas y Corporaciones (BEC), que gestiona los segmentos de pymes, empresas y corporaciones, instituciones y promotores en el país; Corporate & Investment Banking (CIB), que incluye la actividad realizada con grandes corporaciones y grupos multinacionales y el negocio de tesorería y distribución en el mismo ámbito geográfico; y otras unidades, entre las que destacan BBVA Seguros y Asset Management (con la gestión de fondos de inversión y de pensiones en España).

### Entorno Sectorial

Durante el ejercicio 2012, la actividad comercial de las entidades de crédito españolas se desarrollaron en un entorno muy complejo, marcado por:

- Una mayor incertidumbre y un débil crecimiento económico.
- La crisis de deuda en Europa y las dificultades de acceso a los mercados internacionales de financiación mayorista. Las tensiones financieras mantuvieron a los mercados prácticamente cerrados durante una buena parte del año, aumentando la dependencia de la financiación del BCE.
- Elevada volatilidad de los mercados financieros.

En cuanto al sistema financiero español, la debilidad macroeconómica y el necesario proceso de desapalancamiento de la economía española se tradujo en una importante atonía en la demanda de crédito, lo que condicionó el crecimiento en volúmenes, y en un efecto negativo en la tasa de mora, que a finales de noviembre alcanzó el 11,4% según datos de Banco de España.

Por otro lado, el segundo semestre del año fue clave en términos de avance en el proceso de reestructuración del sector, culminándose varias etapas del calendario fijado en el *Memorandum of Understanding (MoU)*:

- En el mes de septiembre se hicieron públicas las conclusiones del ejercicio ya comentado de “*bottom-up*” realizado por Oliver Wyman. El resultado de esta prueba de resistencia volvió a mostrar la heterogeneidad del sistema financiero español, que cuenta con un núcleo de entidades fuertes y en el que la vulnerabilidad se concentra en una parte acotada de la industria. Sobre la base de estos resultados, los bancos españoles se dividen en cuatro grupos:
  - Grupo 0: los bancos que no tienen déficit de capital, donde se incluye BBVA.
  - Grupo 1: los bancos ya intervenidos por el FROB.
  - Grupo 2: los bancos no puedan cumplir con déficit de capital por sí mismos.
  - Grupo 3: los bancos con un plan creíble para cumplir con déficit de capital privado.
- En el mes de noviembre, la Comisión Europea aprobó los planes de reestructuración de las cuatro entidades españolas intervenidas. Según la Comisión, el conjunto de las cuatro necesitará una inyección de capital público de 37 millardos de euros, inferior a los 52,5 millardos identificados en el stress test que Oliver Wyman realizó para estas entidades. A cambio, la Comisión les impuso una reducción del 60% de sus activos existentes antes de 2017.
- Las entidades incluidas inicialmente en el grupo 3 han conseguido cubrir sus necesidades de capital de manera independiente.
- El 20 de diciembre se aprobaron los planes de recapitalización de los bancos pertenecientes al grupo 2. EL capital que recibirán en conjunto se estimó en 1.865 millones de euros. Al igual que en el caso de las entidades intervenidas, deberán reducir sus activos existentes en balance a 31 de diciembre de 2010, entre el 25% y el 40% según la entidad, antes de 2017.
- El 28 de noviembre se constituyó la sociedad de gestión de activos SAREB, y el 31 de diciembre concluyó el traspaso de activos tóxicos por parte de las entidades nacionalizadas, quienes percibieron a cambio deuda *senior* emitida por la SAREB y avalada por el Estado. El traspaso de activos del grupo 2 tendrá lugar durante el primer trimestre de 2013 y requerirá de una nueva ampliación de capital y la emisión de deuda subordinada, que será suscrita por los actuales accionistas y otros nuevos que se incorporen.
- El 27 de noviembre, el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) adjudicó el Banco de Valencia a CaixaBank. El coste total de la venta, incluidas otras medidas de apoyo solicitadas, es inferior al que supondría la liquidación del banco.

En definitiva, el proceso de reestructuración permitirá reducir la capacidad instalada en la industria y conducir a un sistema financiero formado por un menor número de entidades solventes, sanas y más eficientes.

## Resultados y Actividad

En cuanto a la evolución de los resultados del área, durante el ejercicio 2012, lo más significativo es la resistencia de los ingresos, en un entorno de muy baja actividad y alta competencia por la captación de pasivo, el estricto control de los gastos y el incremento significativo de las provisiones para recoger el deterioro de los activos relacionados con el sector inmobiliario en España.

| España  | Millones de euros |              |                       |
|---|-------------------|--------------|-----------------------|
|   | 2012              | 2011         | % Variación 2012-2011 |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>  | <b>4.836</b>      | <b>4.391</b> | <b>10,1</b>           |
| Comisiones netas  | 1.607             | 1.461        | 10,0                  |
| Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto) | (13)              | 11           | n.s.                  |
| Otros ingresos netos  | 355               | 464          | (23,6)                |
| <b>MARGEN BRUTO</b>   | <b>6.784</b>      | <b>6.328</b> | <b>7,2</b>            |
| Gastos de explotación   | (2.818)           | (2.787)      | 1,1                   |
| Gastos de administración  | (2.722)           | (2.689)      | 1,2                   |
| Gastos de personal  | (1.679)           | (1.687)      | (0,5)                 |
| Otros gastos de administración  | (1.043)           | (1.002)      | 4,0                   |
| Amortizaciones  | (96)              | (98)         | (1,9)                 |
| <b>MARGEN NETO</b>  | <b>3.967</b>      | <b>3.541</b> | <b>12,0</b>           |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)                        | (5.710)           | (1.711)      | 233,6                 |
| Dotaciones a provisiones (neto) y otros resultados                          | (98)              | 68           | n.s.                  |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   | <b>(1.841)</b>    | <b>1.897</b> | <b>n.s.</b>           |
| Impuesto sobre beneficios   | 575               | (546)        | n.s.                  |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>        | <b>(1.267)</b>    | <b>1.352</b> | <b>n.s.</b>           |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto)                               | 0                 | 0            | n.s.                  |
| <b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>                                       | <b>(1.267)</b>    | <b>1.352</b> | <b>n.s.</b>           |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios                                | (1)               | (0)          | 106,4                 |
| <b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>                           | <b>(1.267)</b>    | <b>1.352</b> | <b>n.s.</b>           |

Las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados de este área de negocio son:

El “**Margen de Intereses**” del ejercicio 2012 se situó en 4.836 millones de euros, con un incremento del 10,1% frente a los 4.391 millones de euros del ejercicio anterior. A pesar del contexto de menos volúmenes y gracias a la buena gestión de precios vía reprecación del crédito, así como la protección de la cartera hipotecaria ante fluctuaciones de los tipos de interés.

El saldo del epígrafe de “**Comisiones netas**” ascendió a 1.607 millones de euros y aumentó un 10% respecto al ejercicio 2011, a pesar de la ya comentada menor actividad.

El epígrafe de “**Otros ingresos netos**” totalizó 355 millones de euros, una reducción del 23,6% debido a la mayor aportación al Fondo de Garantía de Depósitos, que no compensa la buena evolución de los ingresos del negocio de seguros.

Por todo lo anterior, el “**Margen bruto**” obtenido en el ejercicio 2012 fue de 6.784 millones de euros, con un incremento del 7,2% frente a los 6.328 millones de euros del 2011, lo que muestra una evolución muy positiva teniendo en cuenta el contexto en que se genera.

El saldo de los “**Gastos de explotación**” de 2012 fue de 2.818 millones de euros y aumentaron un 1,1% respecto al ejercicio 2011 con 2.787 millones de euros debido a la incorporación de Unnim. Aun así, su tasa de aumento es inferior a la inflación, fruto del estricto control efectuado.

Por todo ello, el “**Margen neto**” del ejercicio 2012 se situó en 3.967 millones de euros, con un aumento del 12% frente a los 3.541 millones de euros del 2011, y el ratio de eficiencia mejoró al del ejercicio 2011, gracias a la mejor evolución de los ingresos, y cerró el año 2012 en el 41,5% frente al 44% al cierre del 2011.

En el ejercicio 2012, el saldo del epígrafe “**Pérdida por deterioro de activos financieros (neto)**” ascendió a 5.710 millones de euros frente a los 1.711 millones de euros del 2011. El buen margen obtenido, permitió absorber este significativo incremento en el saneamiento crediticio para recoger el deterioro de los activos relacionados con el sector inmobiliario en España, lo que redundó en una mejor cobertura del área cuya tasa se alza a un 67% frente al 44% mostrado en a final del ejercicio anterior.

El saldo del epígrafe **“Dotaciones a provisiones (neto) y otros resultados”** del ejercicio 2012 fue de 98 millones de euros, lo que compara con los 68 millones de euros de recuperaciones en el ejercicio 2011.

Las fuertes dotaciones realizadas hacen que el **“Resultado antes de impuestos”** del ejercicio 2012 se sitúe en pérdidas de 1.841 millones de euros, frente a beneficios de 1.897 millones de euros del 2011.

En consecuencia, el saldo de **“Impuestos sobre beneficios”** del ejercicio 2012 alcanzó los 575 millones de euros positivos, frente a los 546 millones de euros de gasto por impuesto del año anterior.

Por ello, el **“Resultado atribuido a la entidad dominante”** del ejercicio 2012 totalizó pérdidas de 1.267 millones de euros, mientras que en ejercicio 2011 recogió beneficios por 1.352 millones de euros. Si se excluyen los saneamientos más elevados procedentes de los activos inmobiliarios, el área aportó un beneficio de 1.211 millones de euros.

| España                              | Millones de euros |                |              |
|-------------------------------------|-------------------|----------------|--------------|
|                                     | 2012              | 2011           | % Variación  |
| <b>Activos totales</b>              | <b>317.151</b>    | <b>311.987</b> | <b>1,7</b>   |
| <b>Crédito a la clientela bruto</b> | <b>210.982</b>    | <b>214.277</b> | <b>(1,5)</b> |
| <b>Recursos en balance</b>          | <b>129.640</b>    | <b>109.421</b> | <b>18,5</b>  |
| <b>Recursos fuera de balance</b>    | <b>52.735</b>     | <b>51.159</b>  | <b>3,1</b>   |
| <b>Dotación de capital</b>          | <b>12.110</b>     | <b>10.558</b>  | <b>14,7</b>  |
| <b>Ratio de eficiencia (%)</b>      | <b>41,5</b>       | <b>44,0</b>    |              |
| <b>Tasa de mora (%)</b>             | <b>6,9</b>        | <b>4,8</b>     |              |
| <b>Tasa de cobertura (%)</b>        | <b>67</b>         | <b>44</b>      |              |
| <b>Prima de riesgo (%)</b>          | <b>2,66</b>       | <b>0,78</b>    |              |

Las variaciones de los principales epígrafes de actividad de este área de negocio fueron las siguientes:

A 31 de diciembre de 2012, el saldo del **“crédito bruto a la clientela”** se situó en 210.982 millones de euros, un 1,5% inferior a los 214.277 millones de euros de 31 de diciembre de 2011, si excluimos el saldo aportado por la integración de Unnim, la caída se cifra en un 11,1%, en línea con el proceso de desapalancamiento de la economía del país.

Por lo que se refiere a la **calidad crediticia** de la cartera de BBVA en España, la tasa de mora finaliza a 31 de diciembre de 2012 en el 6,9%, la que si se excluye el impacto de Unnim se reduce al 5,9% lo que supone un aumento de 11 puntos básicos frente a la existente al cierre de diciembre de 2011, que se explica por la complicada coyuntura económica por la que está atravesando el país y por el proceso de desapalancamiento crediticio. Sin embargo, este ratio es inferior al del sector. Por su parte, la cobertura a la misma fecha sube hasta el 67% debido al incremento de las provisiones por el mayor deterioro de los activos asociados al sector inmobiliario.

Los **“recursos de balance”** se sitúan en 129.640 millones de euros a 31 de diciembre de 2012, lo que implica un incremento del 18,5% desde diciembre de 2011, que incluso si excluimos el saldo aportado por Unnim, muestra un significativo crecimiento del 7,7%, explicado en parte por la ventaja competitiva de la red de distribución, eficiente y bien dimensionada, dentro de la actual situación de reestructuración del sector, y apoyada por la buena gestión en la captación de pasivo y de las renovaciones efectuadas por la red comercial.

En **“recursos fuera de balance”** BBVA gestiona en España un patrimonio de 52.735 millones de euros, cifra un 3,1% por encima de la existente a la misma fecha del ejercicio previo. De éstos, 19.116 millones corresponden a fondos de inversión, que en el año retroceden un 2,1%, mientras que los fondos de pensiones con un saldo de 18.313 millones de euros a 31 de diciembre de 2012 suben un +6,3% interanual gracias a la positiva gestión de la retención y captación de saldos, muy apoyada en la nueva oferta desarrollada por BBVA. Concretamente, en el cuarto trimestre de 2012, el Grupo ha lanzado seis nuevos productos que completan la oferta de planes de pensiones y entidades de previsión social vascas a sus clientes.

Todo lo anterior permite que BBVA siga conservando su posición como primera gestora tanto de fondos de inversión como de pensiones en España, con unas cuotas de mercado del 17,3% (según la última información disponible a noviembre) y del 19,1%, acorde al dato publicado por Inverco en el mes de septiembre.

## Productos y Servicios

BBVA cuenta con una oferta valor adaptada a las necesidades de cada uno de los segmentos a los que atiende. Durante 2012, BBVA ha lanzado diversos productos y servicios que han conseguido mejorar el posicionamiento del área.

Así, en el mundo de particulares, se continuó trabajando en el desarrollo de las herramientas necesarias para responder a la demanda de productos hipotecarios con rapidez y flexibilidad, además de disponer de una adecuada política de precios y de control de riesgos que permitan seguir apoyando a aquellos clientes con dificultades de pago, adaptando la cuota de sus préstamos a su capacidad económica en cada momento.

En recursos dentro de balance, en el marco de la política del área de incrementar la base de clientes utilizando los recursos y la transaccionalidad como palancas de captación, se lanzó la campaña "Adiós Comisiones", que exime a los clientes con pensión y nómina domiciliadas de comisiones en cuenta, proporciona la tenencia gratuita de tarjeta de débito o crédito y, además, ofrece ventajas adicionales en otros productos financieros gracias a su vinculación con la Entidad. Además, en depósitos a plazo, cabe destacar los depósitos que relacionan la rentabilidad con el grado de vinculación. Durante 2012 fueron productos clave para el incremento de la base de clientela.

En fondos de pensiones, merecen mención los planes garantizados de renta fija "Plan Tranquilidad 17B" y "Plan Tranquilidad 20B", así como la campaña de bonificación, lanzada en la última parte del año, con bonificaciones entre el 2-4%, según la cantidad aportada.

Durante el año 2012 se creó la unidad Premium con el propósito de extender el modelo de banca privada de BBVA a tres tipologías de clientes: clientes valor (más de 60.000 euros en recursos o nóminas superiores a 3.000 euros), alto valor (más de 300.000 euros en recursos) y clientes de patrimonios (más de 2.000.000 euros). Los tres se agrupan orgánicamente bajo este segmento, pero se respetan las particularidades de cada sub-segmento en cuanto a la oferta de productos y servicios requeridos. Este nuevo segmento continúa la línea estratégica iniciada un par de años atrás por Banca Privada, con especial énfasis en la captación y retención de clientes, además de la diferenciación.

En Banca de Empresas y Corporaciones (BEC), BBVA ratifica su papel destacado en la distribución de líneas de crédito en condiciones preferentes, mediante la firma del Convenio ICO-2012, con las líneas "Inversión", "Internacionalización", "Liquidez", "Emprendedores", "Rehabilitación de Viviendas" y "Garantía SGR", y las destinadas al comercio exterior e interior y al turismo, entre otras.

En el entorno actual de desapalancamiento y menor actividad, BBVA sigue apostando por apoyar la recuperación económica y mantener la oferta de productos y servicios a las empresas españolas. Al respecto, durante el tercer trimestre del año, se inició el proyecto "Sinergias Internacionales", que busca que los clientes empresas de BBVA en España reciban una oferta global de servicios en todos aquellos países en los que el Grupo tiene presencia. Además, el ciclo "Crecer en el exterior" organizado por el departamento internacional del área, ha realizado durante 2012 jornadas para apoyar a las empresas españolas en su proceso de expansión internacional como vía de crecimiento económico.

En Instituciones sobresale, por un lado, la participación de BBVA, con una aportación de 2.600 millones de euros, en el mecanismo de pago a proveedores puesto en marcha por el Gobierno a finales de febrero como medida para inyectar liquidez al conjunto del sistema productivo español y, por otro, la labor de asesoramiento realizada al Ministerio de Economía y Competitividad y al Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas para la creación y desarrollo del Fondo de Liquidez Autonómico (FLA). El sistema bancario español participará con 8.000 millones de euros, siendo la aportación de BBVA de 1.600 millones de euros.

## Eurasia

### Entorno sectorial

Durante el año 2012, Europa ha vivido una coyuntura muy compleja que ha vuelto a tener una influencia en el sistema bancario de la zona euro. Esta situación ha provocado que los mercados de financiación mayorista se hayan visto afectados por la elevada volatilidad de las primas de riesgo de los países periféricos y por las sucesivas revisiones de *ratings* soberanos que han terminado reflejándose también en los de sus entidades financieras. Ya en el último trimestre se han dado los primeros pasos para poner en marcha una supervisión bancaria única, aspecto considerado clave para romper el vínculo entre riesgo soberano y bancario.

Por lo que respecta a **Turquía**, tras el endurecimiento de las condiciones crediticias y la subida de los tipos de interés llevada a cabo por el Banco Central, la perspectiva de una tasa de inflación más moderada, la paulatina mejora del déficit por cuenta corriente y una cierta ralentización en el crecimiento de la demanda interna, han propiciado que, durante el segundo semestre de 2012 se bajara la tasa oficial de interés y se redujo el umbral

superior (*lending rate*) del corredor de tipos de interés *overnight*. En este contexto, la tasa de crecimiento interanual del crédito se mantiene en porcentajes elevados (+20%), aunque inferiores a los de 2011, y la morosidad sigue en niveles bajos. Por último, hay que resaltar que en noviembre la agencia de calificación crediticia Fitch elevó la nota de solvencia de Turquía desde el grado especulativo (BBB-) a grado de inversión (BB+) con perspectiva estable. Entre los motivos apuntados destacan: la solidez del sector bancario y las favorables perspectivas de crecimiento a medio y largo plazo de la economía turca.

Por último, en **China**, en el mes de septiembre se publicó el plan del sector financiero, como continuación del duodécimo Plan Quinquenal (2011-2015), que reafirma la intención de abolir los controles de los tipos de interés, fomentar la innovación financiera y fortalecer el marco de regulación financiera. El Plan también establece como objetivo aumentar el peso del sector financiero sobre el PIB, en términos de valor añadido, del 4,4% establecido en la pasada década al 15% en 2015. En este contexto, el crecimiento del crédito bancario se mantiene relativamente estable, aunque la proporción de préstamos a largo plazo se ha incrementado, lo que refleja que los flujos de crédito están yendo hacia los proyectos de infraestructuras públicas y las inversiones empresariales.

Eurasia, que incorpora la actividad llevada a cabo en el resto de Europa y Asia. En este sentido, Europa aglutina BBVA Portugal, Consumer Finance Italia y Portugal, los negocios minoristas de las sucursales en París, Londres y Bruselas, la actividad mayorista desarrollada en la región (con excepción de España) y Turquía (que incluye la participación en Garanti). Asia integra todos los negocios mayoristas y minoristas que se ejecutan en este continente y la participación en CNCB y CIFH.

En 2012, BBVA ha seguido avanzando en su estrategia **multicanal** para atender al cliente de la mejor forma posible, del modo que le resulte más conveniente. Por un lado, continúa la transformación de su modelo de distribución física, con distintas tipologías de oficinas, cada vez más adaptadas a las necesidades de los clientes. Así, este año se ha inaugurado la oficina "flagship". Se trata de un nuevo modelo de oficina que sitúa al cliente en el centro de la relación con el Banco, combinando espacios donde puede operar de forma autónoma con otros de asesoramiento especializado y zonas de exposiciones, conferencias u otras actividades, siempre buscando potenciar la atracción y captación. Esta nueva iniciativa se complementa con otros modelos de oficinas, más pequeñas, para dar respuesta a las necesidades financieras más básicas y con un modelo de relación orientado al autoservicio, pero sin perder la cercanía y la conveniencia.

Por último, BBVA sigue apostando por el desarrollo de aplicaciones que potencian el uso de su banca móvil. Este canal cuenta ya con más de 675.000 usuarios.

## Resultados y Actividad

| Eurasia   | Millones de euros |              |               |
|---|-------------------|--------------|---------------|
|   | 2012              | 2011         | % Variación   |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>  | <b>847</b>        | <b>802</b>   | <b>5,5</b>    |
| Comisiones netas  | 451               | 391          | 15,4          |
| Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto) | 131               | 113          | 16,4          |
| Otros ingresos netos  | 781               | 655          | 19,2          |
| <b>MARGEN BRUTO</b>   | <b>2.210</b>      | <b>1.961</b> | <b>12,7</b>   |
| Gastos de explotación   | (778)             | (648)        | 20,0          |
| Gastos de administración  | (724)             | (604)        | 19,8          |
| Gastos de personal  | (404)             | (359)        | 12,7          |
| Otros gastos de administración  | (319)             | (246)        | 30,1          |
| Amortizaciones  | (54)              | (44)         | 23,6          |
| <b>MARGEN NETO</b>  | <b>1.432</b>      | <b>1.313</b> | <b>9,0</b>    |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)                        | (328)             | (149)        | 120,8         |
| Dotaciones a provisiones (neto) y otros resultados                          | (50)              | 11           | n.s.          |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   | <b>1.054</b>      | <b>1.176</b> | <b>(10,4)</b> |
| Impuesto sobre beneficios   | (103)             | (145)        | (28,6)        |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>        | <b>950</b>        | <b>1.031</b> | <b>(7,8)</b>  |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto)                               | 0                 | 0            | n.s.          |
| <b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>                                       | <b>950</b>        | <b>1.031</b> | <b>(7,8)</b>  |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios                                | 0                 | -            | n.s.          |
| <b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>                           | <b>950</b>        | <b>1.031</b> | <b>(7,8)</b>  |

En las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados de este área de negocio hay que tener en cuenta que Garanti se incorporó a los resultados del Grupo en marzo de 2011 y por tanto incorpora casi un trimestre menos que en el ejercicio 2012. Dichas variaciones fueron las siguientes:

El **"Margen de intereses"** generado por el área en el ejercicio 2012 se situó en 847 millones de euros, con un incremento del 5,5% frente a los 802 millones de euros de 2011.

El saldo del epígrafe **"Comisiones netas"** del 2012 fue de 451 millones de euros, con un incremento del 15,4% frente a los 391 millones de euros del ejercicio anterior.

A 31 de diciembre de 2012 **"Resultados de operaciones financieras (neto)"** y **"Diferencias de cambio (neto)"** fue de 131 millones de euros, lo que compara con los 113 millones de euros del periodo 2011.

El saldo de los **"Otros ingresos netos"** del ejercicio 2012 totalizó 781 millones de euros, frente a 655 millones de euros en 2011 con un incremento del 19,2% debido a la creciente contribución de CNCB.

Por todo lo anterior, el **"Margen bruto"** al cierre del 2012 se situó en los 2.210 millones de euros, lo que implica un incremento del 12,7% frente a los 1.961 millones de euros del año anterior producto de la capacidad tanto de Garanti como de CNCB para generar ingresos de manera recurrente.

El saldo de los **"Gastos de explotación"** en 2012 fue de 778 millones de euros, con un incremento del 20% frente a los 648 millones de euros en el año 2011, fruto de las inversiones que se llevan a cabo, principalmente, en los países emergentes.

Por todo lo anterior, el **"Margen neto"** del ejercicio 2012 fue de 1.432 millones de euros, con un incremento del 9% frente a los 1.313 millones de euros del ejercicio 2011.

El saldo del epígrafe **"Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)"** al cierre del 2012 se situó en los 328 millones de euros, con un aumento del 120,8% con respecto a los 149 millones de euros en 2011, ascenso explicado por dotaciones realizadas de manera puntual en Portugal.

El saldo de los epígrafes **"Dotaciones a provisiones (neto)"** y **"Otros resultados"** del ejercicio 2012 fue de 50 millones de euros, lo que compara con los 11 millones de euros de recuperaciones del año anterior.

Llegando a un **"Resultado antes de impuestos"** en 2012 de 1.054 millones de euros, con una disminución del 10,4% frente a los 1.176 millones de euros en 2011, debido a los saneamientos de Portugal ya comentados.

En consecuencia, el saldo de **"Impuestos sobre beneficios"** fue de 103 millones de euros en 2012, y disminuyó un 28,6% respecto a los 145 millones de euros en 2011.

Por ello, el **"Resultado después de impuestos"** del ejercicio 2012 totalizó 950 millones de euros, con una disminución del 7,8% frente a los 1.031 millones de euros del ejercicio 2011.

**Europa** contribuye con un 34,8% al resultado anteriormente comentado, es decir, con 331 millones de euros (-28,8% interanual). De esta zona cabe destacar el excelente desempeño que continúa mostrando Turquía, cuyo beneficio se sitúa en 314 millones y aumenta un 62,8% respecto al del año anterior (en parte porque Garanti contribuye durante los doce meses de 2012 y en 2011 empezó a aportar desde finales del mes de marzo). En el resto de Europa, el resultado atribuido alcanza los 17 millones y retrocede un 93,9% en el mismo horizonte temporal. La menor actividad con clientes mayoristas, la situación convulsa de los mercados y las ya comentadas dotaciones a provisiones realizadas en Portugal explican este comportamiento.

Por lo que respecta a Garanti, se trata de una entidad bancaria que presta servicio a 11,5 millones de clientes a través de una plantilla de 20.318 personas y una red de 936 sucursales y 3.508 cajeros automáticos. En cuanto a su evolución en 2012, lo más destacable se resume a continuación (datos relativos a Garanti Bank):

- Continúa el avance de la **actividad crediticia** (+9.4% interanual), especialmente en moneda local (+16%). Sobresale el empuje de la cartera minorista, con tasas de incremento positivas y por encima de la media del sector, en productos de alta rentabilidad, como préstamos al sector automotriz e hipotecas.
- Los **depósitos de la clientela** mantienen su tendencia al alza (+1,4% en el año) gracias al elevado crecimiento de aquellos denominados en lira turca (+4,3%).
- Excelente gestión del **diferencial de la clientela** gracias, fundamentalmente, a la reducción del coste del pasivo. En el cuarto trimestre de 2012 se vuelve a producir una nueva disminución, lo que repercute en un incremento adicional del *spread* y, por tanto, en una mejora de los ratios de rentabilidad de la entidad.
- Lo anterior, junto con el alto rendimiento generado por los **bonos** ligados a la inflación, contribuye a reforzar el margen bruto del banco.

- Además, Garanti Group destaca por presentar un elevado ratio de **capital**, un 16,3% de *core Tier I* según Basilea II, lo que le sitúa en posiciones de liderazgo entre sus competidores.
- En definitiva, el aumento de la actividad, una base de ingresos diversificada y la disciplina en la gestión de los costes permiten a Garanti Group generar durante 2012 un **beneficio atribuido** de 1.453 millones de euros.

Finalmente, **Asia** registró un beneficio acumulado de 620 millones de euros que representa el 65,2% del resultado del área. Gran parte del mismo se debe a la contribución de CNCB. Según los últimos datos publicados a septiembre de 2012, el beneficio acumulado de esta entidad avanzó un 12,4% interanual. En actividad destacó el éxito en la captación de depósitos, que muestran un incremento más elevado que el de la cartera crediticia (+19,7% y +15,3% en términos interanuales, respectivamente) Por último, CNCB mejoró su ratio de capitalización que, con criterio local, ascendió al 13,7% al cierre del tercer trimestre de 2012.

| Eurasia                             | Millones de euros |               |               |
|-------------------------------------|-------------------|---------------|---------------|
|                                     | 2012              | 2011          | % Variación   |
| <b>Activos totales</b>              | <b>48.282</b>     | <b>53.354</b> | <b>(9,5)</b>  |
| <b>Crédito a la clientela bruto</b> | <b>30.228</b>     | <b>34.740</b> | <b>(13,0)</b> |
| <b>Recursos en balance</b>          | <b>16.484</b>     | <b>21.142</b> | <b>(22,0)</b> |
| <b>Recursos fuera de balance</b>    | <b>1.195</b>      | <b>1.036</b>  | <b>15,3</b>   |
| <b>Dotación de capital</b>          | <b>4.607</b>      | <b>4.245</b>  | <b>8,5</b>    |
| <b>Ratio de eficiencia (%)</b>      | <b>35,2</b>       | <b>33,1</b>   |               |
| <b>Tasa de mora (%)</b>             | <b>2,8</b>        | <b>1,5</b>    |               |
| <b>Tasa de cobertura (%)</b>        | <b>87</b>         | <b>123</b>    |               |
| <b>Prima de riesgo (%)</b>          | <b>0,97</b>       | <b>0,46</b>   |               |

Las variaciones de los principales epígrafes de actividad de este área de negocio fueron las siguientes:

A 31 de diciembre de 2012, el saldo de "**crédito a la clientela bruto**" se situó en 30.228 millones de euros, cifra un 13% inferior a los 34.740 millones de euros al 31 de diciembre de 2011. La reducción de la cartera de préstamos con clientes mayoristas, resultado del proceso de desapalancamiento en curso en Europa explica esta trayectoria. Por el contrario, cabe destacar la favorable evolución de la actividad crediticia en el negocio minorista. En este sentido, el volumen de inversión se incrementa en los últimos doce meses un 11,3%. Sobresale la aportación de los saldos procedentes de Turquía, que representan el 36,8% del crédito bruto a la clientela del área y avanzan un 15,1% frente a la cifra de la misma fecha del ejercicio anterior.

Por lo que respecta a los **indicadores de riesgo**, se aprecia un incremento en la tasa de mora, que se situó a 31 de diciembre de 2012 en el 2,8% y aumentó 130 puntos básicos sobre la registrada al cierre del 2011. No obstante, esta cifra sigue siendo reducida y se explica, en gran parte, por el menor volumen de inversión. En cuanto a la cobertura, termina el año en el 87% y la prima de riesgo en el 0,97%.

A 31 de diciembre de 2012, el saldo de "**recursos de clientes en balance**", ascendieron a 16.484 millones de euros, con una disminución del 22% frente a los 21.142 millones de euros a 31 de diciembre de 2011. De la misma manera que en los activos, en los pasivos de clientes Turquía evoluciona positivamente mientras que en las sucursales de París, Londres y Bruselas disminuyen los depósitos mayoristas influidos por la coyuntura muy compleja en la zona euro que provocó que los mercados de financiación mayorista se hayan visto afectados por la elevada volatilidad de las primas de riesgo de los países periféricos y por las sucesivas revisiones de *ratings* soberanos que han terminado reflejándose también en los de sus entidades financieras, si bien en el último trimestre del ejercicio se han suavizado las tensiones en los mercados financieros y ello ha permitido recuperar la captación en el segmento mayorista.

## Productos y Servicios

Durante 2012, Garanti ha incorporado más de 50 nuevos productos y servicios. Cerca del 35% de los mismos están relacionados con la banca móvil o por Internet, lo que demuestra el espíritu innovador de Garanti y refuerza su liderazgo en este segmento. Cabe destacar entre otros:

*Nuevas tecnologías*-Garanti Bank es el banco de referencia en Turquía en cuanto a nuevas tecnologías aplicadas a la banca. Así lo demuestran los datos de banca por Internet, en la que Garanti posee un 25% de cuota de mercado en número de clientes, un 29% en transacciones financieras y un 52% en número de pagos on-line, según datos de la patronal bancaria. Las cifras son aún mayores en cuota de mercado en banca móvil: 37% en clientes, 45% en transacciones financieras y 49% en pagos a través del móvil.

Durante 2012 se han lanzado o se han renovado, incorporando nuevas funcionalidades, las distintas aplicaciones móviles para Iphone, Ipad, Blackberry o Android. También se ha desarrollado una aplicación para todos estos dispositivos, el “e-trader”, que permite a los clientes realizar en tiempo real el seguimiento de sus carteras y controlar la evolución de los mercados. El resultado de todas estas innovaciones es el aumento, en un 141% desde inicios de 2012, del número de usuarios de la banca móvil de Garanti.

*Depósitos*-Dentro de este epígrafe cabe resaltar el lanzamiento de los “depósitos a plazo en oro”. Los clientes que deseen depositar sus propias piezas de oro pueden acudir a valorarlas semanalmente a más de 100 sucursales de Garanti repartidas por toda la geografía turca. La práctica totalidad del oro captado se emplea para cubrir el porcentaje de reservas obligatorias que el Banco Central Turco (CBT) permite depositar en oro en vez de en moneda local, un 30% del total de reservas.

*Gestión de efectivo*-Dentro de este epígrafe, y entre los productos dirigidos a empresas, destaca “Direct Debit Discount”, un nuevo producto de gestión de efectivo que permite a las empresas descontar sus débitos directos a cobrar para satisfacer sus necesidades financieras.

*Apoyo a pymes*-De cara a la mayor implicación de las empresas en la banca por Internet, durante 2012 se han lanzado productos, como “E-Commerce Package”, que tiene por objetivo incrementar el uso que las pymes dan al comercio electrónico

## México

Este área engloba los negocios bancarios, de pensiones y seguros desarrollados en México por el Grupo financiero BBVA Bancomer (en adelante, BBVA Bancomer).

### Entorno sectorial

Durante el 2012 el sistema bancario mexicano ha seguido manteniendo niveles elevados de capitalización y liquidez, lo que ha favorecido la expansión del crédito en todas las carteras, y se espera que el dinamismo continúe como consecuencia del entorno macroeconómico favorable. Por el lado de la captación de recursos, también se observa una positiva evolución, por lo que no existen tensiones de liquidez.

La comparación interanual de los estados de pérdidas y ganancias de este área está afectada positivamente por la apreciación del peso mexicano frente al euro, aunque en la cuenta de resultados el impacto es menos relevante que en el balance ya que el tipo de cambio medio se aprecia en un 2,29% mientras que en el fixing la apreciación del periodo asciende a un 5,04%. En las magnitudes más relevantes, se incluye una referencia a la tasa de variación a tipo de cambio constante.

## Actividad y Resultados

El ejercicio 2012 ha sido un año de transformación para México, en el que se ha seguido invirtiendo para aprovechar las oportunidades del mercado y mantener así una sólida posición financiera.

En la segunda mitad del año, se firmó un acuerdo de venta del negocio previsional en México por tanto los resultados procedentes de esta actividad aparecen clasificados en operaciones interrumpidas tanto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012 como en la del 2011 a efectos comparativos.

| México  | Millones de euros |              |             |
|---|-------------------|--------------|-------------|
|   | 2012              | 2011         | % Variación |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>  | <b>4.164</b>      | <b>3.776</b> | <b>10,3</b> |
| Comisiones netas  | 1.087             | 1.022        | 6,4         |
| Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto) | 218               | 296          | (26,3)      |
| Otros ingresos netos  | 288               | 227          | 27,0        |
| <b>MARGEN BRUTO</b>   | <b>5.758</b>      | <b>5.321</b> | <b>8,2</b>  |
| Gastos de explotación   | (2.172)           | (1.936)      | 12,2        |
| Gastos de administración  | (2.038)           | (1.831)      | 11,3        |
| Gastos de personal  | (912)             | (822)        | 11,0        |
| Otros gastos de administración  | (1.126)           | (1.009)      | 11,6        |
| Amortizaciones  | (133)             | (105)        | 27,0        |
| <b>MARGEN NETO</b>  | <b>3.586</b>      | <b>3.385</b> | <b>5,9</b>  |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)                        | (1.320)           | (1.180)      | 11,9        |
| Dotaciones a provisiones (neto) y otros resultados                          | (41)              | (59)         | (30,5)      |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   | <b>2.225</b>      | <b>2.146</b> | <b>3,7</b>  |
| Impuesto sobre beneficios   | (538)             | (513)        | 4,7         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>        | <b>1.688</b>      | <b>1.633</b> | <b>3,4</b>  |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto)                               | 136               | 81           | 69,1        |
| <b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>                                       | <b>1.824</b>      | <b>1.714</b> | <b>6,4</b>  |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios                                | (3)               | (3)          | 20,6        |
| <b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>                           | <b>1.821</b>      | <b>1.711</b> | <b>6,4</b>  |

Las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados de este área de negocio fueron:

El “**Margen de intereses**” del ejercicio 2012 se situó en los 4.164 millones de euros, con un incremento del 10,3% frente a los 3.776 millones de euros del ejercicio 2011. Dicho incremento se traduce en un 7,8% a tipo de cambio constante. El volumen de actividad, junto con una adecuada gestión de precios, han permitido compensar el impacto derivado de los tipos de interés, que se han mantenido en niveles bajos a lo largo del año. Resultado de lo anterior, a pesar del escenario de tipos mencionado, la rentabilidad, calculada como margen de intereses sobre ATM, muestra una tendencia estable.

El saldo del epígrafe “**Comisiones netas**” en 2012 ascendió a 1.087 millones de euros, crecen un 6,4% (4% a tipo de cambio constante) sobre el año anterior cuyo saldo fue de 1.022 millones de euros, debido a un mayor nivel de transacciones de los clientes con tarjeta de crédito y débito, así como a un volumen más elevado de activos gestionados en fondos de inversión

El saldo de los epígrafes “**Resultados de operaciones financieras (neto)**” y “**Diferencias de cambio (neto)**” del ejercicio 2012 alcanzó los 218 millones de euros, disminuyendo en un 26,3% respecto a los 296 millones de euros obtenidos en 2011, en el que se registraron unos ingresos por intermediación extraordinariamente altos.

El saldo de los “**Otros ingresos netos**” en el ejercicio 2012 ascendió a 288 millones de euros, con un incremento del 27% frente a los 227 millones de euros del año anterior fruto del dinamismo del negocio de seguros.

Por todo lo anterior, el “**Margen bruto**” del ejercicio 2012 totalizó 5.758 millones de euros, con un incremento del 8,2% (5,8% a tipo de cambio constante) frente a los 5.321 millones de euros del año 2011.

El saldo de los “**Gastos de explotación**” del año 2012 se situó en 2.172 millones de euros, con un incremento del 12,2% (o del 9,7% a tipos de cambio constantes) frente a los 1.936 millones de euros del ejercicio 2011, explicado por las inversiones efectuadas en tecnología e infraestructura durante los últimos años. En este sentido, los cajeros automáticos han seguido creciendo en el ejercicio para alcanzar las 7.733 unidades, mientras que los TPV avanzan en 9.176. Con tal evolución de ingresos y gastos, el ratio de eficiencia se mantuvo como uno de los mejores del sistema mexicano, al situarse en el 37,7%.

Por todo lo anterior, el **"Margen neto"** del ejercicio 2012 alcanzó los 3.586 millones de euros frente a los 3.385 millones de euros del año anterior 2011, con una disminución del 5,9% ó 3,6% sin efecto tipo de cambio, y éste último se eleva hasta el 6,6% si se excluyen los ingresos más volátiles, provenientes de los ROF.

El saldo del epígrafe **"Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)"** ascendió a 1.320 millones de euros al cierre del año 2012, con un incremento del 11,9% (o del 9,4% a tipos de cambio constantes) frente a los 1.180 millones de euros del ejercicio anterior. Este incremento está en línea con el crecimiento de la actividad del área, ya que la prima de riesgo acumulada se mantiene en el 3,49% igual a la de año anterior, y la tasa de mora y cobertura apenas varían, terminando el año en el 3,8% y 114% respectivamente.

El saldo de los epígrafes **"Dotaciones a provisiones (neto)"** y **"Otros resultados"** en el ejercicio 2012 alcanzaron los 41 millones de euros, importe inferior a los 59 millones de euros del 2011.

Por todo lo anterior, el **"Resultado antes de impuestos"** se situó en los 2.225 millones de euros, lo que implica un incremento del 3,7% frente a los 2.146 millones de euros en 2011, y el saldo de **"Impuestos sobre beneficios"** fue de 538 millones de euros, incrementando en línea con los resultados frente a los 513 millones de euros del año anterior.

Como ya se ha comentado, debido al acuerdo de venta del negocio de pensiones obligatorias gestionado por la Afore de Bancomer los resultados del ejercicio 2012 y de la misma manera en el 2011 a efectos comparativos, se han reclasificado a **"Resultado de operaciones interrumpidas"** por un importe de 136 millones de euros que aumentaron en un 69,1% respecto a lo generado en el ejercicio 2011.

Todo lo anterior explica que México genere durante el ejercicio 2012 un **"Resultado atribuido a la entidad dominante"** de 1.821 millones de euros, con un aumento del 6,4% frente a los a los 1.711 millones de euros obtenidos en el 2011 y que, sin el impacto de la apreciación del peso, suponen un incremento del 4% .

| México                              | Millones de euros |               |             |
|-------------------------------------|-------------------|---------------|-------------|
|                                     | 2012              | 2011          | % Variación |
| <b>Activos totales</b>              | <b>82.432</b>     | <b>72.488</b> | <b>13,7</b> |
| <b>Crédito a la clientela bruto</b> | <b>38.937</b>     | <b>34.084</b> | <b>14,2</b> |
| <b>Recursos en balance</b>          | <b>34.071</b>     | <b>31.097</b> | <b>9,6</b>  |
| <b>Recursos fuera de balance</b>    | <b>40.805</b>     | <b>35.317</b> | <b>15,5</b> |
| <b>Dotación de capital</b>          | <b>4.991</b>      | <b>4.236</b>  | <b>17,8</b> |
| <b>Ratio de eficiencia (%)</b>      | <b>37,7</b>       | <b>36,4</b>   |             |
| <b>Tasa de mora (%)</b>             | <b>3,8</b>        | <b>3,7</b>    |             |
| <b>Tasa de cobertura (%)</b>        | <b>114</b>        | <b>120</b>    |             |
| <b>Prima de riesgo (%)</b>          | <b>3,49</b>       | <b>3,49</b>   |             |

Las variaciones de los principales epígrafes de actividad de este área de negocio fueron las siguientes:

A 31 de diciembre de 2012, el saldo de **crédito a la clientela** bruto se situó en 38.937 millones de euros, con un crecimiento de un 14,2% sobre los 34.084 millones de euros de 31 de diciembre de 2011. Si se elimina el impacto del tipo de cambio se traduce en un crecimiento del 8,8%.

La **cartera minorista**, que incluye la financiación al consumo, tarjetas de crédito, hipotecas a particulares y créditos a pequeños negocios, muestra un muy buen comportamiento, con un saldo de 20.481 millones de euros, equivalente a un aumento del 9,6% si se compara con el dato de finales de 2011. Dentro de esta cartera, sobresale el dinamismo de la financiación a pequeños negocios, que alcanza 1.895 millones, un 27,1% mayor que la cifra del año anterior. El crédito al consumo y las tarjetas de crédito registran un importe de 9.675 millones, es decir, avanzaron un 13,3%. Cabe destacar que durante el ejercicio se colocaron más de un millón de préstamos al consumo, los cuales incluyen créditos nómina, auto y personales. Por su parte, la facturación por compras con tarjetas de crédito conserva una positiva evolución, con un aumento interanual de 14,1%. En cuanto a la financiación a la vivienda, se observa un ascenso del 3% hasta los 8.911 millones. Durante 2012 se han otorgado 28.300 hipotecas nuevas, lo que permite seguir con el liderazgo, por parte de BBVA Bancomer, en el sector privado, al dar una de cada tres nuevas hipotecas concedidas por bancos y sofoles. (Todos los porcentajes de variación incluidos en este párrafo y los siguientes están expresados sin impacto por tipo de cambio).

La **cartera mayorista**, que aglutina préstamos a corporaciones, empresas medianas, entidades financieras y al gobierno, también muestra un favorable comportamiento y alcanzó los 16.084 millones de euros, es decir, un crecimiento anual de 7,4%. Sobresale el buen desempeño de la financiación a entidades gubernamentales, que mantuvo un crecimiento interanual de doble dígito a lo largo de 2012 y que al cierre de diciembre se situó en el 12,2%. Por lo que respecta a los préstamos al gobierno, alcanzan un saldo de 3.590 millones de euros, un 3,2% mayor al cierre de 2011. Se ha seguido impulsando la actividad de los clientes corporativos a través del área global CIB. Ello se refleja en la activa participación del banco en colocaciones de deuda en los mercados de capitales, en las que BBVA mantiene el liderazgo en México, con una cuota de 25,1% al cierre de diciembre de 2012, según *Dealogic*.

Los **recursos de clientes en balance** acumulan un saldo de 34.071 millones de euros a 31 de diciembre de 2011, es decir, un 9,6%, o un 4,3% sin impacto de la apreciación del peso, más que al cierre de diciembre de 2011. Las cuentas a la vista registraron un ascenso del 6,9%, con un destacado desempeño de los recursos de clientes procedentes de la red minorista, que avanzaron un 7,3% respecto al dato de cierre de 2011. BBVA mantiene el liderazgo en captación a la vista, con un tercio del mercado del en recursos administrados en cuentas corrientes y de ahorro, siendo el banco preferido por los ahorradores del país. A lo largo del año, el Grupo BBVA en México mantuvo una estrategia de rentabilización del pasivo que se tradujo en una variación interanual de los depósitos a plazo, de mayor coste, de 7,9%. Esta evolución, fue compensada por un aumento en el patrimonio gestionado en fondos de inversión (+6,7% a tipo de cambio constate) y otros productos de captación más sofisticados, como reportos y otros productos de renta fija.

Así, el saldo a 31 de diciembre de 2012 de los **recursos fuera de balance** que engloban fondos de inversión, fondos de pensiones y carteras gestionadas de clientes, ascendió a 40.805 millones de euros e incrementó un 15,5% (10% a tipo de cambio constante), no solo por el patrimonio gestionado de los fondos de inversión ya comentado sino también por los fondos de pensiones donde el crecimiento sin impactos de tipo de cambio ascendió a un 18,8%.

Por lo que se refiere a la actividad de **seguros**, el amplio catálogo de productos (“Inversión Libre Patrimonial”, “VidaSegura”, “HogarSeguro”, “Auto” y “Transacción Segura”, entre otros), así como la baja siniestralidad registrada durante el año, han contribuido a mantener el dinamismo en este negocio.

## Productos y Servicios

Los principales productos y servicios lanzados por el área en el ejercicio 2012 se exponen a continuación:

En el segmento mayorista, el Grupo BBVA en México sigue acompañando a sus clientes corporativos en sus proyectos de crecimiento y expansión. La activa participación del banco en colocaciones de bonos de clientes en el mercado de capitales, por más de 4.100 millones de dólares durante 2012, le ha permitido mantener el liderazgo en este segmento. Asimismo, se mantiene también el liderazgo en préstamos sindicados, project finance y notas estructuradas.

Para los clientes minoristas, como parte de la estrategia de profundización en la segmentación de la base de clientela, se han lanzado diversos productos y servicios orientados a cada uno de los distintos grupos que forman parte de este conjunto de clientes.

Para el segmento de banca comercial, el más extenso dentro de la estructura de clientes, se ha impulsado la estrategia de mejorar la calidad del servicio a través de los patios de autoservicio y la incorporación de cajeros automáticos de “segunda generación”, denominados practicajas y recicladores, que permiten realizar pagos de préstamos, tarjetas de crédito y servicios, así como depositar en cuentas BBVA Bancomer.

Para el segmento de clientes que denominado “express”, y con el objetivo de incrementar la penetración de servicios financieros en la población, en 2012 se ha lanzado “Dinero Móvil BBVA Bancomer”. Este servicio innova en el envío de dinero a cualquier parte de México a través de Internet, cajero automático o teléfono móvil. El receptor del depósito recibe un mensaje con una clave para disponer del efectivo a través de los cajeros automáticos de la red de BBVA Bancomer sin necesidad de tener una tarjeta de débito o cuenta bancaria. Este año se han seguido incrementando de manera importante el número de cuentas express para alcanzar un total de 1,8 millones de cuentas al cierre del año. Por su parte, el número de puntos de venta a través de la red de corresponsales bancarios ha crecido significativamente para cerrar 2012 con más de 20,000 puntos de venta adicionales.

## Hechos posteriores

Como conclusión a las negociaciones mantenidas en la segunda mitad del año, el día 9 de enero de 2013 se firmó la venta de la participación en la compañía mexicana Administradora de Fondos para el Retiro Bancomer, S.A. de C.V a Afore XXI Banorte, S.A. de C.V. a un precio de venta total de 1.735 millones de dólares americanos y con una plusvalía neta de impuestos de aproximadamente 800 millones de euros.

## América del Sur

El área de América del Sur gestiona los negocios bancarios, de pensiones y de seguros desarrollados por el Grupo BBVA en la región.

### Entorno sectorial

En **América del Sur**, el sistema financiero en la mayoría de los países se mantiene sólido y el crédito sigue creciendo a tasas elevadas, impulsado por políticas monetarias centradas en apoyar la actividad económica. Frente a la expansión monetaria externa y el consiguiente incremento de los flujos de capitales, muchos bancos centrales han optado por aplicar medidas prudenciales para desincentivar la entrada de capitales y controlar el crecimiento del crédito interno (particularmente Brasil y Perú).

### Actividad y Resultados

La comparación interanual de los estados financieros de este área está afectada por la variación de los tipos de cambio de las monedas de la región frente al euro, en las que se ha producido una apreciación generalizada en el periodo, lo que ha generado un impacto positivo en la actividad y en la cuenta de resultados por lo que en las magnitudes más relevantes se incluye una referencia a la tasa de variación a tipos de cambio constantes.

Este área geográfica continúa con su excelente comportamiento tanto en actividad como en resultados y calidad crediticia, en prácticamente todos los países de la zona. En 2012, el área generó un beneficio atribuido de 1.347 millones de euros, lo que implica un ascenso interanual del 23,6% a tipos de cambio constantes. Este resultado se apoya, sobre todo, en el gran dinamismo de la inversión, el buen comportamiento de los depósitos de la clientela y la excelente gestión de los diferenciales y del riesgo.

Durante la segunda mitad del año se avanzaron negociaciones para la venta del negocio previsional en Latinoamérica, y concretamente en AFP Horizonte en Colombia sobre la que a finales de año se firmó el acuerdo de venta. Por tanto los resultados procedentes de esta actividad aparecen clasificados en operaciones interrumpidas tanto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012 como en la del 2011 a efectos comparativos.

| América del Sur   | Millones de euros |              |             |
|---|-------------------|--------------|-------------|
|   | 2012              | 2011         | % Variación |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>  | <b>4.291</b>      | <b>3.161</b> | <b>35,7</b> |
| Comisiones netas  | 910               | 720          | 26,4        |
| Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto) | 443               | 485          | (8,6)       |
| Otros ingresos netos  | (281)             | (264)        | 6,4         |
| <b>MARGEN BRUTO</b>   | <b>5.363</b>      | <b>4.101</b> | <b>30,8</b> |
| Gastos de explotación   | (2.328)           | (1.893)      | 23,0        |
| Gastos de administración  | (2.154)           | (1.741)      | 23,7        |
| Gastos de personal  | (1.165)           | (958)        | 21,6        |
| Otros gastos de administración  | (989)             | (783)        | 26,3        |
| Amortizaciones  | (173)             | (152)        | 14,3        |
| <b>MARGEN NETO</b>  | <b>3.035</b>      | <b>2.208</b> | <b>37,4</b> |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)                        | (593)             | (449)        | 32,1        |
| Dotaciones a provisiones (neto) y otros resultados                          | (202)             | (89)         | 127,7       |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   | <b>2.240</b>      | <b>1.671</b> | <b>34,1</b> |
| Impuesto sobre beneficios   | (486)             | (343)        | 41,6        |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>        | <b>1.754</b>      | <b>1.327</b> | <b>32,2</b> |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto)                               | 241               | 160          | 51,2        |
| <b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>                                       | <b>1.995</b>      | <b>1.487</b> | <b>34,2</b> |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios                                | (649)             | (480)        | 35,1        |
| <b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>                           | <b>1.347</b>      | <b>1.007</b> | <b>33,8</b> |

Las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados de este área de negocio fueron:

El **"Margen de intereses"** del ejercicio 2012 se situó en los 4.291 millones de euros, con un incremento del 35,7% frente a los 3.161 millones de euros registrados en 2011, que se traduce en un 25,6% a tipos de cambio constantes, como reflejo del dinamismo de la actividad y del buen manejo de los diferenciales que se viene efectuando tanto en los productos de activo como de pasivo.

El saldo del epígrafe **"Comisiones netas"** en 2012 alcanzó los 910 millones de euros, con un incremento del 26,4% (o del 18,2% a tipos de cambio constantes) frente a los 720 millones de euros del año anterior, en línea con la positiva trayectoria de la actividad en la región.

El saldo de los epígrafes **"Resultados de operaciones financieras (neto)"** y **"Diferencias de cambio (neto)"** registró 443 millones de euros al cierre del ejercicio 2012, que a pesar de haber tenido un buen desempeño, presenta una disminución del 8,6% (o del 14,9% a tipos de cambio constantes) frente a los 485 millones de euros del año 2011, en cuyo importe se reflejó la revalorización de las posiciones en dólares estadounidenses de BBVA Provincial en Venezuela.

A 31 de diciembre de 2012, el saldo de **"Otros ingresos netos"** registró una pérdida por importe de 281 millones de euros, un 6,4% superior a la del ejercicio anterior de 264 millones de euros. Esta línea incluye, fundamentalmente, el ajuste por hiperinflación de Venezuela, la mayor aportación a los fondos de garantía de depósitos de los distintos países y los resultados por el negocio de seguros con una buena evolución durante el último año.

Como consecuencia de lo anterior, el **"Margen bruto"** del ejercicio 2012 ascendió a 5.363 millones de euros, con un incremento del 30,8% (o del 21,6% a tipos de cambio constantes) frente a los 4.101 millones obtenidos a 31 de diciembre de 2011.

El saldo de los **"Gastos de explotación"** del ejercicio 2012 totalizó 2.328 millones de euros, con un incremento del 23% frente a los 1.893 millones de euros del año 2011, dicha variación se reduce a un 15,4% al eliminar el impacto de las apreciaciones de las divisas. Este incremento se explica, aparte de por la elevada inflación de la zona, por las inversiones realizadas para implementar los planes de expansión y transformación tecnológica. Con este plan inversor se pretende aprovechar las oportunidades de crecimiento de la región, tanto por el dinamismo de la actividad que presenta como por las posibilidades de bancarización de la población. Adicionalmente, se persigue mejorar la calidad en la atención del cliente, basada en el concepto corporativo de *customer-centric*.

Tal comportamiento de ingresos y gastos determinan una mejora del ratio de **eficiencia** del área, que cierra el ejercicio en el 43,4% (46,2% un año antes).

Por todo lo anterior, el **"Margen neto"** en 2012 ascendió a 3.035 millones de euros, con un aumento del 37,4%, frente a los 2.208 millones de euros de 2011. A tipos de cambio constantes, esta partida se incrementó un 26,8%.

A 31 de diciembre de 2012, el saldo del epígrafe **"Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)"** se situó en 593 millones de euros, con un incremento del 32,1% frente a los 449 millones de euros registrados en 2011. Este aumento de saneamientos se reduce a un 21,6% si eliminamos el impacto de las monedas, y su comportamiento está en línea con el crecimiento de la actividad crediticia, ya que tanto el ratio de mora 2,1% como la prima de riesgo 1,34% y la cobertura 146%, se mantienen en los niveles del ejercicio anterior.

El saldo de los epígrafes **"Dotaciones a provisiones (neto)"** y **"Otros resultados"** de 2012 fue de 202 millones de euros, frente a los 89 millones de euros de 2011.

El saldo de **"Impuestos sobre beneficios"** del ejercicio 2012 ascendió a 486 millones de euros, con un aumento del 41,6% sobre los 343 millones de euros del periodo 2011.

Como ya se ha comentado, debido a las negociaciones de venta del negocio de pensiones obligatorias de la región, los resultados del ejercicio 2012 y de la misma manera en el 2011 a efectos comparativos, se han reclasificado a **"Resultado de operaciones interrumpidas"** por un importe de 241 millones de euros que aumentaron en un 51,2% respecto a lo generado en el ejercicio 2011.

Por ello, el **"Resultado después de impuestos"** alcanzado a 31 de diciembre de 2012 fue de 1.995 millones de euros, con un incremento del 34,2% frente a los 1.487 millones de euros registrados en 2011.

En la misma línea, el **"Resultado atribuido a intereses minoritarios"** aumentó hasta 649 millones de euros (35,1%) frente a los 480 del ejercicio 2011, aumento que en la mayor parte corresponde a las filiales de Venezuela y Perú.

Con todo ello, el “**Resultado atribuido a la entidad dominante**” del ejercicio 2012 ascendió a 1.347 millones de euros, con un incremento del 33,8% frente a los 1.007 millones de euros del registrados en 2011, y que a tipos de cambio constantes equivale a un 23,5%. En conclusión la positiva dinámica de la actividad, la favorable gestión de precios y la buena calidad del riesgo de la cartera crediticia permiten seguir invirtiendo en el desarrollo y expansión de la franquicia y generar buen resultado.

| América del Sur                     | Millones de euros |               |             |
|-------------------------------------|-------------------|---------------|-------------|
|                                     | 2012              | 2011          | % Variación |
| <b>Activos totales</b>              | <b>78.419</b>     | <b>63.444</b> | <b>23,6</b> |
| <b>Crédito a la clientela bruto</b> | <b>48.721</b>     | <b>40.219</b> | <b>21,1</b> |
| <b>Recursos en balance</b>          | <b>56.937</b>     | <b>45.279</b> | <b>25,7</b> |
| <b>Recursos fuera de balance</b>    | <b>57.820</b>     | <b>50.855</b> | <b>13,7</b> |
| <b>Dotación de capital</b>          | <b>3.275</b>      | <b>2.912</b>  | <b>12,5</b> |
| <b>Ratio de eficiencia (%)</b>      | <b>43,4</b>       | <b>46,2</b>   |             |
| <b>Tasa de mora (%)</b>             | <b>2,1</b>        | <b>2,2</b>    |             |
| <b>Tasa de cobertura (%)</b>        | <b>146</b>        | <b>146</b>    |             |
| <b>Prima de riesgo (%)</b>          | <b>1,34</b>       | <b>1,31</b>   |             |

Las variaciones de los principales epígrafes de actividad de este área de negocio fueron las siguientes:

A 31 de diciembre de 2012, el saldo de **crédito a la clientela bruto** se situó en 48.721 millones de euros, con un crecimiento del 21,1% (18,6% a tipos de cambio constantes) respecto a los 40.219 millones de euros de 31 de diciembre de 2011. El crecimiento se produce de manera generalizada en todos los países. Los mayores ascensos se producen en el segmento *retail* (+38,6%), gracias a la favorable evolución de la financiación a negocios (+105,8%) y de los préstamos al consumo y las tarjetas de crédito (+29,5%).

En lo relativo a los **indicadores de riesgo** del área, la tasa de mora mejora ligeramente hasta el 2,1% a diciembre de 2012 (desde el 2,2% existente a la misma fecha del año anterior), gracias a las rigurosas políticas de admisión y de gestión de recuperaciones aplicadas en la región, en línea con las corporativas. Por su parte, la cobertura se mantiene en el 146%.

Los **recursos de clientes** en balance cierran el año en 56.937 millones de euros con un incremento del 25,7% (24,1% sin impactos de las divisas) respecto a diciembre de 2011. Cabe destacar el importante avance de las partidas transaccionales de menor coste (cuentas corrientes y de ahorro), que suben un 30,6%.

En **recursos fuera de balance** se alcanzó un saldo de 57.820 millones de euros, con un incremento del 13,7%, donde el negocio previsional cuyo patrimonio gestionado representa el 94% del saldo a 31 de diciembre de 2012, creció en el ejercicio un 11,8%, en parte explicado por la evolución de las divisas. Por su parte, los fondos de inversión aunque de menor peso, evolucionan muy favorablemente con un aumento del 18,6% sobre el ejercicio anterior.

## Evolución por países

A continuación, se detalla lo más significativo del ejercicio de cada país:

En **Argentina**, a pesar de la desaceleración de su economía, BBVA Francés ha demostrado, una vez más, su gran flexibilidad y rápida capacidad de adaptación, no sólo desarrollando nuevos productos y servicios, sino también gestionando sus recursos de la forma más eficiente. El banco registró altos incrementos interanuales tanto en la cartera de préstamos como en los recursos de clientes. En resultados, Argentina consigue mejorar un 23,9% su beneficio atribuido gracias al aumento del margen de intereses, las comisiones y el excelente resultado procedente de la actividad de seguros. Todo ello a pesar del aumento en los gastos de explotación que se explica, sobre todo, por el aumento en el nivel general de precios.

En **Chile**, el entorno macroeconómico y competitivo para BBVA ha sido favorable, lo que se ha traducido en un buen crecimiento de la inversión crediticia, muy centrado en el segmento de particulares. Lo anterior es el fruto de un exitoso desarrollo del plan estratégico, que ha supuesto un importante crecimiento de la capacidad instalada que a su vez está permitiendo incrementar la base de clientes. Por otro lado, Forum, la unidad especializada en financiación al consumo, líder en el sector automotriz en Chile, también se ha favorecido del alto dinamismo de la venta de coches y ha conseguido subir su tasa de penetración en venta de automóviles nuevos en el país. En el negocio de seguros, la evolución también ha sido positiva gracias a una siniestralidad contenida. Desde el punto de vista de resultados, Chile ha experimentado un año más complejo que el precedente, derivado de la percepción de los inversores de la situación macroeconómica en Europa y, en particular, en España. La incertidumbre de la zona euro ha implicado un incremento del coste de financiación, lo que ha restado fuerza al crecimiento de los ingresos

de carácter más recurrente. A pesar de todo, el beneficio fue un 11,2% por encima de la cifra del mismo período del ejercicio previo.

En **Colombia**, BBVA cierra 2012 con unos excelentes resultados, por encima de los alcanzados por sus competidores. En cuanto al negocio crediticio, 2012 marca nuevamente un importante crecimiento. Tanto la cartera crediticia como los recursos de clientes experimentaron altos crecimientos interanuales, y ello acompañado de un excelente comportamiento de los indicadores de calidad crediticia, lo que sitúa a la entidad a la cabeza del sector. En seguros, también sobresale su positiva trayectoria, impulsada por la actividad de bancaseguros y los ROF. Como resultado de lo anterior, el beneficio atribuido del país creció a un ritmo interanual del 18,7%.

En relación al negocio previsional de Colombia, el día 24 de diciembre de 2012, el Grupo BBVA alcanzó un acuerdo para la venta de su participación en su filial en Colombia BBVA Horizonte Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A. a Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir, S.A., perteneciente al Grupo Aval Acciones y Valores, S.A. El precio final se fijó en 530 millones de dólares americanos, que se ajustarán en función de los resultados de la compañía desde el 1 de enero de 2013 hasta la fecha de cierre de la operación.

**Perú**, en línea con el destacado desempeño económico del país, incrementó su actividad de manera notable. Esto se pone de manifiesto en el crecimiento de su inversión crediticia. Tal evolución se refleja en el avance del margen de intereses del país, lo que unido al aumento las mayores comisiones, pese a la nueva normativa, y al destacado crecimiento de los ROF permitió que aunque los gastos y los saneamientos se incrementaron en línea con el aumento de la actividad, el beneficio del ejercicio subió un 12,5% respecto al dato del año anterior.

En **Venezuela**, BBVA Provincial continuó mostrando un excelente dinamismo de la actividad. En este sentido, los créditos y los recursos crecieron en torno al 45% y al 60% respectivamente y por tanto en la misma línea aumentó el margen de intereses. También las comisiones suben fuertemente fruto del buen comportamiento del negocio tanto bancario como de seguros, y con todo ello el beneficio del periodo aumentó más de un 51,4% respecto al año anterior.

## Productos y Servicios

### Argentina

Durante 2012, se ha profundizado en el desarrollo de alianzas estratégicas. En este sentido, en enero, el banco firmó acuerdos comerciales con los dos clubes más importantes del fútbol argentino, convirtiéndose en el sponsor oficial. Estas alianzas le han permitido, además de ampliar la base de clientela, fidelizar a gran parte de los clientes actuales.

En el segmento de empresas, la entidad ha incorporado mejoras en "Francés net cash", la banca electrónica para empresas, con el objetivo de proporcionar una plataforma amigable y transaccional, aportando mayor agilidad a la operativa diaria de sus clientes.

Además, se ha lanzado al mercado una herramienta de financiación innovadora: líneas para pre-financiar y financiar, en pesos, a empresas que operan en el comercio internacional. Estas acciones han sido muy bien recibidas y han servido para que BBVA Francés mantenga su posición de liderazgo en el negocio de comercio exterior.

Asimismo, BBVA Francés ha lanzado nuevas tarjetas para empresas con beneficios especiales,

### Chile

Durante 2012, Chile ha centrado sus esfuerzos, en banca minorista, en atraer clientes a las nuevas oficinas abiertas, asegurando simultáneamente calidad de atención. También se ha colaborado activamente en el desarrollo y apertura de nuevos formatos de oficinas, cuyo objetivo es ofrecer a los clientes una modalidad de atención moderna, simple y muy avanzada desde el punto de vista tecnológico.

Paralelamente se ha consolidado el *call center* como canal de venta, fidelización y *servicing*.

En banca de empresas se ha desarrollado el segmento institucional, un nuevo nicho de mercado con resultados muy elevados que atiende a organismos e instituciones públicas, tales como ministerios y municipalidades.

## Colombia

En marzo de 2012, BBVA Colombia lanza su campaña "Olímpicos", que ha tenido un elevado porcentaje de éxito (147% de cumplimiento de objetivos). Esta campaña, aparte de promocionar productos de consumo, tarjetas de crédito, seguros libres, créditos a pymes y domiciliación de nóminas; incluía también productos de captación de depósitos a plazo. Además, con esta iniciativa se ha fortalecido la oferta para el segmento de pymes y se ha potenciado el producto *leasing*.

Posteriormente, durante el período comprendido entre los meses de julio a septiembre, se ha desarrollado la campaña "Techos", con la cual se ha obtenido un crecimiento interanual en la facturación de préstamos a la vivienda del 16% y un importante número de apertura de cuentas AFC (Ahorro para el fomento de la Construcción), que tienen beneficios fiscales.

Finalmente, desde el mes de septiembre hasta noviembre ha estado vigente la campaña "**Campeones**", que ha alcanzado un porcentaje de cumplimiento del 128,5%. Es importante resaltar que en esta campaña tanto consumo como pymes han registrado cifras récord de facturación. En cuanto a la captación de recursos, se han obtenido incrementos muy importantes en los saldos de cuentas de ahorro y cuentas corrientes.

En el mes de noviembre se lanzó "Banca Personal", una nueva oferta de productos y servicios más ajustada a las necesidades del segmento de alto valor.

Finalmente, Corporate & Investment Banking cierra 2012 con excelentes negocios en tres líneas de acción: banca transaccional, renta fija y variable y banca de inversión. La implantación del e-commerce con clientes como Adidas, Herbalife, Argos, UNE y FEMSA refuerza el negocio transaccional. En renta fija y variable, BBVA Colombia ha participado como estructurador y agente líder colocador de papeles comerciales de Flndeter, así como *joint bookrunners & joint global coordinator* de la emisión de CEMEX. Por último, la operación de *project finance* entre American Tower - Coltel y Movistar ha impulsado la actividad de banca de inversión.

## Perú

Bajo el concepto "Nuevo Perú, Nuevo Banco", en el ejercicio 2012 se ha reforzado la gestión por segmentos, todo ello bajo la aspiración de ser un banco más sencillo para los clientes.

En el segmento de particulares, el banco ha profundizado en la fidelización de sus clientes Premium. Para ello ha fortalecido el asesoramiento en inversiones y mejorado su oferta de productos.

En el negocio hipotecario, se ha lanzado el producto "Hipotecario joven" dirigido a jóvenes entre los 25 y 35 años, con formación universitaria y que trabajen.

En empresas se ha iniciado la afiliación al servicio de "Estado de Cuenta Electrónico" para cuentas corrientes, se ha consolidado la afiliación al "Pago a Proveedores" y "Pago de Haberes" y se ha impulsado el servicio de "Recaudación".

Con el fin de mantener la vinculación y potenciar el servicio a clientes a nivel global, se ha ejecutado el proyecto de "Sinergias Internacionales" en todo el Grupo BBVA.

En pymes, la tarjeta "Capital de Trabajo", uno de los principales productos, ha continuado creciendo en resultados. Por otro lado, el producto "Seguro Multiriesgo Negocio", que tiene como objetivo salvaguardar los bienes de las pequeñas empresas, se ha consolidado durante el año.

## Venezuela

A lo largo del ejercicio, BBVA Provincial ha dirigido sus esfuerzos a impulsar el crecimiento rentable y sostenido que ha mostrado en los últimos años, brindando la más amplia oferta de productos y servicios financieros adaptada a las necesidades de cada segmento de clientes, apalancando su gestión en la continua innovación y desarrollo de nuevas tecnologías y fortaleciendo la imagen de marca, altamente vinculada con el deporte.

En este orden de ideas, durante el ejercicio se han lanzado al mercado nuevas tarjetas de crédito.

En materia de innovación tecnológica, se ha implementado, a través del canal electrónico "Provinet", un sistema de pre-contratación de productos para la financiación de bienes y servicios, "Crédito Nómina Instantáneo", "Crédito Líquido" y "Auto". Este canal permite la autogestión de créditos, ofreciendo así a los clientes mayor comodidad y rapidez, lo que se traduce en mayor eficiencia y mejor calidad del servicio.

Adicionalmente, se ha continuado fortaleciendo la imagen de banco pionero en servicios de banca móvil en Venezuela. De este modo, se han lanzado al mercado las nuevas versiones del servicio "Provinet Móvil" para dispositivos celulares Blackberry y Android, BBVA Provincial no sólo ofrece el servicio de banca móvil más completo en Venezuela, sino también el único que posee dos dispositivos de seguridad: la tarjeta de coordenadas y la clave digital para nuevas operaciones, proporcionando así, la seguridad que el cliente demanda.

También durante el ejercicio se ha dado continuidad a la adecuación de oficinas, instalando equipos de última tecnología, "Zonas Express" para clientes, proporcionándoles un confort más elevado para realizar sus operaciones con mayor rapidez, eficiencia y seguridad. Adicionalmente, se han incorporado los llamados puntos de autoservicio, que ofrecen a los usuarios la posibilidad de realizar consultas de saldos y movimientos de cuentas y tarjetas de crédito sin la necesidad de entrar en la oficina comercial.

## Estados Unidos

Este área incluye los negocios que el Grupo desarrolla en Estados Unidos. En el año 2012, se ha efectuado un cambio que afecta a este área de negocio y a México, consistente en el traspaso a Estados Unidos de los activos y pasivos de una sucursal situada en Houston, antes asignada al área de México (BBVA Bancomer). Lo anterior se ha realizado en consonancia con el carácter geográfico de la estructura de *reporting* del Grupo.

Dentro del Área de Estados Unidos, BBVA Compass representa el 95% del volumen de negocio y el 81% de los resultados del área. También aglutina los activos y pasivos de la oficina de BBVA en Nueva York, especializada en operaciones con grandes corporaciones, y a partir de 2012 la ya mencionada oficina de BBVA Bancomer en Houston. Adicionalmente, este área incluía los negocios del Grupo en Puerto Rico, cuya venta se materializó durante el ejercicio. (Nota 3 de las Cuentas Anuales consolidadas)

## Entorno sectorial

En Estados Unidos, la **salud del sistema bancario** sigue mejorando, con una disminución del número de instituciones con problemas. La mayoría de las entidades incrementaron sus resultados, calidad del riesgo, capital y liquidez.

La principal causa que explica la mejora en **resultados** es la favorable trayectoria de la calidad de los activos, que ha tenido un impacto positivo sobre el saneamiento crediticio, al haberse liberado reservas para insolvencias. Sin embargo, el crecimiento de los ingresos se ha visto muy limitado por el actual entorno de tipos de interés bajos y curva con muy poca pendiente, lo que ha ejercido una elevada presión sobre el margen de intereses del sector.

En **actividad crediticia**, sobresale el buen comportamiento de los préstamos al sector empresarial e industrial, a pesar de la incertidumbre existente en torno a la política fiscal. Es probable que las condiciones crediticias sigan siendo estrictas en 2013, especialmente con respecto a los préstamos residenciales, dada la elevada carga financiera de las familias.

Por lo que respecta a la evolución de los principales indicadores de **calidad del riesgo**, mostraron una tendencia positiva y una mejora generalizada. A pesar de ello, la tasa de morosidad de la cartera residencial se deslizó ligeramente al alza en el tercer trimestre de 2012.

Por su parte, los **depósitos** han mantenido un crecimiento sólido a lo largo del año producto, por un lado, de la falta de alternativas de inversión de alta rentabilidad y, por otro, de las recientes incertidumbres acerca del llamado *fiscal cliff*.

## Actividad y Resultados

La comparación interanual de los estados financieros de este área está afectada por la apreciación del tipo de cambio del dólar estadounidense frente al euro, lo que genera un impacto positivo en la cuenta de resultados ya que el tipo de cambio medio se aprecia un 8,3% en el periodo, mientras que el *fixing* al cierre del año mostraba una depreciación del 1,9% de escaso impacto en el balance. En los epígrafes más relevantes, se incluye una referencia a la tasa de variación a tipo de cambio constante.

Estados Unidos finalizó el ejercicio con un **beneficio atribuido** de 475 millones de euros, muy superior al resultado del año anterior, que incluía el cargo por el deterioro del fondo de comercio. La mejora continuada de la calidad crediticia, junto con la contención de los gastos de explotación, explican esta favorable evolución.

| Estados Unidos  | Millones de euros |                |              |
|---|-------------------|----------------|--------------|
|   | 2012              | 2011           | % Variación  |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>  | <b>1.682</b>      | <b>1.635</b>   | <b>2,8</b>   |
| Comisiones netas  | 603               | 633            | (4,8)        |
| Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto) | 160               | 140            | 14,5         |
| Otros ingresos netos  | (49)              | (84)           | (41,8)       |
| <b>MARGEN BRUTO</b>   | <b>2.395</b>      | <b>2.324</b>   | <b>3,1</b>   |
| Gastos de explotación   | (1.583)           | (1.497)        | 5,8          |
| Gastos de administración  | (1.396)           | (1.327)        | 5,2          |
| Gastos de personal  | (875)             | (820)          | 6,7          |
| Otros gastos de administración  | (521)             | (507)          | 2,8          |
| Amortizaciones  | (188)             | (170)          | 10,4         |
| <b>MARGEN NETO</b>  | <b>812</b>        | <b>827</b>     | <b>(1,8)</b> |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)                        | (90)              | (346)          | (73,8)       |
| Dotaciones a provisiones (neto) y otros resultados                          | (54)              | (1.501)        | n.a.         |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   | <b>667</b>        | <b>(1.020)</b> | <b>n.s.</b>  |
| Impuesto sobre beneficios   | (192)             | 329            | n.s.         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>        | <b>475</b>        | <b>(691)</b>   | <b>n.s.</b>  |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto)                               | 0                 | 0              | n.s.         |
| <b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>                                       | <b>475</b>        | <b>(691)</b>   | <b>n.s.</b>  |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios                                | 0                 | (0)            | n.s.         |
| <b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>                           | <b>475</b>        | <b>(691)</b>   | <b>n.s.</b>  |

Las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados de este área de negocio fueron:

El **"Margen de intereses"** del ejercicio 2012 ascendió a 1.682 millones de euros, con un aumento del 2,8% por la apreciación del dólar, si eliminamos este efecto, el margen de intereses disminuye un 4,7% interanual, debido al entorno de tipos de interés bajos y curvas muy planas, junto con la liquidación de la cartera de Guaranty. La bajada del coste de los depósitos y la mejor evolución de la actividad no compensan los resultados negativos anteriormente comentados.

Las presiones regulatorias impactan negativamente en el epígrafe **"Comisiones netas"** cuyo saldo se redujo un 4,8% (11,1% en divisas constantes) hasta 603 millones de euros a 31 de diciembre de 2012 frente a los 633 millones de euros al cierre del 2011. En este sentido, BBVA Compass ha puesto en práctica varias medidas destinadas a mitigar los efectos adversos del nuevo entorno regulatorio (Durbin), lo que se ha reflejado, por ejemplo, en la buena evolución de las comisiones procedentes de los nuevos créditos hipotecarios residenciales.

El saldo de los epígrafes **"Resultados de operaciones financieras (neto)"** y **"Diferencias de cambio (neto)"** en 2012 fue de 160 millones de euros, con un aumento del 14,5% frente a los 140 millones de euros del ejercicio anterior 2011.

El saldo de los **"Otros ingresos netos"** del ejercicio 2012 fue negativo por importe de 49 millones de euros, con una reducción del 41,8% frente a los 84 millones de euros también negativos del de 2011, por la menor aportación a la *Federal Deposit Insurance Corporation* (FDIC).

Por todo lo anterior, el **"Margen bruto"** se situó en 2.395 millones de euros a 31 de diciembre de 2012, que si bien muestra un aumento del 3,1% frente a los 2.324 millones de euros del ejercicio 2011, al eliminar el impacto por tipo de cambio se traduce en una caída del 4,2%.

En cuanto a los **"Gastos de explotación"** el área ha conseguido gestionar eficientemente sus costes, que con un saldo de 1.583 millones de euros en el año 2012, supone una reducción del 1,7% aunque con el impacto del tipo de cambio muestran un aumento del 5,8% frente a los 1.497 millones de euros del 2011. Este descenso se explica, en gran parte, por la racionalización de los circuitos operativos debida a la implementación de la plataforma tecnológica en todas las oficinas de BBVA Compass.

De esta forma, el **"Margen neto"** del ejercicio 2012 ascendió a 812 millones de euros, con un decremento del 1,8% (8,6% en divisas constantes) frente a los 827 millones de euros de 2011.

El saldo del epígrafe **"Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)"** en 2012 se redujo a 90 millones de euros, con una reducción del 73,8% frente a los 346 millones de euros del 2011. La progresiva mejora del *mix* en inversión crediticia, con un aumento adicional del peso de las carteras objetivo (*residencial real estate* y *commercial*), ha tenido un claro impacto en la calidad de los activos del área, con tasas de mora, cobertura y una prima de riesgo que han mejorado significativamente. En este sentido, la tasa de mora se redujo en el año en 110 puntos básicos cerrando a diciembre de 2012 en el 2,4%. Por su parte, la cobertura ascendió al 90% (73% a diciembre 2011). La prima de riesgo acumulada a diciembre 2012 disminuyó 66 puntos básicos hasta el 0,23%, en comparación con la del ejercicio 2011.

El saldo de los epígrafes **"Dotaciones a provisiones (neto)"** y **"Otros resultados"** del ejercicio 2012 totalizó 54 millones de euros, mientras que en 2011 el saldo negativo ascendió a 1,501 millones de euros al registrar el saneamiento del fondo de comercio de Estados Unidos por 1.444 millones de euros netos de impuestos.

Por todo lo anterior, el **"Resultado antes de impuestos"** del ejercicio 2012 fue de 667 millones de euros, frente a pérdidas de 1.020 millones de euros en 2011.

El saldo de **"Impuestos sobre beneficios"** de 2012 fue de 192 millones de euros de ingresos, frente a los 329 millones de euros de ingreso en 2011.

Por todo ello, el **"Resultado atribuido a la entidad dominante"** a 31 de diciembre de 2012 ascendió a 475 millones de euros, lo que compara muy positivamente con 691 millones de euros de pérdidas en el ejercicio 2011.

| Estados Unidos               | Millones de euros |        |             |
|------------------------------|-------------------|--------|-------------|
|                              | 2012              | 2011   | % Variación |
| Activos totales              | 53.850            | 53.090 | 1,4         |
| Crédito a la clientela bruto | 36.892            | 38.775 | (4,9)       |
| Recursos en balance          | 37.721            | 35.187 | 7,2         |
| Dotación de capital          | 2.638             | 3.379  | (21,9)      |
| Ratio de eficiencia (%)      | 66,1              | 64,4   |             |
| Tasa de mora (%)             | 2,4               | 3,5    |             |
| Tasa de cobertura (%)        | 90                | 73     |             |
| Prima de riesgo (%)          | 0,23              | 0,89   |             |

A efectos comparativos de los principales epígrafes de actividad de este área de negocio se han eliminado los saldos de balance que BBVA Puerto Rico quemantena a diciembre 2011.

A 31 de diciembre de 2012, el saldo de **crédito a la clientela bruto** se situó en 36.892 millones de euros, con una disminución del 4,9% (3% a tipo de cambio constante) respecto al cierre del año anterior. Cabe destacar, el crecimiento selectivo de la inversión crediticia en BBVA Compass, con un cambio de *mix* de la cartera hacia rúbricas de menor riesgo fruto de una clara focalización en la vinculación de la clientela, la calidad crediticia, el fomento de la venta cruzada y rentabilidad del cliente. En este sentido, se incrementó la cartera de hipotecario comprador (*residencial real estate*) un 19%. También resalta el avance en préstamos a empresas con un aumento del 24,5%, mientras que el crédito promotor disminuyó un 48,2% durante el ejercicio 2012.

En cuanto a la **calidad de la cartera crediticia**, presenta una evolución muy favorable, donde la tasa de mora disminuye 110 puntos básicos situándose en un 2,4%.

A 31 de diciembre de 2012, el saldo de **recursos de clientes en balance** totalizó 37.721 millones de euros, con un aumento del 7,2% (9,3% a tipos constantes) frente a los 35.187 millones de euros a 31 de diciembre de 2011, destacando el crecimiento en las cuentas a la vista, siendo los recursos menos costosos, que en BBVA Compass aumentaron un 12,3% y representan el 29,1% de los depósitos de clientes de dicha filial.

## Productos y Servicios

Lo más relevante en cuanto a productos y servicios lanzados por Estados Unidos durante 2012 ha sido la implementación de la plataforma tecnológica en todas las sucursales que BBVA Compass tiene en los 7 estados en los que está presente. Este complejo proceso de conversión se ha llevado a cabo sin problemas, según el calendario previsto originalmente y ha tenido una muy buena acogida entre los empleados y clientes. Como ventajas claras, mejorará el servicio prestado a través de procesos diferenciados, eficientes, más rápidos y centrados en el cliente.

Siguiendo con la estrategia de potenciación de la fidelización de los clientes, la unidad de Retail Banking ha lanzado productos y servicios que incluyen diferenciación en precios, un servicio de asesoramiento financiero, descuentos en determinados servicios, además de unidades dedicadas por completo a la atención al cliente (más personalizada, rápida y con horario ampliado).

En productos de pasivo, BBVA Compass inició en el segundo trimestre de 2012 una campaña para captar cuentas money market, lo que ha dado lugar a la apertura de numerosas cuentas y al incremento de los depósitos de la clientela durante el ejercicio

## Actividades corporativas

El agregado de Actividades Corporativas contiene todo aquello no imputado a las áreas de negocio, como en ejercicios anteriores. Básicamente aglutina los costes de las unidades centrales con una función corporativa, determinadas dotaciones a provisiones, como las correspondientes a prejubilaciones, y aquellas otras también de carácter corporativo. También incorpora la unidad de Gestión Financiera, que 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. Por último, incluye determinadas carteras y activos, con sus correspondientes resultados o costes, cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las de Participaciones Industriales y Financieras y los activos inmobiliarios del Grupo en España correspondientes a los servicios *holding* y a los procedentes de compras o recibidos en pago de deudas.

| Actividades corporativas  | Millones de euros |                |             |
|---|-------------------|----------------|-------------|
|   | 2012              | 2011           | % Variación |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>  | <b>(697)</b>      | <b>(614)</b>   | <b>13,6</b> |
| Comisiones netas  | (304)             | (196)          | 55,6        |
| Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto) | 828               | 436            | 89,7        |
| Otros ingresos netos  | 105               | 366            | (71,2)      |
| <b>MARGEN BRUTO</b>   | <b>(69)</b>       | <b>(8)</b>     | <b>n.s.</b> |
| Gastos de explotación   | (1.107)           | (976)          | 13,5        |
| Gastos de administración  | (734)             | (706)          | 4,0         |
| Gastos de personal  | (627)             | (546)          | 14,8        |
| Otros gastos de administración  | (107)             | (160)          | (32,9)      |
| Amortizaciones  | (373)             | (270)          | 38,1        |
| <b>MARGEN NETO</b>  | <b>(1.176)</b>    | <b>(984)</b>   | <b>19,6</b> |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)                        | 60                | (392)          | n.s.        |
| Dotaciones a provisiones (neto) y otros resultados                          | (1.569)           | (1.049)        | 49,6        |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   | <b>(2.686)</b>    | <b>(2.425)</b> | <b>10,8</b> |
| Impuesto sobre beneficios   | 1.020             | 1.012          | 0,9         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>        | <b>(1.665)</b>    | <b>(1.413)</b> | <b>17,9</b> |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto)                               | 15                | 5              | 177,3       |
| <b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>                                       | <b>(1.651)</b>    | <b>(1.407)</b> | <b>17,3</b> |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios                                | 2                 | 2              | (26,1)      |
| <b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>                           | <b>(1.649)</b>    | <b>(1.405)</b> | <b>17,3</b> |

Las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados de este área de negocio fueron:

El **"Margen de intereses"** ligeramente más negativo que en 2011, -697 millones de euros frente a -614 del año previo, debido al mayor coste de la financiación mayorista, dada la coyuntura de la zona euro durante el año. No obstante, todas las emisiones que se llevaron a cabo, se realizaron por debajo del precio del soberano español.

El saldo de los epígrafes **"Resultados de operaciones financieras (neto)"** y **"Diferencias de cambio (neto)"** del ejercicio 2012 ascendió a 828 millones de euros, un aumento del 89,7% frente a los 436 millones de euros registrados a 31 de diciembre de 2011, como consecuencia fundamentalmente de las plusvalías registradas por la recompra de bonos de titulización ejecutada en el mes de junio y de deuda subordinada a lo largo del cuarto trimestre.

El saldo de los **"Otros ingresos netos"** al cierre de 2012 se situó en 105 millones de euros, que disminuyen un 71,2% frente a los 366 millones de euros de 2011 y cuyo principal componente son los dividendos procedentes de la participación de BBVA en Telefónica. Dicha entidad suspendió el segundo dividendo a cuenta del ejercicio 2012.

El saldo de los **"Gastos de explotación"** a 31 de diciembre de 2012 ascendió a 1.107 millones de euros, con un incremento del 13,5% frente a los 976 millones de euros registrados en 2011, que siguen recogiendo el esfuerzo inversor del Grupo en formación de la plantilla, tecnología, marca e infraestructura.

El **"Margen neto"** de 2012 se situó en pérdidas de 1.176 millones de euros, aumentando un 19,6% frente a los 984 millones de euros de pérdidas de 2011 por todo lo ya comentado.

El saldo del epígrafe **"Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)"** de 2012 ascendió a recuperaciones de 60 millones de euros, frente a los 392 millones de dotaciones registradas en 2011 destinadas a mejorar la cobertura del Grupo.

El saldo de los epígrafes **"Dotaciones a provisiones (neto)"** y **"Otros resultados"** del ejercicio 2012, se situó en 1.569 millones de euros e incluye básicamente las dotaciones por prejubilaciones y los saneamientos a adjudicados e inmuebles que aumentaron significativamente en el periodo para absorber el deterioro de dichos activos y que junto con el ingreso por la diferencia negativa de consolidación generada en la operación de Unnim, da lugar al incremento del 49,6% frente al saldo de 1.049 millones de euros alcanzado en 2011.

Todo lo anterior hace que el **"Resultado antes de impuestos"** de 2012 totalice unas pérdidas de 2.686 millones de euros, frente a las pérdidas de 2.425 millones de euros de 2011.

El saldo de **"Impuestos sobre beneficios"** registrado en 2012 fue de 1.020 millones de euros de ingresos, frente a los 1.012 millones de euros de 2011.

Por último, el **"Resultado atribuido a la entidad dominante"** del ejercicio 2012 registró unas pérdidas de 1.649 millones de euros, aumentando un 17,3% frente a las pérdidas de 1.405 millones de euros de 2011, debido fundamentalmente al incremento de los saneamientos de activos inmobiliarios ya comentado.

## 6. Gestión del riesgo

El sistema de gestión del riesgo y la exposición al riesgo del Grupo BBVA se describe en la Nota 7 “Gestión de riesgos” de los estados financieros consolidados adjuntos.

En el Anexo XI de las Cuentas Anuales consolidadas se recoge información detallada; información cualitativa y cuantitativa sobre la financiación al sector inmobiliario (promotor y construcción) y para adquisición de viviendas en España.

## 7. Solvencia y ratios de capital del Grupo BBVA

| Recursos propios del Grupo                                   | Millones de euros |                |                       |
|--|-------------------|----------------|-----------------------|
|  | 2012              | 2011           | % Variación 2012-2011 |
| Fondos propios contables                                     | 43.614            | 40.952         | 6,5                   |
| Ajustes  | (9.401)           | (10.221)       | (8,0)                 |
| Bonos convertibles obligatoriamente en acciones              | 1.238             | 3.430          | (63,9)                |
| <b>CORE CAPITAL</b>  | <b>35.451</b>     | <b>34.161</b>  | <b>3,8</b>            |
| Participaciones preferentes                                  | 1.860             | 1.759          | 5,7                   |
| Ajustes  | (1.860)           | (1.759)        | 5,7                   |
| <b>RECURSOS PROPIOS BÁSICOS (TIER I)</b>                     | <b>35.451</b>     | <b>34.161</b>  | <b>3,8</b>            |
| Financiación subordinada y otros                             | 10.022            | 11.258         | (11,0)                |
| Deducciones  | (2.636)           | (2.649)        | (0,5)                 |
| <b>OTROS RECURSOS COMPUTABLES (TIER II)</b>                  | <b>7.386</b>      | <b>8.609</b>   | <b>(14,2)</b>         |
| <b>TOTAL RECURSOS COMPUTABLES (TIER I + TIER II) (a)</b>     | <b>42.836</b>     | <b>42.770</b>  | <b>0,2</b>            |
| <b>Recursos propios mínimos (Exigibles Normativa BIS II)</b> | <b>26.323</b>     | <b>26.462</b>  | <b>(0,5)</b>          |
| <b>EXCEDENTES DE RECURSOS</b>                                | <b>16.514</b>     | <b>16.308</b>  | <b>1,3</b>            |
| <b>ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO (b)</b>                     | <b>329.033</b>    | <b>330.771</b> | <b>(0,5)</b>          |
| <b>RATIO BIS (a)/(b)</b>                                     | <b>13,0%</b>      | <b>12,9%</b>   |                       |
| <b>CORE CAPITAL</b>  | <b>10,8%</b>      | <b>10,3%</b>   |                       |
| <b>TIER I</b>  | <b>10,8%</b>      | <b>10,3%</b>   |                       |
| <b>TIER II</b>   | <b>2,2%</b>       | <b>2,6%</b>    |                       |

La base de capital del Grupo BBVA, calculada según reglas definidas en el acuerdo de capital de Basilea II, se situó en 42.836 millones de euros a 31 de diciembre de 2012 muy en línea con la cifra de 31 de diciembre de 2011.

Los activos ponderados por riesgo (APR) apenas se redujeron en el período, llegando a 329.033 millones de euros a 31 de diciembre de 2012. El proceso de desapalancamiento en España, la menor actividad con clientes mayoristas y la venta de la filial de Puerto Rico compensan los efectos positivos que impactan en esta partida, como son el dinamismo del negocio bancario en los países emergentes y la incorporación de Unnim.

Los recursos mínimos exigibles según normativa BIS II (el 8% de los APR) ascendieron a 26.323 millones de euros a 31 de diciembre de 2012. De este modo, el exceso de recursos propios sobre el 8% de los activos ponderados por riesgo requerido por la normativa se situó en 16.514 millones de euros. Por lo tanto, el Grupo cuenta con un 62,7% de capital por encima de los niveles mínimos requeridos.

La base de capital mejora en cuanto a calidad, ya que el denominado *core capital* asciende al 31 de diciembre 2012 a 35.451 millones de euros, cifra superior respecto a los 34.161 millones de euros del 31 de diciembre de 2011. El incremento se produce básicamente por la generación de resultados, tanto atribuidos al Grupo como al minoritario y por la evolución de las diferencias de cambio (ver Nota 4 de los estados financieros consolidados adjuntos).

El *core capital* representaba un 10,8% de los activos ponderados por riesgo, frente al 10,3% de 31 de diciembre de 2011, con un aumento de 50 puntos básicos.

Los recursos propios básicos (Tier I) se situaron en 35.451 millones de euros al 31 de diciembre de 2012, lo que supone el 10,8% de los activos ponderados por riesgo, aumentando 50 puntos básicos respecto a 31 de diciembre de 2011. Las participaciones preferentes son un 5,25% del Tier I.

A 31 de diciembre de 2012, el Tier II alcanzó 7.386 millones de euros, es decir, el 2,2% de los activos ponderados por riesgo y disminuye en 40 puntos básicos, motivado principalmente por recompras y conversiones de deuda subordinada.

Agregando el Tier I y el Tier II, a 31 de diciembre de 2012 el ratio BIS de capital total era del 13,0%, manteniéndose en torno a la cifra alcanzada el 31 de diciembre de 2011.

## Otros requerimientos sobre niveles mínimos de capital

Con independencia de los requerimientos antes comentados, en 2011, la Autoridad Bancaria Europea (en adelante "EBA", acrónimo en inglés de "European Banking Authority") emitió la recomendación de alcanzar, a fecha 30 de junio de 2012, un nuevo nivel mínimo de capital del 9%, en el ratio denominado *Core Tier 1* ("CT1"). Ese ratio mínimo, además, debería tener un exceso suficiente para absorber el denominado "buffer soberano" calculado en función de las exposiciones soberanas (ver el apartado "Exposición al riesgo soberano en Europa"). A 30 de junio de 2012, el Core Tier I EBA del Grupo BBVA alcanzó el 9,9% por encima del nivel mínimo requerido.

Banco de España hizo suyas esas recomendaciones para las entidades españolas que participaron en el ejercicio de la EBA, extendiendo más allá de 30 de junio de 2012 el mantenimiento de dicho ratio mínimo recomendado. A 31 de diciembre de 2012, el Grupo BBVA sigue manteniendo un *Core Tier I* EBA superior al mínimo requerido, alcanzando un 9,7% (dato provisional).

## 8. Perspectivas de liquidez y financiación

La gestión de la liquidez y financiación del balance del Grupo BBVA tiene por objetivo financiar el crecimiento recurrente del negocio bancario en condiciones adecuadas de plazo y coste, a través de una amplia gama de instrumentos que permiten acceder a un gran número de fuentes de financiación alternativa. Un principio básico de la gestión de liquidez y financiación del Grupo BBVA consiste en la autonomía financiera de cada una de sus filiales bancarias, con el fin de garantizar la adecuada transmisión del coste de liquidez al proceso de formación de precios y el crecimiento sostenible de la actividad crediticia.

Durante el año 2012, los mercados de financiación mayorista a corto y largo plazo se han visto afectados por una elevada incertidumbre y han mantenido un tono dispar. Por una parte, positivo durante el primer trimestre del año consecuencia de las actuaciones extraordinarias de ECB (European Central Bank) con las dos subastas de liquidez a largo plazo, y de la mejor percepción del riesgo de los países europeos. Por otra, menos favorable desde abril hasta el verano debido a las dudas sobre la viabilidad de la economía española y las bajadas de rating ocurridas tanto en el soberano como en las entidades financieras. Finalmente, desde finales de agosto y fruto de nuevas actuaciones del ECB (European Central Bank) con las OMT, los mercados de financiación de largo plazo han mostrado un comportamiento más positivo, permitiendo a entidades de primer nivel como BBVA acudir de forma recurrente a los mercados tanto en formato senior como cédula hipotecaria. Por su parte, los mercados de corto plazo han estado condicionados por la falta de apetito de los inversores fruto de las caídas de rating, que solo ha mejorado en la parte durante el último trimestre del año 2012.

En este contexto, BBVA ha sido una de las pocas entidades europeas con acceso a mercado, como lo demuestran las emisiones realizadas con éxito durante 2012. Así, durante el primer trimestre, BBVA ha operado con absoluta normalidad realizando una emisión de deuda *senior* por importe de 2 billones de euros. Durante el último trimestre, el Banco ha operado también en el mercado europeo y estadounidense, con emisiones *senior* por importe de 2,5 billones de euros y 2 billones de dólares respectivamente. Aprovechando la mejora de final del ejercicio también se emitieron 2 billones de euros en Cédulas hipotecaria a un plazo de 5 años. En este entorno de aportación de liquidez del Balance y normalidad en las emisiones mayoristas, BBVA ha mantenido de forma continuada durante los últimos meses del año un exceso de liquidez, lo que le va a permitir reducir los recursos tomados del BCE hasta en un 50%.

En conclusión, la política de anticipación del Grupo BBVA en su gestión de la liquidez, su modelo de negocio *retail* con amplia aportación de liquidez en el ejercicio 2012 y el menor tamaño de sus activos le otorgan una ventaja comparativa con respecto a sus *peers* europeos. Además, la favorable evolución en todas las geografías del peso de los depósitos minoristas dentro del pasivo del balance, continúa permitiendo al Grupo, aparte de reforzar su posición de liquidez, seguir mejorando su estructura de financiación.

A continuación se desglosan los vencimientos de las emisiones mayoristas según la naturaleza de las mismas:

| Vencimientos de las emisiones mayoristas   | Millones de Euros |               |              |                  |               |
|--|-------------------|---------------|--------------|------------------|---------------|
|  | 2013              | 2014          | 2015         | Posterior a 2015 | Total         |
| Deuda senior                               | 7.104             | 4.737         | 5.475        | 1.957            | 19.273        |
| Cédulas hipotecarias                       | 7.550             | 6.843         | 4.244        | 19.904           | 38.541        |
| Cedula territorial                         | 2.355             | 1.300         | -            | 1.151            | 4.806         |
| Instrumentos de capital regulatorio (*)    | 1.238             | -             | 148          | 3.940            | 5.326         |
| Otros instrumentos financieros largo plazo | 67                | 2             | 1            | 877              | 947           |
| <b>Total</b>                               | <b>18.314</b>     | <b>12.882</b> | <b>9.868</b> | <b>27.829</b>    | <b>68.893</b> |

(\*) Los instrumentos de capital regulatorio están clasificados en este cuadro por plazos de acuerdo a su vencimiento contractual.

Adicionalmente, en el marco de la política de fortaleza patrimonial que se ha venido manteniendo en los últimos años, el Grupo BBVA tomará las decisiones que en cada momento estime oportunas para mantener su elevada solvencia patrimonial. En concreto, las Juntas Generales de accionistas celebradas el 11 de marzo de 2011 y 16 de marzo de 2012 autorizaron la emisión de valores de renta fija y valores convertibles, que se detallan en la Nota 27 de los estados financieros consolidados adjuntos.

## 9. Perspectivas económicas

Para 2013, se espera una mejora del tono en la economía mundial gracias a las economías emergentes. Las medidas tomadas por los bancos centrales en Estados Unidos y en la zona euro han aclarado el panorama, reduciendo la probabilidad de un escenario extremo, pero no han evitado que las economías avanzadas continúen inmersas en procesos de ajuste y de bajo crecimiento.

En 2013, la zona euro apenas crecerá un 0,3%, mientras que Estados Unidos avanzará un 1,8% (eso siempre y cuando se evite, al menos en parte, el fiscal cliff). España, por su parte, registrará una contracción similar a la observada en 2012. Las economías emergentes ganarán tracción. En China, el crecimiento se acelerará unas décimas (hasta el 7,9%), apoyado en políticas de estímulo. También lo hará en el resto de Asia emergente y en América Latina. En este último caso, la región crecerá un 3,7% en 2013, desde una tasa de crecimiento del 3% en 2012. Por último, en 2013 la economía turca acelerará su avance hasta el 4,5%. Todo ello hará que el ascenso de la economía mundial se sitúe en el 3,5%.

## 10. Información sobre medio ambiente

### Compromiso con el medio ambiente

El desarrollo sostenible es una prioridad para el Grupo BBVA que, como entidad financiera, ejerce una destacable influencia sobre el medio ambiente, ya sea a través del consumo de recursos naturales, gestión de sus inmuebles, uso de papel, viajes, etc. (impactos directos), como, a través de las consecuencias que tiene para el medio ambiente los productos y servicios que ofrece, especialmente los relacionados con las actividades de financiación, la gestión de activos y la gestión de su cadena de proveedores (impactos indirectos).

### Objetivos de la política medioambiental

A continuación se describen los objetivos de la política medioambiental desarrollada por el Grupo BBVA:

- Cumplir la normativa ambiental vigente donde el Grupo BBVA opera.
- Mejorar continuamente la identificación y gestión de los riesgos medioambientales de las operaciones financieras y de inversión del Grupo BBVA.
- Integrar las variables ambientales en el desarrollo de productos y servicios financieros.
- Ecoeficiencia en el uso de recursos naturales, fijación y cumplimiento de objetivos de mejora establecidos en el Plan Global de Ecoeficiencia.
- Gestionar los impactos directos a través de un sistema de gestión ambiental basado en la ISO 14001 y otras certificaciones ambientales reconocidas.
- Influenciar positivamente en el comportamiento ambiental de los grupos de interés a través de la comunicación, concienciación y sensibilización sobre la importancia del medio ambiente como variable adicional de gestión empresarial y personal.
- Informar, concienciar, sensibilizar y formar a sus empleados en materia ambiental.

- Apoyar el mecenazgo, el voluntariado y la investigación medioambiental.
- Apoyar las principales iniciativas de lucha y prevención del cambio climático.

Los compromisos internacionales asumidos por el Grupo BBVA en materia medioambiental son los siguientes:

- Pacto Mundial de las Naciones Unidas (desde 2002): [www.globalcompact.org](http://www.globalcompact.org)
- UNEP- FI (desde 1998): [www.unepfi.org](http://www.unepfi.org)
- Principios de Ecuador (desde 2004): [www.equator-principles.com](http://www.equator-principles.com)
- Carbon Disclosure Project (desde 2004): [www.cdproject.net](http://www.cdproject.net)
- Principles for Responsible Investment (desde 2008) [www.unpri.org](http://www.unpri.org)

## Alcance, gobierno y revisión de la política medioambiental

Esta política medioambiental es de alcance global y afecta a todas las actividades desarrolladas por el Grupo, esto es, bancos y entidades filiales en las que BBVA ejerce un control efectivo. El Comité de Ecoeficiencia y Compras Responsables asume la responsabilidad de coordinar la Política Medioambiental y velar por su cumplimiento a través de un sistema de gestión ambiental. Los miembros del Comité de Dirección del Grupo BBVA impulsan el adecuado cumplimiento de esta Política. Con este fin, se esfuerzan por desarrollar y supervisar la implementación de la misma en el Grupo. Esta Política será revisada y actualizada con una periodicidad mínima bienal.

## Principales actuaciones medioambientales en 2012

A continuación se describen las principales actuaciones desarrolladas por el Grupo BBVA en materia medioambiental durante el ejercicio 2012:

- Trabajo en el marco del Plan Global de Ecoeficiencia 2008-2012, cuyo objetivo es minimizar los impactos ambientales directos del Grupo BBVA, y que cuenta con una dotación presupuestaria de 19 millones de euros y que repercutirá en importantes ahorros anuales, como consecuencia del uso eficiente de los recursos naturales. Los objetivos por empleado del Plan son los siguientes:
  - Reducción del 20% de las emisiones de CO<sub>2</sub>.
  - Reducción del 10% en el consumo de papel.
  - Reducción del 7% en el consumo de agua.
  - Reducción del 2% en el consumo energético.
  - Incremento del 20% de los empleados trabajando en edificios con certificaciones ISO 14001 (26.000 empleados).
  - Certificación LEED Oro para las nuevas sedes de Madrid, México y Asunción (15.500 empleados).
- Durante el 2012 se ha trabajado para dar continuidad al Plan Global de Ecoeficiencia 2008-2012, sentando las bases para un nuevo Plan 2013-2015.
- Mejora en los sistemas de gestión de riesgos medioambientales tanto en la financiación de proyectos (Principios de Ecuador) como en la determinación de los perfiles crediticios de los prestatarios (Ecorating).
- Liderazgo en la financiación de proyectos de energías renovables a nivel internacional.
- Apoyo a las principales iniciativas internacionales de apoyo en la lucha contra el cambio climático. En el ejercicio 2012 el Grupo BBVA se ha sumado a la iniciativa CDP Carbon Action. Asimismo, el Grupo es firmante de los programas *Investor CDP* y *CDP Water Disclosure*.
- Desarrollo de ambiciosos programas en materia de mecenazgo ambiental, especialmente a través de la Fundación BBVA. Cabe destacar los premios Fundación BBVA Fronteras del Conocimiento en las categorías de Ecología y Biología de la Conservación y Cambio Climático, dotados con 400 miles de euros cada uno.
- Formación en materia de riesgos sociales y ambientales a analistas de riesgos del Grupo.
- Actividades de sensibilización ambiental con los empleados del Grupo.

A 31 de diciembre de 2012, las Cuentas Anuales consolidadas adjuntas del Grupo BBVA 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.

## 11. Centros financieros *off-shore*

El Grupo BBVA mantiene una política expresa sobre actividades en establecimientos permanentes domiciliados en centros financieros *off-shore*, la cual incluye un plan de reducción del número de dichos centros en los que el Grupo está presente.

Como consecuencia de las acciones derivadas del referido plan, desde su inicio en 2007 y hasta el 31 de diciembre de 2012 se habían eliminado 44 establecimientos permanentes. A dicha cifra, deben añadirse otras 2 entidades que, como paso previo al inicio de este proceso, cesaron su actividad comercial. Estas últimas mantienen, en su pasivo, emisiones de valores de cuyos procesos de recompra y/o amortización dependerá el momento de su liquidación efectiva.

A este respecto hay que tener en cuenta los cambios experimentados a partir de abril de 2009 en la consideración de paraísos fiscales por la OCDE y que han llevado a que Antillas Holandesas y Panamá dejaran de tener tal consideración para este organismo en Septiembre de 2009 y en Julio de 2011, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2012, los establecimientos permanentes del Grupo BBVA domiciliados en centros financieros *off-shore* considerados paraísos fiscales son los siguientes:

- Sucursales de bancos del Grupo BBVA en Islas Caimán.
- Emisoras de valores en Islas Caimán: BBVA International, Ltd., BBVA Global Finance, Ltd. y Continental DPR Finance Company.

### 11.1 Sucursales de bancos del Grupo BBVA en Islas Caimán

El Grupo BBVA mantiene al 31 de diciembre de 2012 2 sucursales bancarias domiciliadas en Islas Caimán que se dedican a actividades de Banca Corporativa. Las actividades y negocios de estas sucursales (entre los que no se encuentra la prestación de servicios de banca privada) son desarrolladas bajo el más estricto cumplimiento de las normas que les resultan de aplicación, tanto en las jurisdicciones en las que se encuentran domiciliadas, como en aquellas otras en las que son efectivamente administradas sus operaciones (Estados Unidos de Norteamérica).

A continuación, se detallan las principales magnitudes de los balances de dichas sucursales al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

| Sucursales del Grupo BBVA<br>en centros financieros <i>off-shore</i> (Gran Cayman) | Millones de euros            |            |  |             |
|--|------------------------------|------------|--|-------------|
|  | Sucursal de BBVA<br>(España) |            | Sucursal de BBVA<br>Compass Bank (USA) |             |
|  | 2012                         | 2011       | 2012                                   | 2011        |
| Total Activos  | 1.558                        | 3.804      | 3.902                                  | 3.373       |
| Total Pasivos  | 1.319                        | 3.559      | 3.909                                  | 3.384       |
| <b>Patrimonio neto</b>   | <b>239</b>                   | <b>245</b> | <b>(8)</b>                             | <b>(12)</b> |

### 11.2 Sociedades emisoras de valores

Al 31 de diciembre de 2012 tan solo quedan 3 emisoras domiciliadas en Gran Caimán, de cuyos procesos de recompra y amortización de los títulos emitidos dependerá el momento de su liquidación.

En el cuadro adjunto se presenta un detalle comparativo de las emisiones en vigor al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

| Sociedad emisora                               | País         | Millones de euros       |          |                      |            |                             |            |
|--|--------------|-------------------------|----------|----------------------|------------|-----------------------------|------------|
|  |              | Acciones preferentes(1) |          | Deuda subordinada(1) |            | Otros títulos de renta fija |            |
|  |              | 2012                    | 2011     | 2012                 | 2011       | 2012                        | 2011       |
| BBVA International LTD                         | Islas Caimán | 9                       | 9        | -                    | -          | -                           | -          |
| BBVA Global Finance LTD                        | Islas Caimán | -                       | -        | 528                  | 528        | -                           | 29         |
| Continental DPR Finance Company <sup>(2)</sup> | Islas Caimán | -                       | -        | -                    | -          | 420                         | 309        |
| <b>TOTAL</b>                                   |              | <b>9</b>                | <b>9</b> | <b>528</b>           | <b>528</b> | <b>420</b>                  | <b>338</b> |

(1) Valores emitidos con anterioridad a la entrada en vigor de la Ley 19/2003, de 4 de julio  
(2) Emisiones de bonos de titulación de flujos de remesas de exportación

## 11.3 Supervisión y control de los establecimientos permanentes del Grupo BBVA en centros financieros off-shore

El Grupo BBVA tiene establecido para todos sus establecimientos permanentes en centros financieros *off-shore* idénticas políticas y criterios de gestión de riesgos que para el resto de las entidades integradas en su Grupo.

El Departamento de Auditoría Interna de BBVA, en las revisiones que anualmente realiza de todos y cada uno de los establecimientos permanentes del Grupo BBVA en centros financieros *off-shore*, comprueba: la adecuación de su operativa a la definición del objeto social, el cumplimiento de las políticas y procedimientos corporativos en materia de conocimiento de la clientela y de prevención del lavado de dinero, la veracidad de la información remitida a la matriz y el cumplimiento de las obligaciones fiscales. Además, anualmente realiza una revisión específica de la normativa española aplicable a las transferencias de fondos entre los bancos del Grupo en España y las entidades del mismo establecidas en centros financieros *off-shore*.

El Departamento de Cumplimiento Normativo de BBVA ha llevado a cabo durante 2012 el seguimiento de los planes de actuación derivados de los Informes de Auditoría de cada uno de los establecimientos. De todo lo anterior, y con carácter anual, se presentan las conclusiones, para su consideración, a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, que a su vez eleva el informe correspondiente al Consejo de Administración de BBVA.

En lo referente a auditorías externas, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento tiene entre sus funciones la de seleccionar el auditor externo del Grupo Consolidado y de todas las sociedades integradas en éste. El criterio de selección es designar la misma firma auditora para todos los establecimientos permanentes del Grupo BBVA en centros financieros *off-shore*, salvo que, por razones que deberá apreciar la Comisión, esto no fuera posible o conveniente. Para el ejercicio 2012, todos los establecimientos permanentes del Grupo BBVA domiciliados en centros financieros *off-shore* han tenido el mismo auditor externo (Deloitte).

## 12. Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente

Para el Grupo BBVA una de las herramientas más relevantes para la mejora en la satisfacción del cliente son las Oficinas de Defensor del Cliente que se están implantando por países. En este sentido, durante el ejercicio 2012, se ha continuado potenciando en México la difusión y presencia de la UNE (Unidad especializada) tanto dentro de la entidad (BBVA Bancomer), como ante el regulador, con el propósito de que los clientes atendidos por esta vía se incrementaran notablemente. Este hecho contribuye fundamentalmente a mejorar la relación cliente - entidad y a crear relaciones a largo plazo. Así mismo, se implantaron nuevos modelos de atención en conjunto con la autoridad suprabancaria, siendo BBVA Bancomer pionero en los mismos, continuando así con el liderazgo en materia de atención a clientes en México.

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, y en línea con el nuevo Reglamento para la Defensa del Cliente en España del Grupo BBVA, aprobado con fecha 27 de septiembre de 2011 por el Consejo de Administración de BBVA en el que se regulan las actividades y competencias del Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente, se incluye a continuación un resumen de la actividad en el ejercicio 2012.

El Servicio de Atención al Cliente tramitará todas aquellas reclamaciones y quejas dirigidas tanto al Defensor del Cliente como al propio Servicio de Atención al Cliente en primera instancia, salvo aquellas que competan al Defensor del Cliente según se establece en el nuevo Reglamento.

### 12.1. Informe de la actividad del departamento de Servicio de Atención al Cliente en España

#### Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas durante el ejercicio 2012.

Las reclamaciones de clientes recibidas en el Servicio de Atención al Cliente del Grupo BBVA en España durante el ejercicio 2012 ascienden a 9.581 expedientes (9.628 expedientes en 2011), de los que 1.080 finalmente no fueron admitidos a trámite por no cumplir con los requisitos previstos en la O.M. ECO/734. El 90,2% de los asuntos, 7.670 expedientes (8.578 expedientes en 2011) fueron resueltos y concluidos dentro del mismo ejercicio, quedando pendientes de análisis al 31 de diciembre de 2012 un total de 831 expedientes (250 expedientes al 31 de diciembre de 2011).

Atendiendo a la tipología de las reclamaciones gestionadas durante los ejercicios 2012 y 2011, su distribución fue la siguiente:

| Tipo de reclamación ante el Servicio de Atención al Cliente | Porcentaje de reclamaciones |               |
|---|-----------------------------|---------------|
|   | 2012                        | 2011          |
| Productos de activo Operativa                               | 26%                         | 21%           |
| Comisiones y gastos   | 21%                         | 17%           |
| Seguros   | 17%                         | 16%           |
| Información a clientes                                      | 9%                          | 12%           |
| Medios de pago  | 11%                         | 12%           |
| Productos de inversión - Derivados                          | 7%                          | 7%            |
| Productos financieros y de previsión                        | 3%                          | 5%            |
| Resto   | 2%                          | 5%            |
| <b>Total</b>  | <b>100%</b>                 | <b>100,0%</b> |

De la resolución final adoptada en cada expediente durante el año 2012 y 2011 resultó la clasificación siguiente:

| Resolución de reclamaciones al Servicio de Atención al Cliente | Número de expedientes |              |
|--|-----------------------|--------------|
|  | 2012                  | 2011         |
| A favor del Reclamante   | 1.720                 | 2.609        |
| Parcialmente a favor del reclamante                            | 1.513                 | 1.747        |
| A favor del Grupo BBVA   | 4.437                 | 4.222        |
| <b>Total</b>   | <b>7.670</b>          | <b>8.578</b> |

Los principios y criterios por los que se rigen las resoluciones del SAC se fundamentan en la aplicación de las normas de transparencia y protección a la clientela y las buenas prácticas y usos bancarios. Este departamento adopta las decisiones de forma autónoma e independiente, poniendo en conocimiento de las distintas unidades aquellas actuaciones que requieren una revisión o adaptación a la normativa reguladora.

### Recomendaciones o sugerencias

El Servicio de Atención al Cliente, a lo largo del ejercicio 2012 ha llevado a cabo diferentes iniciativas en aras de velar por el cumplimiento de los criterios de buenas prácticas. Entre estas iniciativas, cabe destacar las siguientes:

- Constitución de los Comités de Producto y Calidad de Segmento/Lobs: en 2012 el SAC ha constituido un Comité específico de reclamaciones con la Unidad de Producto, así como un Comité con las Unidades de Segmento y Lobs, para trasladar propuestas y recomendaciones y promover, de este modo, la puesta en marcha de acciones orientadas a mejorar la transparencia, buenos usos y calidad ofrecida a nuestros clientes.
- Asimismo, se ha constituido un Comité de Preferentes que cuenta con la asistencia de las Unidades de Servicios Jurídicos España y Portugal y Comunicación, con el fin de unificar criterios y adoptar las decisiones pertinentes relativas a las reclamaciones presentadas por los clientes en esta materia.

## 12.2 Informe de la actividad del Defensor del Cliente del Grupo BBVA en España

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del ministerio de economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, se incluye a continuación un resumen de la actividad en el ejercicio 2012 de la oficina del Defensor del Cliente del Grupo BBVA en España:

## Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas durante el ejercicio 2012.

Las reclamaciones de clientes presentadas en la oficina del Defensor del Cliente para su decisión durante el ejercicio 2012 ascendieron a 1.655 expedientes. De ellas, 150 finalmente no fueron admitidas a trámite por no cumplir con los requisitos previstos en la O.M. ECO/734. El 86,52% de los asuntos, 1.432 expedientes fueron resueltos y concluidos dentro del mismo ejercicio, quedando pendientes de análisis al 31 de diciembre de 2012 un total de 73 expedientes (59 expedientes al 31 de diciembre de 2011).

Las reclamaciones gestionadas se clasifican bajo la tipología siguiente, en la que se ha seguido el criterio establecido por el Servicio de Reclamaciones del Banco de España, en sus peticiones de información semestrales:

| Tipo de reclamación al Defensor del Cliente      | Número de reclamaciones |              |
|--|-------------------------|--------------|
|  | 2012                    | 2011         |
| Seguros y fondos de pensiones                    | 432                     | 439          |
| Operaciones activas                              | 392                     | 498          |
| Servicios de inversión                           | 459                     | 309          |
| Operaciones pasivas                              | 129                     | 243          |
| Otros productos bancarios (Tarjetas, cajeros...) | 55                      | 138          |
| Servicios de cobro y pago                        | 39                      | 124          |
| Otros  | 149                     | 266          |
| <b>Total</b>                                     | <b>1.655</b>            | <b>2.017</b> |

A la vista de la resolución final adoptada durante el año 2012 y 2011 en los expedientes sometidos al Defensor del Cliente, resultó la clasificación siguiente:

| Resolución de reclamaciones al Defensor del Cliente | Número de expedientes |              |
|---|-----------------------|--------------|
|   | 2012                  | 2011         |
| A favor del reclamante                              | 16                    | 44           |
| Parcialmente a favor del reclamante                 | 686                   | 1.089        |
| A favor del Grupo BBVA                              | 730                   | 693          |
| <b>Total</b>  | <b>1.432</b>          | <b>1.826</b> |

De acuerdo con lo anterior, se puede concluir que más del 42% de los clientes que reclamaron ante el Defensor del Cliente en el ejercicio 2012 (el 56% en el ejercicio 2011), obtuvieron algún tipo de satisfacción, bien por resolución formal del Defensor del Cliente, bien como consecuencia de su actuación como mediador a favor del cliente ante las entidades del Grupo BBVA.

El Defensor del Cliente emite sus resoluciones basándose en la legislación vigente, en las relaciones contractuales existentes entre las partes, en las actuales normas sobre transparencia y protección de la clientela, en las exigencias de las buenas prácticas y usos financieros y, singularmente, en el principio de equidad.

La independencia es consustancial a la figura del Defensor del Cliente. Las resoluciones del Defensor, favorables al cliente, son vinculantes para las entidades del Grupo de que se trate en cada caso.

## Recomendaciones o sugerencias

Entre las distintas actuaciones llevadas a cabo por el Grupo durante el ejercicio de 2012, a instancia de las sugerencias propuestas por el Defensor del Cliente, cabe citar las siguientes:

- Se han realizado recomendaciones sobre la adecuación del perfil del producto al perfil del cliente, sobre publicidad y mensajes publicitarios y para agilizar la tramitación de las testamentarias.
- Se ha fijado como objetivo primordial avanzar en la promoción del cumplimiento de la normativa de transparencia y protección de la clientela, aportando criterios y posibles actuaciones de mejora y se ha incidido especialmente en su labor de mediación entre los clientes y las Entidades sujetas en orden a obtener un acuerdo amistoso, dentro de los límites reglamentarios.
- En colaboración con Calidad, Servicios Jurídicos España y Portugal y el Servicio de Atención al Cliente, se ha constituido un Comité de Reclamaciones mensual en el que participan distintas Unidades y Áreas del Grupo en España, para debatir y compartir problemas, ideas, sugerencias o reclamaciones relativas a las quejas y reclamaciones presentadas por los clientes con la finalidad de mejorar el sistema de reclamaciones del Grupo para contribuir a una mejor y más satisfactoria atención a los clientes.
- Se mantienen de forma habitual reuniones y contactos con los Servicios de Reclamaciones del Banco de España, de la C.N.M.V. y de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones con el objetivo común de unificar criterios y favorecer la defensa y seguridad de los clientes.

Los clientes no satisfechos por la respuesta del Defensor del Cliente pueden acudir a los organismos supervisores oficiales (Banco de España, C.N.M.V. y Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones). Esta facultad del cliente se les notifica siempre por el Defensor del Cliente.

El número de reclamaciones examinadas o resueltas por el Defensor del Cliente que dieron lugar a ulterior trámite instado por el cliente ante los organismos supervisores, fueron de 169 en 2012.

## 13. Innovación y Tecnología

Durante el año 2012, el área de Innovación y Tecnología (I&T), ha estructurado su actividad en cuatro grandes líneas de actuación:

- Transformación Tecnológica
- Transformación Interna
- Transformación del Modelo de Distribución
- Innovación

Adicionalmente, el Área de I&T desarrolla una serie de funciones transversales con objeto de garantizar el correcto funcionamiento de todos los recursos y medios del Grupo. En este bloque cabe destacar todas las medidas de control interno y seguridad de la información, orientadas a la mitigación del riesgo operacional y gestión global del fraude.

### Transformación Tecnológica

Durante 2012, la tecnología y las operaciones en el Grupo BBVA han evolucionado combinando la puesta en marcha de proyectos tecnológicos avanzados.

Después de la inauguración en el año anterior del centro de procesos de datos (CPD) de Tres Cantos, se han seguido realizando procedimientos y mejoras para conseguir una mayor eficacia. Destacan la migración del CPD de Clara del Rey a las nuevas instalaciones, la finalización de los planes de migración de las herramientas de comunicación y trabajo colaborativo a Google Apps y la integración de Alnova en el Centro de control de Red de Monterrey.

En el año 2012, se ha completado la implantación de la nueva plataforma tecnológica on-line de depósitos y tarjetas de crédito para BBVA Compass, proyecto de gran relevancia estratégica que nos lleva un paso más cerca de convertirnos en el mejor banco universal en EE.UU.

Otros proyectos con avances importantes han sido el de Plataforma Informacional, en el que se han puesto a disposición de las unidades de negocio y servicios centrales herramientas de gestión relevantes, así como en el ámbito de Riesgos, donde se están implementado herramientas que permiten optimizar procesos de gestión claves como los de originación de crédito, y adicionalmente posibilitar mejoras en los requerimientos de capital, como por ejemplo la nueva herramienta de Riesgo Operacional.

También se está llevando a cabo la implantación de los nuevos sistemas para dar cobertura a un modelo de compras único para las diferentes geografías.

Otros proyectos relevantes del año 2012 han sido la integración de Liberty seguros y la digitalización en el punto de venta para negocio de Consumer Finance.

## Transformación Interna

Como continuación al Proyecto de Transformación que comenzó en 2010, en 2012 se han potenciado iniciativas orientadas a la optimización de la cadena de valor de BBVA, tanto en términos de calidad como de productividad. Para ello, se han lanzado los Planes de Transformación de los servicios centrales y de las fábricas, y el de los procesos de red:

### Plan de transformación de los servicios centrales y de las fábricas

El pilar fundamental lo componen los Planes transversales, en los que, con el foco en la mejora de productividad, se han elaborado e implantando planes de mejora en cada Área Funcional Corporativa. El objetivo es aprovechar la economía de escala del Grupo transformando la organización y los procesos de las funciones de soporte, para conseguir una organización más sencilla, en la que al menos el 75% de la plantilla esté dedicada a funciones de relación directa con clientes.

### Plan de transformación de los procesos de red

A lo largo de 2012 se ha definido y desarrollado el Plan de procesos de red, apalancado sobre 5 ejes principales:

- Automatización, digitalización y monitorización
- Altas capacidades de autoservicio
- Resolución de los problemas en el momento (agilidad)
- Gestión colaborativa y multicanal
- Procesos comerciales sencillos e inteligentes

Este plan persigue enriquecer la experiencia del cliente dotando a los procesos comerciales de una mayor y mejor visión cliente, reduciendo al mismo tiempo la carga de trabajo de los procesos operativos y de administración.

Durante 2012 se han puesto en marcha más de 200 proyectos a lo largo de todas las geografías, que ya suponen avances significativos hacia un modelo aspiracional en el que se aumentará un 30% el tiempo dedicado a tareas de valor añadido al cliente.

### Transformación de las formas de trabajo

Estos planes se complementan con los proyectos orientados a transformar las formas de trabajo en el Grupo. En este ámbito destacan dos proyectos: el Plan de Sencillez, orientado a simplificar las formas de trabajo y a facilitar la vida a los demás, y el proyecto de Digitalización, cuyo objetivo consiste en evolucionar los Servicios Centrales hacia un entorno "sin papel" y en optimizar los procesos internos de las Áreas.

## Transformación del Modelo de Distribución

### Nuevos formatos de oficina

Como continuación del trabajo realizado el año anterior, y dar continuidad a la necesidad de evolucionar el modelo de relación e interacción con los clientes, durante el año 2012 se han desarrollado las siguientes actividades:

En el ámbito de España y Portugal, se han puesto en marcha 2 nuevos formatos de oficinas:

En Madrid, en la calle Capitán Haya, 24 y en el Paseo de la Castellana 107, se han transformado 2 oficinas, siguiendo un nuevo concepto que denominamos "Easy Bank" o Banca Fácil. Se trata de oficinas novedosas, en las que todo el espacio exterior es para los clientes. Incorporan los novedosos autoservicios ABIL, que permiten al cliente de forma muy amigable hacer sus transacciones diarias por sí mismo. El asesoramiento se realiza en unos muebles muy distintivos en los que cliente y gestor pueden compartir y visualizar la pantalla del ordenador al mismo tiempo, acentuándose la transparencia en la venta. Todo ello en un ambiente transparente desde el exterior, con atractivo diseño y con novedoso uso de medios digitales en la publicidad y la información.

Abiertas la primera a finales del 2011 y la segunda en la segunda mitad de este año, su recepción por parte de los clientes ha sido muy positiva, enfatizándose tanto las capacidades de autoservicio de la misma, como el diferente trato y forma de relación que se ofrece en las mismas.

También en julio se inauguró en la calle Orense 58 un concepto también nuevo que denominamos “flagship” u oficina bandera. Se trata de una oficina de mayor tamaño, cabecera de las oficinas circundantes, que incorpora novedosos enfoques.

Además de contar con unas zonas de autoservicio y de atención más grandes, la oficina tiene en la entrada un área de recepción, que denominamos zona de experiencia, en la que por medios digitales se presentan las ofertas y las ventajas de ser cliente BBVA para distintos segmentos. Incorpora una zona multiuso, que permite organizar eventos y acercar acciones de patrocinio del banco o de promoción de productos y servicios a clientes y no clientes de la zona. En ella, se ha presentado el patrocinio de la Liga BBVA, el patrocinio de labores de emprendimiento que realiza la Fundación BBVA o la ruta Quetzal. Todas ellas han tenido una gran presencia de clientes y no clientes. La oficina tiene además en su planta superior varias zonas de reunión con clientes, diseñadas para momentos en los que se requiere un entorno de mayor privacidad o más tiempo de gestión.

Esta iniciativa es complementaria con otras desarrolladas en el grupo:

En México, se ha desarrollado y testado el Proyecto Ulyses, por el que se han transformado las 20 oficinas de una zona hacia un modelo comercial más segmentado, orientado a la venta y a la vez a la mejora de la experiencia del cliente. Estas oficinas transformadas, en las que se han potenciado las zonas de autoservicio, de asesoramiento e incorporando corresponsales, han estado operativas en el conjunto del año, alcanzándose resultados muy positivos. Como consecuencia, se procederá a extenderlo paulatinamente en los próximos años.

En América del Sur, dentro de su programa de expansión, también se ha desarrollado nuevos formatos de oficina, entre los que destaca la oficina “light”, sin caja y con apertura al público en horario continuo, que complementa la estructura de formatos del área. Los primeras oficinas piloto ya han estado operativas durante el 2012 y en función de los resultados se decidirá su extensión progresiva.

## Banca telefónica

En cuanto a Contact Centers durante 2012 se ha lanzado la iniciativa por la que se ha definido una plataforma tecnológica global para el Grupo, que todos los contact-centers operados por terceros irán utilizando progresivamente, conectándose a las distintas infraestructuras globales que se montarán al efecto. La implantación progresiva de la iniciativa se hará durante 2013 y 2014 con el objetivo de conseguir un salto cualitativo en el funcionamiento de los contact centers de BBVA, a través de la homogeneización del modelo de gestión de los proveedores de servicios.

En este año, la herramienta Speech Analytics recibió el Premio The Banker en la categoría de Capital Markets. Esta herramienta consiste en la automatización del proceso de acceso y búsqueda de las conversaciones que mantienen los agentes del banco con los clientes en cumplimiento de las nuevas normativas del sector.

Speech Analytics permite introducir alarmas e indexar en una base de datos palabras clave, lo que redundará en un mayor nivel de control de las grabaciones, tanto en lo que se refiere a los test de conveniencia e idoneidad de los clientes (un requisito fijado por la MIFID), como al análisis de los metadatos de las conversaciones. Desde el punto de vista de la gestión, la herramienta permite también un incremento sustancial de la rapidez de acceso a las grabaciones y, en caso de conflictos, reduce el tiempo de resolución de los mismos.

La incorporación de Speech Analytics en BBVA representa la primera implementación de esta tecnología que se lleva a cabo dentro del sector financiero a nivel mundial, y persigue como objetivo el incremento de la eficiencia y el control de operaciones comerciales de la banca.

## Desarrollo de la banca virtual

El año 2012 ha supuesto la consolidación de la banca móvil como uno de los canales remotos de mayor crecimiento. Disponible de forma nativa en las principales plataformas de dispositivos móviles, la solución BBVA Móvil ha experimentado el mayor crecimiento entre los distintos canales remotos siendo además uno de los canales mejor valorados. De manera simultánea -y con el objeto de dar cobertura al 100 % de los dispositivos existentes en el mercado mundial- se han ido mejorando las soluciones bbva.mobi y SMS con nuevas funcionalidades solicitadas por los clientes.

En nuestro continuo esfuerzo por adaptar nuestra tecnología a los más avanzados estándares, se ha iniciado la adaptación de la web de banca online conforme a las más recientes recomendaciones propuestas por la W3C, esfuerzo que se hará realidad en el primer trimestre del año 2013. Los nuevos desarrollos técnicos, unidos a las nuevas funcionalidades disponibles permitirán un acceso más rápido y cómodo a nuestros clientes desde cualquier tipo de dispositivo del mercado.

El año 2012 ha sido también el de la evolución de los dispositivos de electrónica de consumo hacia puntos de acceso permanentemente conectados a la red. La posibilidad de acceder a Internet desde televisores, reproductores de vídeo domésticos y otros dispositivos de gran consumo ha permitido desarrollar nuevos servicios que, utilizando la misma plataforma tecnológica que el resto de canales, exigen un alto nivel de innovación en la experiencia de cliente.

## **Apps**

Las Apps están jugando un papel fundamental en la evolución del modelo de relación con nuestros clientes. En 2012 se triplicó el número de descargas de aplicaciones de BBVA, alcanzando una media de 110.000 descargas mensuales. Una tendencia incremental que va en aumento ya que cuenta con un 40% de crecimiento trimestral.

Actualmente el 80.9% de las aplicaciones descargadas corresponden a móviles, el 11.8% a iPads y el 7.3% a Smart Tv.

## **Innovación**

### **Comunidad de Innovación**

A lo largo de 2012 hemos consolidado el Centro de Innovación BBVA como un punto de encuentro para la comunidad innovadora y emprendedora. Durante el pasado año más de 14.000 personas visitaron el Centro de Innovación. De estos, 1.688 participaron en alguna de nuestras visitas guiadas y 10.422 acudieron a alguno de los 157 eventos celebrados en el centro.

En este año arrancamos los Open Days con los que queremos dar a conocer la actividad de innovación del Grupo a todo aquel que sienta interés por esta temática. Del mismo modo, el Centro de Innovación acogió eventos de primer nivel como TEDx, Knowsquare, Cloudstage o Hacks and Hackers, entre otros. Además, impulsamos eventos propios sobre Simple Bank, Mobile Banking, Mobile Payments, Gamification & Banking o el think tank "FutureBankingLab" en colaboración con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y recibimos a importantes personalidades como Eduard Punset, Alexander Osterwalder, Ken Morse o Sebastian Seung, que compartieron sus proyectos y conocimiento con los visitantes del Centro.

Una experiencia que no queda sólo en la parte física sino que ha tenido su continuidad en Internet como demuestran los más de 333.000 visitantes únicos que tuvo la web del Centro de Innovación durante el pasado año. Una presencia online que se extiende a las redes sociales donde conversamos con nuestros 9.097 seguidores en Twitter, los cuales nos hicieron 6.598 menciones, 7.723 RT e impactó en un total de 77.503.228 de usuarios. Además de los 3.213 fans de Facebook; con sus 1.307 likes, 202 comentarios y 209 shares. Finalmente, los 1.831 miembros de LinkedIn que nos siguen o las 54.240 reproducciones en Youtube de nuestros casi 400 videos avalan un crecimiento de la comunidad.

2012 también fue el año en el que lanzamos Innovation Edge, la primera revista corporativa para iPad centrada en innovación dentro del sector de la banca. Un ejercicio de colaboración entre muchas personas que han querido participar en su creación que cuenta con cuatro números en la Apple Store y que durante las navidades de 2012 fue una de las tres aplicaciones más descargadas de su categoría. Los usuarios han realizado 4.096 descargas de la versión pdf a través de la web [www.centrodeinnovacionbbva.com/innovation-edge](http://www.centrodeinnovacionbbva.com/innovation-edge) (con un total de 20.232 visitas) y 2.077 descargas de la App (con un acumulado de 5.945 visitas y 38.046 visualizaciones de páginas).

### **Apoyo a innovadores y emprendedores**

En BBVA sabemos que para que nuestra actividad de innovación sea eficaz tenemos que estar muy cercanos a la comunidad emprendedora. Desde el Centro de Innovación de BBVA hemos potenciado aún más el programa Open Talent, que en la edición de 2012 participaron más de 500 proyectos. Apoyamos iniciativas como TR35, un proyecto del Instituto Tecnológico de Massachussetts que premia a los jóvenes de menos de 35 años que estén consiguiendo un gran impacto con sus proyectos innovadores; en 2012 hemos colaborado en las ediciones de España, Argentina, Colombia y México. Del mismo modo, hemos aumentado nuestras alianzas con iniciativas pro-emprendimiento como Iniciador o la Red Innova y realizamos actividades y talleres en nuestras instalaciones como Copymes (Infonomía), EntreApps y The Api Hour.

## Seguridad de la información y gestión del fraude y riesgo operacional

El Grupo BBVA tiene establecidos controles de seguridad informática para evitar y mitigar ataques informáticos que puedan afectar materialmente a los resultados del Grupo. Dichos controles están enmarcados dentro del sistema de evaluación de riesgos y mitigación de los mismos establecidos en la estructura corporativa de control interno y riesgo operacional para el cumplimiento de la ley Sarbanes-Oxley de cara a asegurar su correcta identificación y control de efectividad. Durante los procesos de revisión y auditoría de dichos riesgos y controles no se ha identificado ninguno que tras la mitigación efectiva ofrecida por los controles implantados pueda considerarse material.

Los riesgos identificados se dividen básicamente en aquellos que pueden afectar a la disponibilidad de los sistemas informáticos y los procesos a los que dan soporte y aquellos que pueden afectar a la confidencialidad e integridad de la información que se procesa en dichos sistemas.

Los riesgos de falta de disponibilidad se gestionan y mitigan a través de los Planes de Continuidad de Negocio y los Planes de Continuidad de Sistemas.

En el ámbito de Continuidad de Negocio se trabaja en la implantación completa y actualización de 128 planes de continuidad en 26 países. Algunos de ellos han sido activados durante el ejercicio, como es el caso de las inundaciones acaecidas en Nueva York, Estados Unidos,

Los riesgos que pueden afectar a la confidencialidad e integridad de la información se gestionan y mitigan dentro de los programas establecidos en todo el Grupo BBVA dentro de los sucesivos Planes directores de seguridad de la información. Dentro de dichos Planes se mitigan los distintos riesgos a través de un modelo de seguridad que comprende la Gestión de Identidades, Arquitecturas de Seguridad, Sistemas de Monitorización y Gestión de Incidencias.

Los servicios externalizados por el Grupo BBVA no están expuestos a riesgos de ciberseguridad que puedan llegar a ser materiales.

El Grupo BBVA no ha experimentado incidentes de seguridad que de forma individual o agregada constituyan materialidad.

Por el tipo de negocio y operaciones desarrolladas por el Grupo BBVA no se tienen identificados riesgos asociados a incidentes de ciberseguridad que pudiesen mantenerse sin detectarse durante un tiempo prolongado y que llegasen a constituir un riesgo material. Asimismo, y de cara a determinar los posibles riesgos de ciberseguridad sectoriales que podrían llegar a afectar al Grupo, no hay constancia pública de que en el sector financiero se hayan producido incidentes que trasladados al Grupo pudiesen llegar a constituir un riesgo material.

En el año 2012, la gestión del fraude en los distintos negocios y geografías se ha dirigido principalmente a la prevención del mismo y a la detección temprana de alertas mediante el uso de la tecnología.

## 14. Otra información por requerimientos normativos

### Capital y valores propios

La información sobre la estructura del capital social y las operaciones con valores propios se encuentra detallada en las Notas 27 y 30 a los estados financieros consolidados adjuntos.

### Retribución a accionistas y distribución de resultados

La información sobre la retribución a accionistas y la distribución de resultados, se encuentra desglosada en la Nota 4 de los estados financieros consolidados adjuntos.

### Factores excepcionales

Durante 2012 se han producido los factores excepcionales descritos en la memoria consolidada adjunta y en el apartado 2 del presente Informe de gestión: Entorno económico en el ejercicio 2012, que han condicionado la actividad del sistema financiero mundial y por tanto del Grupo BBVA.

### Contratos importantes

Durante los dos últimos años inmediatamente anteriores a 31 de diciembre de 2012, no se tiene conocimiento de que se hayan celebrado contratos importantes al margen de los llevados a cabo en el curso normal de la actividad del Grupo BBVA, salvo los ya mencionados en los estados financieros consolidados adjuntos.

Adicionalmente, no se tiene conocimiento de que el Banco o las sociedades del Grupo hayan celebrado contratos cuyas obligaciones pudieran afectar de manera significativa al Grupo.

### Patentes, licencias o similares

El Grupo BBVA en el desarrollo de su actividad no se encuentra sometido a ningún grado de dependencia relevante con respecto a los emisores de patentes, licencias, contratos industriales, mercantiles o financieros o de nuevos procesos de fabricación, a la fecha de formulación de los estados financieros consolidados adjuntos.

### Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio, está previsto que el día 31 de enero de 2013 se someta a la aprobación de los Consejos de Administración de las sociedades Unnim Banc, S.A. (Sociedad Unipersonal) (en adelante "Unnim") y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., (en adelante "BBVA") el proyecto de fusión por absorción de Unnim por parte de BBVA y el consiguiente traspaso en bloque, a título universal, del patrimonio de Unnim a BBVA que adquirirá por sucesión universal los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

De ser aprobado el proyecto de fusión por los respectivos Consejos de Administración el acuerdo de fusión se someterá a la aprobación de las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades intervinientes a celebrar en el primer trimestre de 2013. Dado que la sociedad absorbida está íntegramente participada por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., de acuerdo con el artículo 49.1 de la Ley 3/2009 de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles, no será necesario el aumento de capital de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. ni la elaboración de informes de los administradores de las sociedades intervinientes en la fusión, ni de experto independiente sobre el proyecto de fusión.

Asimismo, está previsto que en la misma reunión del Consejo de Administración de 31 de enero de 2013, y al amparo de la facultad delegada por la Junta General de accionistas de la Sociedad celebrada el día 16 de marzo de 2012, en su punto quinto del orden del día, se someta a su aprobación un acuerdo de emisión de obligaciones convertibles en acciones ordinarias de BBVA con exclusión del derecho de suscripción preferente.

En caso de que dicho acuerdo sea aprobado, y a los efectos de lo previsto en los artículos 414, 417 y 511 de la Ley de Sociedades de Capital, se emitirá el preceptivo informe de administradores explicativo de las bases y modalidades de conversión, justificando la propuesta de supresión del derecho de suscripción preferente, que se acompañará, en su caso, por otro de un auditor de cuentas distinto del auditor de la sociedad, designado a tal efecto por el Registro Mercantil.

Desde el 1 de enero de 2013 hasta la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales consolidadas no se han producido otros hechos posteriores que afecten de forma significativa a los resultados del Grupo o a la situación patrimonial del mismo, diferentes de los mencionados anteriormente en esta Memoria. Los hechos más significativos mencionados en la Memoria son la venta de Afore Bancomer (ver Nota 3) y el pago del segundo dividendo a cuenta (ver Nota 4).

## 15. Informe anual de gobierno corporativo

De conformidad con lo establecido en el artículo 61 bis de la Ley del Mercado de Valores, el Grupo BBVA ha elaborado el Informe Anual de Gobierno Corporativo relativo al ejercicio 2012 (que forma parte del Informe de Gestión de dicho ejercicio) 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 539 de la Ley del Mercado de Valores se encuentra accesible a través de la página Web de BBVA en la dirección [www.bbva.com](http://www.bbva.com) en el apartado de "Gobierno Corporativo".

**BBVA**

**adelante.**