Grupo BBVA

Informe Semestral 2013

Estados financieros intermedios consolidados e informe de gestión, junto con el informe de auditoría, correspondientes al primer semestre de 2013

Deloitte, S.L.
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
Torre Picasso
28020 Madrid
España

Tel.: +34 915 14 50 00
Fax: +34 915 14 51 80
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

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

Hemos auditado los estados financieros intermedios consolidados 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 de situación consolidado al 30 de junio de 2013, 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 periodo de seis meses finalizado en dicha fecha. Como se indica en la Nota 1.2 de la memoria adjunta, los Administradores son responsables de la formulación de los estados financieros intermedios consolidados, 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 los citados estados financieros intermedios consolidados 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, los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria al 30 de junio de 2013, y de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Informacion 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 periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios consolidados. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013. 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. Nº S0692

Miguel Ángel Bailón
1 de agosto de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año **2013** Nº **01/13/15028**
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

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. 13
2. Criterios de consolidación, principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados y cambios recientes en las NIIF 16
3. Grupo BBVA 41
4. Sistema de retribución a los accionistas 45
5. Beneficio por acción 46
6. Información por segmentos de negocio 47
7. Gestión de riesgos 48
8. Valor razonable de los instrumentos financieros 75
9. Caja y depósitos con bancos centrales 81
10. Carteras de negociación (deudora y acreedora) 82
11. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias 84
12. Activos financieros disponibles para la venta 85
13. Inversiones crediticias 88
14. Cartera de inversión a vencimiento 91
15. Derivados de cobertura (deudores y acreedores) y Ajustes a activos/pasivos financieros por macro-coberturas 93
16. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta 95
17. Participaciones 96
18. Contratos de seguros y reaseguros 98
19. Activo material 100
20. Activo intangible 101
21. Activos y pasivos fiscales 103
22. Resto de activos y pasivos 105
23. Pasivos financieros a coste amortizado 106
24. Pasivos por contratos de seguros 113
25. Provisiones 113
26. Pensiones y otros compromisos post-empleo 113
27. Capital 119
28. Prima de emisión 122
29. Reservas 122
30. Otros instrumentos de capital y valores propios 125
31. Ajustes por valoración 126
32. Intereses minoritarios 126
33. Recursos propios y gestión de capital 127
34. Riesgos y compromisos contingentes 129
35. Activos afectos a otras obligaciones propias y de terceros 129
36. Otros activos y pasivos contingentes 130
37. Compromisos de compra y de venta y obligaciones de pago futuras 130
38. Operaciones por cuenta de terceros 130
39. Intereses, rendimientos y cargas asimiladas 131
40. Rendimiento de instrumentos de capital 133
41. Resultados de las entidades valoradas por el método de la participación 134
42. Comisiones percibidas 134

43. Comisiones pagadas 135
44. Resultado de operaciones financieras (neto) 135
45. Otros productos y otras cargas de explotación 136
46. Gastos de administración 137
47. Amortización 140
48. Dotaciones a provisiones (neto) 140
49. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) 141
50. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) 141
51. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta 141
52. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta 142
53. Estados consolidados de flujos de efectivo 142
54. Honorarios de auditoría 143
55. Operaciones con partes vinculadas 144
56. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a miembros del Comité de Dirección del Banco 146
57. Detalle de participaciones de los administradores en sociedades con análogo objeto social 149
58. Otra información 150
59. Hechos posteriores 153

ANEXOS

ANEXO I Información adicional sobre sociedades dependientes que componen el Grupo BBVA y entidades estructuradas consolidadas 155
ANEXO II Información adicional sobre participaciones de empresas asociadas y negocios conjuntos del Grupo BBVA 163
ANEXO III Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el primer semestre de 2013 164
ANEXO IV Sociedades consolidadas por integración global con accionistas ajenos al Grupo con una participación superior al 10% a 30 de junio de 2013 167
ANEXO V Fondos de titulización del Grupo BBVA. Entidades estructuradas 168
ANEXO VI Detalle de las emisiones vivas a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 de financiación subordinada y participaciones preferentes emitidos por el Banco o por sociedades consolidables del Grupo BBVA 170
ANEXO VII Balances consolidados a 30 de junio 2013 y 31 de diciembre de 2012 de saldos mantenidos en moneda extranjera 174
ANEXO VIII Información sobre datos procedentes del registro contable especial 175
ANEXO IX Riesgos con el sector promotor e inmobiliario en España 180
ANEXO X Operaciones de refinanciación y reestructuració y otros requerimientos Circular 6/2012 de Banco de España 185
ANEXO XI Glosario de términos 192
ANEXO XII Estados Financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. 202

INFORME DE GESTIÓN

Grupo BBVA

Balances consolidados a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

ACTIVO	Notas	Millones de euros Junio 2013	Diciembre 2012 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	9	**22.975**	**35.494**
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	10	**72.677**	**79.829**
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		155	244
Valores representativos de deuda		27.993	28.020
Instrumentos de capital		3.447	2.915
Derivados de negociación		41.082	48.650
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	11	**2.597**	**2.530**
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		772	753
Instrumentos de capital		1.825	1.777
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	12	**71.859**	**67.500**
Valores representativos de deuda		68.078	63.548
Instrumentos de capital		3.781	3.952
INVERSIONES CREDITICIAS	13	**369.050**	**371.347**
Depósitos en entidades de crédito		26.105	25.448
Crédito a la clientela		338.386	342.163
Valores representativos de deuda		4.559	3.736
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	14	**9.755**	**10.162**
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	15	**135**	**226**
DERIVADOS DE COBERTURA	15	**3.167**	**4.894**
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	16	**3.480**	**4.229**
PARTICIPACIONES	17	**10.750**	**10.782**
Entidades asociadas		6.786	6.469
Entidades multigrupo		3.964	4.313
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		**-**	**7**
ACTIVOS POR REASEGUROS	18	**663**	**50**
ACTIVO MATERIAL	19	**7.479**	**7.572**
Inmovilizado material		5.668	5.702
De uso propio		5.152	5.177
Cedido en arrendamiento operativo		516	525
Inversiones inmobiliarias		1.811	1.870
ACTIVO INTANGIBLE	20	**6.956**	**7.132**
Fondo de comercio		5.352	5.430
Otro activo intangible		1.604	1.702
ACTIVOS FISCALES	21	**10.908**	**11.650**
Corrientes		1.664	1.851
Diferidos		9.244	9.799
RESTO DE ACTIVOS	22	**8.546**	**7.668**
Existencias		4.467	4.223
Otros		4.079	3.445
TOTAL ACTIVO		**600.997**	**621.072**

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2013.

Grupo BBVA

Balances consolidados a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

		Millones de euros	
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	**Junio 2013**	**Diciembre 2012 (*)**
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	10	**50.188**	**55.834**
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		42.036	49.254
Posiciones cortas de valores		8.152	6.580
Otros pasivos financieros		-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	11	**2.545**	**2.216**
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		2.545	2.216
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	23	**473.282**	**490.605**
Depósitos de bancos centrales		28.574	46.475
Depósitos de entidades de crédito		47.123	55.675
Depósitos de la clientela		301.508	282.795
Débitos representados por valores negociables		79.433	86.255
Pasivos subordinados		10.173	11.815
Otros pasivos financieros		6.471	7.590
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	15	**-**	**-**
DERIVADOS DE COBERTURA	15	**2.256**	**2.968**
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	16	**107**	**387**
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	18-24	**10.026**	**9.020**
PROVISIONES	25	**7.013**	**7.834**
Fondos para pensiones y obligaciones similares	26	5.629	5.777
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		222	406
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		356	322
Otras provisiones		806	1.329
PASIVOS FISCALES	21	**3.364**	**3.820**
Corrientes		861	1.058
Diferidos		2.503	2.762
RESTO DE PASIVOS	22	**4.818**	**4.586**
TOTAL PASIVO		**553.599**	**577.270**

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2013.

Grupo BBVA

Balances consolidados a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)	Notas	Millones de euros Junio 2013	Diciembre 2012 (*)
FONDOS PROPIOS		**48.106**	**43.614**
Capital	27	**2.805**	**2.670**
Escriturado		2.805	2.670
Menos: Capital no exigido		-	-
Prima de emisión	28	**22.111**	**20.968**
Reservas	29	**20.012**	**19.672**
Reservas (pérdidas) acumuladas		18.211	18.721
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		1.801	951
Otros instrumentos de capital	30	**1.189**	**62**
De instrumentos financieros compuestos		1.147	-
Resto de instrumentos de capital		42	62
Menos: Valores propios	30	**(229)**	**(111)**
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		**2.882**	**1.676**
Menos: Dividendos y retribuciones		**(664)**	**(1.323)**
AJUSTES POR VALORACIÓN	31	**(2.913)**	**(2.184)**
Activos financieros disponibles para la venta		(121)	(238)
Coberturas de los flujos de efectivo		27	36
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		(292)	(243)
Diferencias de cambio		(1.732)	(1.164)
Activos no corrientes en venta		(30)	(104)
Entidades valoradas por el método de la participación		(317)	(24)
Resto de ajustes por valoración		(448)	(447)
INTERESES MINORITARIOS	32	**2.205**	**2.372**
Ajustes por valoración		(7)	188
Resto		2.212	2.184
TOTAL PATRIMONIO NETO		**47.398**	**43.802**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		**600.997**	**621.072**

PRO-MEMORIA	Notas	Millones de euros Junio 2013	Diciembre 2012 (*)
RIESGOS CONTINGENTES	34	**34.260**	**37.019**
COMPROMISOS CONTINGENTES	34	**96.009**	**90.142**

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 13).

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2013.

Grupo BBVA

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013 y de 2012

	Notas	Millones de euros Junio 2013	Junio 2012 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	39	11.831	12.069
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	39	(4.932)	(5.008)
MARGEN DE INTERESES		**6.899**	**7.061**
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	40	65	337
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	41	407	542
COMISIONES PERCIBIDAS	42	2.692	2.544
COMISIONES PAGADAS	43	(611)	(512)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	44	794	724
Cartera de negociación		98	207
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		32	46
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		664	471
Otros		-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)		515	23
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	45	2.554	2.831
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		1.948	2.023
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		397	350
Resto de productos de explotación		209	458
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	45	(2.711)	(2.741)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros		(1.477)	(1.533)
Variación de existencias		(222)	(157)
Resto de cargas de explotación		(1.012)	(1.051)
MARGEN BRUTO		**10.604**	**10.809**
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	46	(4.833)	(4.522)
Gastos de personal		(2.808)	(2.650)
Otros gastos generales de administración		(2.025)	(1.872)
AMORTIZACIÓN	47	(535)	(445)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	48	(273)	(228)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	49	(2.635)	(3.235)
Inversiones crediticias		(2.599)	(3.209)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(36)	(26)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		**2.328**	**2.379**

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013.

Grupo BBVA

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013 y de 2012

		Millones de euros	
(Continuación)	Notas	**Junio 2013**	**Junio 2012 (*)**
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		**2.328**	**2.379**
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)	50	(214)	(269)
Fondo de comercio y otro activo intangible		(12)	(34)
Otros activos		(202)	(235)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	51	693	21
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO	20	-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	52	(309)	(287)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**2.498**	**1.844**
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	21	(601)	(183)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		**1.897**	**1.661**
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	52	1.393	171
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		**3.290**	**1.832**
Resultado atribuido a la entidad dominante		2.882	1.510
Resultado atribuido a intereses minoritarios	32	408	322

		Euros	
	Nota	**Junio 2013**	**Junio 2012 (*)**
BENEFICIO POR ACCIÓN	5		
Beneficio básico por acción		0,51	0,28
Beneficio diluido por acción		0,51	0,28

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013.

Grupo BBVA

Estados consolidados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013 y de 2012

	Millones de euros	
	Junio 2013	Junio 2012 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	**3.290**	**1.832**
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	**(922)**	**51**
Activos financieros disponibles para la venta	**201**	**(1.545)**
Ganancias (Pérdidas) por valoración	222	(1.572)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(24)	4
Otras reclasificaciones	3	23
Coberturas de los flujos de efectivo	**(8)**	**5**
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(7)	5
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1)	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	**(49)**	**(182)**
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(49)	(182)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	**(728)**	**1.116**
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(728)	1.116
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	**93**	**1**
Ganancias (Pérdidas) por valoración	68	1
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	25	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones (**)	**(4)**	**(16)**
Entidades valoradas por el método de la participación	**(229)**	**396**
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(229)	396
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	**-**	**-**
Impuesto sobre beneficios	**(198)**	**276**
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	**2.368**	**1.883**
Atribuidos a la entidad dominante	2.154	1.462
Atribuidos a intereses minoritarios	214	421

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

(**) Según requiere la modificación de IAS 1, se indica que todas las partidas del estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos son susceptibles de ser registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto la partida "Ganancias (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones".

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante del estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013.

Grupo BBVA

Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013 y de 2012

Millones de euros

JUNIO 2013	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									
Saldos a 1 de enero de 2013	**2.670**	**20.968**	**18.721**	**951**	**62**	**(111)**	**1.676**	**(1.323)**	**43.614**	**(2.184)**	**41.430**	**2.372**	**43.802**
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	**2.670**	**20.968**	**18.721**	**951**	**62**	**(111)**	**1.676**	**(1.323)**	**43.614**	**(2.184)**	**41.430**	**2.372**	**43.802**
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	**2.882**	-	**2.882**	**(728)**	**2.154**	**214**	**2.368**
Otras variaciones del patrimonio neto	**135**	**1.143**	**(510)**	**850**	**1.127**	**(118)**	**(1.676)**	**659**	**1.610**	**(1)**	**1.609**	**(381)**	**1.228**
Aumentos de capital	41	-	(41)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	94	1.143	-	-	-	-	-	-	1.237	-	1.237	-	1.237
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	1.162	-	-	-	1.162	-	1.162	-	1.162
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	(570)	(570)	-	(570)	(380)	(950)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	20	-	-	(118)	-	-	(98)	-	(98)	-	(98)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(497)	851	-	-	(1.676)	1.323	1	-	1	-	1
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	20	-	(35)	-	-	-	(15)	-	(15)	-	(15)
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(12)	(1)	-	-	-	(94)	(107)	(1)	(108)	(1)	(109)
De los que:													
Adquisición de derechos de asignación gratuita (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	(94)	(94)	-	(94)	-	(94)
Saldos a 30 de junio de 2013	**2.805**	**22.111**	**18.211**	**1.801**	**1.189**	**(229)**	**2.882**	**(664)**	**48.106**	**(2.913)**	**45.193**	**2.205**	**47.398**

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013.

Grupo BBVA

Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013 y de 2012 (continuación)

	Millones de euros												
	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante												
	Fondos propios												
			Reservas (Nota 29)										
JUNIO 2012 (*)	Capital (Nota 27)	Prima de emisión (Nota 28)	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	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	Intereses minoritarios (Nota 32)	Total patrimonio neto
Saldos a 1 de enero de 2012	**2.403**	**18.970**	**17.580**	**360**	**51**	**(300)**	**3.004**	**(1.116)**	**40.952**	**(2.787)**	**38.165**	**1.893**	**40.058**
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	**2.403**	**18.970**	**17.580**	**360**	**51**	**(300)**	**3.004**	**(1.116)**	**40.952**	**(2.787)**	**38.165**	**1.893**	**40.058**
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	**1.510**	-	**1.510**	**(48)**	**1.462**	**422**	**1.883**
Otras variaciones del patrimonio neto	**234**	**1.998**	**1.252**	**551**	**(24)**	**(129)**	**(3.004)**	**445**	**1.323**	-	**1.323**	**(214)**	**1.108**
Aumentos de capital	40	-	(40)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	194	1.998	-	-	-	-	-	-	2.192	-	2.192	-	2.192
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	21	-	-	-	21	-	21	-	21
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	(530)	(530)	-	(530)	(237)	(767)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	(5)	-	-	(129)	-	-	(134)	-	(134)	-	(134)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	1.337	551	-	-	(3.004)	1.116	-	-	-	-	-
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	(24)	-	(45)	-	-	-	(69)	-	(69)	-	(69)
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(16)	-	-	-	-	(141)	(156)	-	(156)	22	(134)
De los que:													
Adquisición de derechos de asignación gratuita (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	(141)	(141)	-	(141)	-	(141)
Saldos a 30 de junio de 2012	**2.637**	**20.968**	**18.833**	**911**	**27**	**(430)**	**1.510**	**(671)**	**43.785**	**(2.835)**	**40.950**	**2.100**	**43.050**

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

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013.

Grupo BBVA

Estados consolidados de flujos de efectivo generados en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013 y de 2012

	Notas	Millones de euros	
		Junio 2013	Junio 2012 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	53	**(13.970)**	**(5.683)**
Resultado consolidado del ejercicio		**3.290**	**1.832**
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		**1.810**	**3.204**
Amortización		535	445
Otros ajustes		1.275	2.759
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación		**(3.207)**	**30.443**
Cartera de negociación		(7.152)	8.189
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		67	305
Activos financieros disponibles para la venta		4.287	8.222
Inversiones crediticias		1.326	12.170
Otros activos de explotación		(1.735)	1.557
Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación		**(22.878)**	**19.541**
Cartera de negociación		(5.645)	4.981
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		329	214
Pasivos financieros a coste amortizado		(15.803)	13.847
Otros pasivos de explotación		(1.759)	499
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios		**601**	**183**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	53	**2.069**	**42**
Pagos		**180**	**759**
Activos materiales		6	539
Activos intangibles		152	220
Participaciones		22	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes en venta y pasivos asociados		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
Cobros		**2.249**	**801**
Activos materiales		-	-
Activos intangibles		-	-
Participaciones		-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	3
Activos no corrientes en venta y pasivos asociados		1.843	-
Cartera de inversión a vencimiento		406	798
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 13).

Las Notas 1 a 59 y los Anexos I a XII adjuntos forman parte integrante del estado consolidado de flujos de efectivo generados en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013.

Grupo BBVA

Estados de flujos de efectivo consolidados generados en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013 y de 2012

		Millones de euros	
(Continuación)	Notas	**Junio 2013**	**Junio 2012 (*)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	53	**138**	**(2.646)**
Pagos		**3.496**	**4.887**
Dividendos		637	621
Pasivos subordinados		-	1.660
Amortización de instrumentos de capital propio		-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio		2.461	2.369
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		398	237
Cobros		**3.634**	**2.241**
Pasivos subordinados		145	-
Emisión de instrumentos de capital propio		1.127	-
Enajenación de instrumentos de capital propio		2.362	2.241
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	-
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)		**(747)**	**932**
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)		**(12.510)**	**(7.355)**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO		**35.477**	**29.828**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO		**22.967**	**22.473**

		Millones de euros	
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	Notas	**Junio 2013**	**Junio 2012 (*)**
Caja		4.030	3.903
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		18.937	18.570
Otros activos financieros		-	-
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	9	**22.967**	**22.473**
Del que:			
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 XII adjuntos forman parte integrante del estado consolidado de flujos de efectivo generados en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013.

Grupo BBVA

Notas a los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013.

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).

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, negocios conjuntos 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 30 de junio de 2013, el Grupo BBVA estaba integrado por 317 sociedades que consolidaban por el método de integración global, y por 129 sociedades consolidadas por el método de la participación (ver Notas 3 y 17 y los Anexos I a IV).

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 15 de marzo de 2013.

1.2 Bases de presentación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados del Grupo BBVA se presentan de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, "NIIF-UE") de aplicación a 30 de junio de 2013 (ver Nota 1.3), teniendo en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, así como sus sucesivas modificaciones; y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.

Los estados financieros intermedios consolidados adjuntos del Grupo BBVA han sido formulados aplicando los criterios de consolidación y los principios y políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 30 de junio de 2013 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados generados durante el primer semestre de 2013.

Dichos estados financieros consolidados han sido elaborados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por cada una de las restantes entidades integradas en el Grupo, 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 los estados financieros consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Los importes reflejados en los estados financieros consolidados se presentan en millones de euros, salvo en los casos en los que es más conveniente utilizar una unidad de menor cuantía. Por tanto, determinadas partidas que figuran sin saldo en los estados financieros consolidados podrían presentar algún saldo de haberse utilizado unidades menores. Para presentar los importes en millones de euros, los saldos contables han sido objeto de

redondeo; por ello, es posible que los importes que aparezcan en ciertas tablas no sean la suma aritmética exacta de las cifras que los preceden.

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

1.3 Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros consolidados adjuntos y en las notas explicativas a 31 de diciembre de 2012 y 30 de junio de 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de junio de 2013.

La información referida a 31 de diciembre de 2012 y 30 de Junio de 2012 se ha reelaborado a efectos comparativos teniendo en cuenta:

- Las nuevas normas de aplicación, NIIF 10 y 11 tal y como se indica en la Nota 2.1.
- De acuerdo con la NIIF-5, dada la venta del negocio de pensiones en Latinoamérica (ver Nota 3), los resultados de estas sociedades correspondientes al primer semestre del ejercicio 2012 han sido reclasificados al capítulo "Resultados de operaciones interrumpidas (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.
- Durante el primer semestre de 2013 se han realizado cambios en las áreas de negocio del Grupo BBVA con respecto a la estructura que se encontraba vigente en el ejercicio 2012 (ver Nota 6). La referente al ejercicio 2012 se ha reelaborado de acuerdo con los criterios utilizados en el primer semestre de 2013, 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 los estados financieros consolidados del Grupo BBVA es responsabilidad de los Administradores del Banco.

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (ver Notas 7, 8, 12, 13, 14 y 17).
- Las hipótesis empleadas para cuantificar ciertas provisiones (ver Notas 18, 24 y 25) y en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones (ver Nota 26).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de los activos materiales e intangibles (ver Notas 16, 19, 20 y 22).
- La valoración de los fondos de comercio (ver 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 30 de junio de 2013 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 Financiero o "CIF") con objeto de proporcionar una seguridad razonable de su fiabilidad e

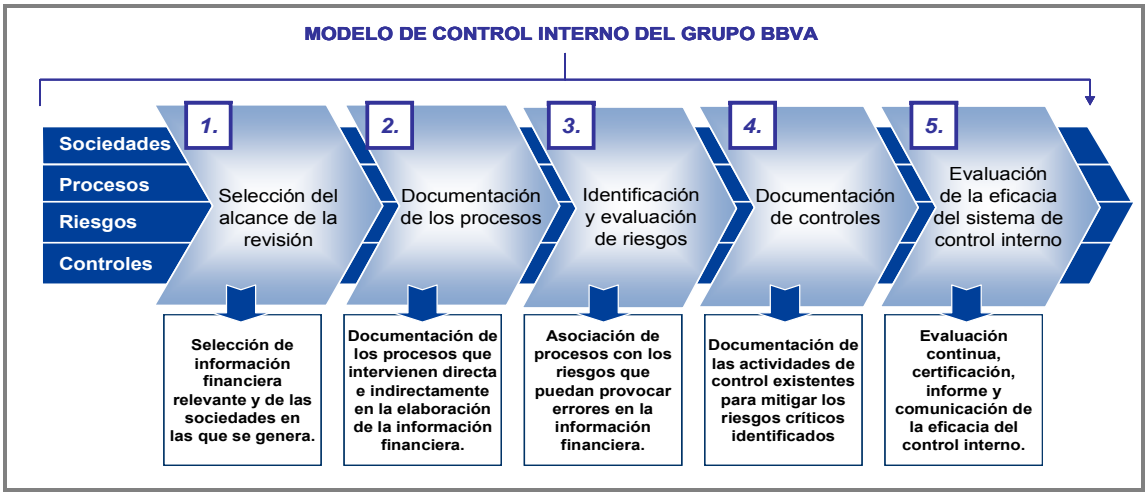
integridad, de que las operaciones se realizan y procesan de acuerdo con los criterios establecidos por la Dirección del Grupo y de que todas cumplen la normativa que les es aplicable.

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 CIF 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 CIF es evaluado 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.

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

Dicho informe (Form 20F) a 31 de diciembre de 2012 incluía una certificación en la que se manifestaba la responsabilidad de establecer y mantener un sistema de control interno de la información financiera adecuado para el Grupo y se valoró que, al cierre del ejercicio 2012, éste era eficaz y no presentaba debilidades materiales ni deficiencias significativas. El citado informe incluía también la opinión del auditor externo sobre la eficacia del sistema de control interno de información financiera de la entidad al cierre del ejercicio 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 el Anexo VIII Información sobre datos procedentes del registro contable especial.

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

En el Anexo XI. 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, y siguiendo los criterios establecidos por las nuevas NIIF 10 y 11 aplicadas por el Grupo desde el 1 de enero de 2013, en el Grupo BBVA se integran cuatro tipos de sociedades: entidades dependientes, negocios conjuntos, entidades asociadas y entidades estructuradas, que se definen a continuación:

Entidades dependientes

Las entidades dependientes son aquellas sobre las que el Grupo tiene el control (ver definición de control en el. Glosario).

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

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

En la Nota 3 se facilita información sobre las principales entidades dependientes del Grupo a 30 de junio de 2012 y en el Anexo I, se muestra otra información significativa sobre estas mismas entidades.

Negocios conjuntos

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

Los estados financieros de los negocios conjuntos se consolidan con los del Banco por aplicación del método de la participación (ver Nota 17). En el Anexo II se incluyen las principales magnitudes de los negocios conjuntos de Grupo.

Entidades asociadas

Las entidades asociadas son aquellas en las que el Grupo posee una influencia significativa, (ver definición de influencia significativa en el Glosario). Se presume que existe influencia significativa cuando se posee, directa o indirectamente, el 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada, salvo que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe.

Existen ciertas inversiones en entidades en las que, aunque el Grupo posee un 20% o más de sus derechos de voto, no se consideran entidades asociadas porque éste carece de capacidad para ejercer una influencia significativa sobre las mismas. Dichas inversiones, que no constituyen importes significativos para el Grupo, se han tratado como "activos financieros disponibles para la venta".

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

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

Entidades Estructuradas

Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñada de modo que los derechos de voto y otros derechos similares no sean el factor primordial a la hora de decidir quién controla la entidad, por ejemplo en el caso en que los derechos de voto se refieran sólo a tareas administrativas y las actividades relevantes se gestionen a través de acuerdos contractuales.

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 estructuradas" ver definición en Glosario), se determina, de acuerdo con criterios y procedimientos internos y considerando lo establecido en la normativa de referencia, si existe control sobre la entidad participada y, por tanto, si ésta debe ser o no objeto de consolidación.

Dichos métodos y procedimientos determinan si hay control considerando cómo se toman las decisiones sobre las actividades relevantes, se evalúa si el Grupo tiene el poder sobre las actividades relevantes y si se encuentra expuesto a la variabilidad de los retornos y si existe una relación entre el poder y los retornos.

Entidades estructuradas consolidables: Entre dichas entidades se encuentran los denominados "Fondos de titulización de activos" y vehículos, con el objeto de permitir el acceso a sus clientes a determinadas inversiones o para la transmisión de riesgos u otros fines (ver Anexo I), 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 titulización* 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 titulización se desarrollan, en nombre de la entidad, de acuerdo con sus necesidades específicas de negocio, de forma que ésta obtenga beneficios o ventajas de las actividades de los fondos de titulización.
- La entidad mantiene el poder de decisión con el fin de obtener la mayor parte de los beneficios de las actividades de los fondos de titulización o ha delegado este poder mediante un mecanismo de "piloto automático" (los fondos de titulización están estructurados de tal forma que todas las decisiones y actividades que 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 titulización y, por lo tanto, está expuesta a los riesgos derivados de su actividad. La entidad retiene la mayor parte de los beneficios residuales de los fondos de titulización.
- La entidad retiene la mayor parte de los riesgos de los activos de los fondos de titulización.

Si existe control de acuerdo con los indicadores anteriores, los fondos de titulización se integran en el Grupo consolidado.

En todas las titulizaciones realizadas a partir del 1 de enero de 2004, el Grupo BBVA ha concluido que en ninguna de las titulizaciones realizadas desde esa fecha, los activos titulizados podían darse de baja de los balances consolidados (ver Nota 13.2 y Anexo V), y que hay que consolidar esos fondos de titulización, ya que el Grupo realiza la gestión de deterioro de los colaterales y 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.

Entidades estructuradas no consolidadas: El Grupo tiene vehículos, con el objeto de permitir el acceso a sus clientes a determinadas inversiones o para la transmisión de riesgos u otros fines, dado que sobre dichos vehículos el Grupo no mantiene el control, ni cumple los criterios para su consolidación conforme se define en la NIIF 10, no se consolidan. El importe de los activos y pasivos de dichos vehículos no es significativo en relación a los estados financieros consolidados del Grupo.

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.

El principal impacto por la implantación de las nuevas NIIF 10 y 11, viene provocado por el cambio en el método de consolidación de nuestra participación en el negocio conjunto de Garanti. A partir del 1 de enero de 2013, dicha

participación se consolida por el método de la participación. En el ejercicio 2012, dicha participación se consolidaba por el método de la integración proporcional.

A continuación se presenta el balance de apertura a 1 de enero de 2013 por la aplicación de las NIIF 10 y 11:

		Millones de euros	
ACTIVO	**31-dic-12**	**Ajustes (*)**	**01-ene-13**
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	37.434	(1.940)	35.494
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	79.954	(125)	79.829
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2.853	(323)	2.530
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	71.500	(4.000)	67.500
INVERSIONES CREDITICIAS	383.410	(12.063)	371.347
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	10.162	-	10.162
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	226	-	226
DERIVADOS DE COBERTURA	4.894	-	4.894
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	4.245	(16)	4.229
PARTICIPACIONES	6.795	3.987	10.782
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	7	-	7
ACTIVOS POR REASEGUROS	50	-	50
ACTIVO MATERIAL	7.785	(213)	7.572
ACTIVO INTANGIBLE	8.912	(1.780)	7.132
ACTIVOS FISCALES	11.829	(179)	11.650
RESTO DE ACTIVOS	7.729	(61)	7.668
TOTAL ACTIVO	637.785	(16.713)	621.072

		Millones de euros	
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**31-dic-12**	**Ajustes (*)**	**01-ene-13**
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	55.927	(93)	55.834
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2.516	(300)	2.216
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	506.487	(15.882)	490.605
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	2.968	-	2.968
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	387	-	387
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	9.032	(12)	9.020
PROVISIONES	7.927	(93)	7.834
PASIVOS FISCALES	4.077	(257)	3.820
RESTO DE PASIVOS	4.662	(76)	4.586
TOTAL PASIVO	593.983	(16.713)	577.270

		Millones de euros	
PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)	**31-dic-12**	**Ajustes (*)**	**01-ene-13**
FONDOS PROPIOS	43.614	-	43.614
Capital	2.670	-	2.670
Prima de emisión	20.968	-	20.968
Reservas	19.672	-	19.672
Otros instrumentos de capital	62	-	62
Menos: Valores propios	(111)	-	(111)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	1.676	-	1.676
Menos: Dividendos y retribuciones	(1.323)	-	(1.323)
AJUSTES POR VALORACIÓN	(2.184)	-	(2.184)
INTERESES MINORITARIOS	2.372	-	2.372
TOTAL PATRIMONIO NETO (**)	43.802	-	43.802
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	637.785	(16.713)	621.072

		Millones de euros	
PRO-MEMORIA	**31-dic-12**	**Ajustes (*)**	**01-ene-13**
RIESGOS CONTINGENTES	39.540	(2.521)	37.019
COMPROMISOS CONTINGENTES	93.098	(2.956)	90.142

(*) Principalmente corresponde al efecto del cambio de método de consolidación del Grupo Garanti, del método de integración proporcional al método de la participación, por la entrada en vigor de la NIIF 11.
(**) Este cambio no implica efecto en resultados ni en patrimonio.

A continuación se presenta la cuenta de resultados del ejercicio 2012 reexpresada por la aplicación de las normas NIIF 10 y 11:

	Millones de euros		
	2012	**Ajustes (*)**	**2012**
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	26.262	(1.447)	24.815
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(11.140)	799	(10.341)
MARGEN DE INTERESES	**15.122**	**(648)**	**14.474**
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	390	-	390
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	727	312	1.039
COMISIONES PERCIBIDAS	5.574	(284)	5.290
COMISIONES PAGADAS	(1.221)	87	(1.134)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	1.645	(9)	1.636
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	122	(53)	69
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	4.812	(47)	4.765
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(4.730)	25	(4.705)
MARGEN BRUTO	**22.441**	**(617)**	**21.824**
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(9.768)	372	(9.396)
AMORTIZACIÓN	(1.018)	40	(978)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(651)	10	(641)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	(7.980)	121	(7.859)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	**3.024**	**(74)**	**2.950**
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)	(1.123)	-	(1.123)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	4	(1)	3
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO	376	-	376
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	(622)	(2)	(624)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**1.659**	**(77)**	**1.582**
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	275	77	352
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**1.934**	**-**	**1.934**
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	393	-	393
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	**2.327**	**-**	**2.327**
Resultado atribuido a la entidad dominante	1.676	-	1.676
Resultado atribuido a intereses minoritarios	651	-	651

(*) Principalmente corresponde al efecto del cambio de método de consolidación del Grupo Garanti, del método de integración proporcional al método de la participación, por la entrada en vigor de la NIIF 11.

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 negocios conjuntos, tal y como permite la NIC 27.

Los estados financieros individuales de BBVA, S.A. a 30 de junio de 2013 y 2012 y a 31 de diciembre de 2012 se muestran en el Anexo XII.

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.

  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 (ver Nota 44).

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

- **Otros instrumentos financieros**

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

  - Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos, se mantienen en el balance consolidado a su coste de adquisición; corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan identificado (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. El Grupo estima, mediante procedimientos estadísticos usando su experiencia histórica y otras informaciones específicas, las pérdidas que, aunque se han producido a la fecha de elaboración de los estados financieros consolidados, se pondrán de manifiesto después de la fecha de presentación de la información.

La cuantificación de las pérdidas incurridas tiene en cuenta tres factores fundamentales: la exposición, la probabilidad de incumplimiento ("default") y la severidad.

- Exposición (Exposure at default – "EAD") es el importe del riesgo contraído en el momento de impago de la contraparte.
- Probabilidad de incumplimiento (Probability of default – "PD") es la probabilidad de que la contraparte incumpla sus obligaciones de pago de capital y/o intereses. La probabilidad de incumplimiento va asociada al rating/scoring de cada contraparte/operación. Además, en el cálculo de estas PD están implícitos dos parámetros adicionales:
    - El parámetro "point-in-time" que convierte la probabilidad de incumplimiento ajustada a ciclo (definida como la probabilidad media de incumplimiento en un ciclo económico completo) a la probabilidad de incumplimiento a una fecha dada, lo que se denomina probabilidad "point-in-time".

- El parámetro "LIP" (acrónimo en inglés de "Loss identification period") o periodo de identificación de la pérdida, que es el tiempo que transcurre entre el momento en el que se produce el hecho que genera una determinada pérdida y el momento en el que se hace patente a nivel individual tal pérdida. El análisis de los LIPs se realiza sobre la base de carteras homogéneas de riesgos.

En el caso concreto de los activos dudosos la PD asignada es del 100%. La calificación de un activo como "dudoso" se produce por un impago igual o superior a 90 días, así como en aquellos casos en los que sin haber impago haya dudas acerca de la solvencia de la contrapartida (dudosos subjetivos).

- Severidad (Loss given default – "LGD") es la estimación de la pérdida en caso de que se produzca impago. Depende principalmente de las características de la contraparte y de la valoración de las garantías o colateral asociado a la operación.

  Con el fin de calcular la LGD en cada fecha de balance, se estiman los flujos de efectivo de la venta de los colaterales mediante la estimación de su precio de venta (en el caso de una garantía inmobiliaria se tiene en cuenta la disminución de valor que puede haber sufrido dicha garantía) y del coste de 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.

A 30 de junio de 2013, los modelos internos del Grupo arrojan un resultado de estimación de pérdidas incurridas por riesgo de crédito que no presenta diferencias materiales respecto de las provisiones determinadas siguiendo los requerimientos de Banco de España.

Deterioro de otros instrumentos de deuda

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

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

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

2.2.3 Garantías financieras

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

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

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

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo "Comisiones percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias 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):

Porcentajes de amortización de activos materiales

Tipo de activo	Porcentaje anual
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. 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 VII.

2.2.17 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

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

- **Ingresos y gastos no financieros:** Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.
- **Cobros y pagos diferidos en el tiempo:** Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

2.2.18 Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros

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

2.2.19 Arrendamientos

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

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

En los arrendamientos operativos, si las entidades consolidadas actúan como arrendadoras, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo material - Inmovilizado material - Cedidos 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.

2.3 Recientes pronunciamientos de las NIIF

Cambios introducidos en el ejercicio 2013

En el ejercicio 2013 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, adicional al indicado en la Nota 2.1.

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 modifica a la NIC 27 - "Estados financieros consolidados y separados" (que seguirá vigente únicamente para estados financieros separados) y sustituye la SIC 12 -"Consolidación - Entidades de cometido específico" y es 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 del primer ejercicio que comience 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 sustituye a la SIC 13 - "Entidades controladas conjuntamente" y a la NIC 31 - "Participaciones en negocios conjuntos". La nueva norma modifica la NIC 28- "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" que seguirá vigente para entidades asociadas y 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, despareciendo la posibilidad de contabilizarlas por el método de integración proporcional.

La NIIF 11 es 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 del primer ejercicio que comience 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. El principal impacto en el Grupo por la aplicación de esta norma se indica en la Nota 2.1.

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 es 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 del primer ejercicio que comience 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 medición del valor razonable y sobre los requerimientos de información correspondiente. 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 modifica los criterios anteriores de cuándo una entidad debe reconocer un activo o pasivo a valor razonable, pero si proporcionan una guía sobre cómo debería medirse el valor razonable cuando su uso sea requerido o permitido por otras normas. El principal efecto en el Grupo por la implantación de NIIF13 corresponde a la valoración del riesgo de crédito correspondiente a las posiciones en derivado tanto activas "Credit Valuation Adjustment" (CVA) como pasivas "Debit Valuation Adjustment" (DVA), si bien el impacto en la cuenta de Resultados del Grupo a 30 de Junio de 2013 no es material.

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.

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.
- 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.

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.

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.

Normas e interpretaciones emitidas que no han entrado en vigor a 30 de Junio 2013

A la fecha de formulación de los estados financieros consolidados adjuntos se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones de las mismas que no eran de obligado cumplimiento a 30 de junio de 2013. 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.

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 10 modificada - "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 modificada – "Desgloses sobre las participaciones en otras entidades" y NIC 27 modificada – "Estados Financieros Individuales"

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

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

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

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

CINIIF 21 "Tasas"

Esta interpretación aclara que para aquellos impuestos que se contabilizan bajo el ámbito de la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" y para aquellas obligaciones de impuestos cuyo importe y fecha de pago son ciertos, la obligación de pagar el impuesto se ha de reconocer cuando se produce el hecho que activa el pago del mismo,

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

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

La nueva norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2014, aunque se permite su aplicación anticipada.

NIC 36 modificada - "Deterioro del valor de los activos"

Las modificaciones realizadas a la NIC 36 eliminan la exigencia de presentar desgloses de información sobre el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo cuyo fondo de comercio o activos intangibles con vida útil indefinida tengan un valor en libros significativo con respecto al valor total de los fondos de comercio o de los activos intangibles con vida útil indefinida, y, por otro lado, introducen la obligación de desglosar información sobre el importe recuperable de los activos (incluidos el fondo de comercio y las unidades generadoras de efectivo) para los que se haya reconocido o revertido un deterioro en el periodo al que se refieren los estados financieros. Además, cuando el importe recuperable sea igual al valor razonable menos los costes de venta, se deberán presentar desgloses adicionales de información.

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

NIC 39 modificada - "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración. Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas"

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

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

3. Grupo BBVA

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

En los Anexos I y II se facilita información relevante a 30 de junio de 2013 sobre las sociedades dependientes del Grupo y las participaciones y negocios conjuntos valoradas por el método de la participación. En el Anexo III se indican las principales variaciones en las participaciones ocurridas en el primer semestre de 2013 y, en el Anexo IV, se muestran las sociedades consolidadas por integración global en las que, a 30 de junio de 2013 y en base a la información disponible, existían accionistas ajenos al Grupo con una participación en las mismas superior al 10% de su capital.

A continuación se muestra la aportación, al activo total del Grupo a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, de las sociedades del Grupo, agrupadas en función de su actividad:

	Millones de euros	
	Total activo aportado al Grupo	
Aportaciones al Grupo consolidado. Sociedades según su actividad principal	**Jun 2013**	**Dic 2012**
Banca y otros servicios financieros	574.257	593.824
Seguros y sociedades gestoras de fondos de pensiones	20.930	20.481
Otros servicios no financieros	5.811	6.766
Total	**600.997**	**621.072**

Los activos totales y resultados a 30 de junio 2013 agrupados por áreas geográficas en las que opera el Grupo BBVA, se recogen en la 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 una oficina de representación en Sao Paulo (Brasil). El 20 de Julio de 2013, BBVA ha anunciado un acuerdo de venta por la totalidad de la participación en BBVA Panamá, (ver Nota 59).

  En la mayoría de las sociedades participadas radicadas en estos países, el Grupo posee un porcentaje de participación superior al 50%. En el Anexo I se indican las sociedades en las que, aunque el Grupo BBVA poseía a 30 de junio de 2013 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).

Variaciones en el Grupo 2013

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

El 23 de Abril de 2013, con la venta de "AFP Horizonte,S.A.", tras haberse llevado a cabo los procesos de venta de la Administradora de Fondos para el Retiro (Afore) en México y de la Administradora de Fondos de Pensiones en Colombia y tras la firma del contrato de compraventa de la Administradora de Fondos de Pensiones en Chile (todavía pendiente de cierre), finaliza el proceso de estudio de alternativas estratégicas para el negocio previsional obligatorio en Latinoamérica. A continuación se describen cada una de las operaciones:

Venta de AFP Horizonte S.A. (Perú)

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

La contraprestación total de las acciones asciende a, aproximadamente, 544 millones de dólares estadounidenses, que a efectos informativos equivalen a, aproximadamente, 1.410 millones de nuevos soles peruanos. Dicha contraprestación se compone de un precio de compraventa de las acciones de aproximadamente 516 millones de dólares estadounidenses y un dividendo repartido con anterioridad al cierre de la operación por importe aproximado de 28 millones de dólares estadounidenses.

La plusvalía atribuida al grupo neta de impuestos obtenida como resultado de la operación ascendió en el momento de la venta a, aproximadamente, 206 millones de euros que se ha registró en el epígrafe "Resultado de operaciones interrumpidas (Neto)" de la cuenta de resultados en el segundo trimestre de 2013 (ver Nota 52.2).

Venta de BBVA Horizonte (Colombia)

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

El 18 de abril de 2013, una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, BBVA ha completado la venta. El precio total ajustado es de 541,4 millones de dólares americanos. La plusvalía atribuida al grupo neta de impuestos ascendió en el momento de la venta a, aproximadamente, 255 millones de euros que se registró en el epígrafe "Resultado de operaciones interrumpidas (Neto)" de la cuenta de resultados en el segundo trimestre de 2013 (ver Nota 52.2).

Venta de Afore Bancomer (México)

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

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

El precio de venta total fue de 1.735 millones de dólares americanos (aproximadamente 1.327 millones de euros), lo que supuso una plusvalía atribuida al grupo neta de impuestos de 771 millones de euros (ver Nota 52.2).

Venta de AFP Provida (Chile)

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

Se espera que el cierre de la transacción se produzca durante el segundo semestre del 2013 y que la plusvalía resultante ascienda aproximadamente a 500 millones de euros que será registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el segundo semestre de 2013.

Compra Unnim Vida

El 4 de febrero de 2013, Unnim Banc, S.A. alcanzó un acuerdo con Aegon Spain Holding B.V. para la adquisición del 50% de Unnim Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros ("Unnim Vida") por un precio de 352 millones de euros. Así, el Grupo BBVA alcanza el 100% del capital de Unnim Vida.

Variaciones en el Grupo en el ejercicio 2012

Adquisición de Unnim

El 7 de marzo de 2012, la Comisión Rectora del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), dentro del proceso competitivo para la reestructuración de Unnim Banc, S.A. (en adelante, "Unnim"), adjudicó dicha sociedad a BBVA.

En consecuencia, se suscribió un contrato de compraventa de acciones entre el FROB, el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (en adelante, "FGD") y BBVA, por el que el Banco adquiriría el 100% de las acciones de Unnim por el precio de 1 euro.

Igualmente, se suscribió un Protocolo de Medidas de Apoyo Financiero para la reestructuración de Unnim por el que se regula un esquema de protección de activos (EPA), mediante el que el FGD asumirá, por el plazo de 10 años, el 80% de las pérdidas que experimente una cartera de activos predeterminados de Unnim, una vez aplicadas las provisiones ya existentes para estos activos.

El 27 de julio de 2012, una vez perfeccionada la operación, BBVA pasó a ser el titular del 100% del capital de Unnim.

Los Consejos de Administración de 31 de enero de 2013 de las sociedades Unnim Banc, S.A. (Sociedad Unipersonal) (en adelante "Unnim") y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., (en adelante "BBVA") aprobaron 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. Con fecha 23 de mayo de 2013 se inscribió en el Registro Mercantil de Vizcaya la escritura pública de fusión por absorción de Unnim por BBVA.

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.

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.

4. Sistema de retribución a los accionistas

Esquema de retribución a los accionistas

En el ejercicio 2011 y 2012 se implementó un sistema de retribución al accionista denominado "Dividendo Opción". Asimismo, la Junta General de Accionistas celebrada el 15 de marzo 2013 aprobó de nuevo el Programa "Dividendo Opción" para el ejercicio 2013 mediante dos aumentos de capital social con cargo a reservas voluntarias, en condiciones similares a las establecidas en 2011 y 2012. A través de este esquema de retribución, BBVA ofrece a sus accionistas la posibilidad de recibir parte de su remuneración en acciones liberadas, manteniendo, en todo caso, la posibilidad de que el accionista, a su elección, perciba su retribución en efectivo, vendiendo a BBVA los derechos que les son asignados en cada ampliación (en el ejercicio del compromiso de compra de los derechos de asignación gratuita asumido por el Banco) o en el mercado.

En abril de 2013 se ejecutó el primero de los aumentos de capital con cargo a reservas acordados por la Junta General de accionistas de 15 de marzo de 2013 para la ejecución del "Dividendo Opción". Ello supuso un aumento de capital de 40.862.919,86 euros (mediante la emisión de 83.393.714 nuevas acciones de 0,49 euros de valor nominal cada una) dado que el 85,71% de los titulares de derechos de asignación gratuita optaron por recibir nuevas acciones (ver Nota 27). El 14,29% restante de los titulares de derechos de asignación gratuita ejercitaron el compromiso de adquisición de dichos derechos asumido por BBVA, por lo que BBVA adquirió 778.801.510 derechos por un importe total de 94.234.982,71 euros, remunerando a dichos accionistas en efectivo.

Dividendos

El 10 de enero se liquidó el segundo dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2012 por un importe de 0,10 euros brutos (líquido 0,079 euros) por acción.

En su reunión del 24 de junio de 2013, el Consejo de Administración de BBVA aprobó la distribución de una cantidad a cuenta del dividendo de los beneficios correspondientes al ejercicio 2013, por importe de 0,10 euros brutos (líquido 0,079 euros) para cada una de las acciones en circulación pagadera el 10 de julio 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:

	Millones de euros
Cantidad disponible para pago en efectivo de derechos de asignación gratuitos según estados	**31 mayo 2013**
Beneficio de BBVA, S.A. a la fecha indicada, después de la provisión para el impuesto sobre beneficios	1.639
Menos-	
Estimación de la dotación de la reserva legal	(8)
Adquisición por BBVA,SA de derechos de asignación gratuita en ampliaciones de capital realizadas en 2013	(94)
Dividendos a cuenta de resultados 2013 ya distribuidos	-
Cantidad máxima posible distribución	**1.537**
Cantidad de dividendo a cuenta propuesto	**553**
Saldo líquido en BBVA, S.A. disponible a la fecha	**1.129**

El importe de la primera cantidad a cuenta del dividendo que ha sido pagada a los accionistas el 10 de julio de 2013, incluidas las nuevas acciones emitidas el 3 de julio por la ampliación de capital descrita en la Nota 27 y deducidas las acciones mantenidas en autocartera por las sociedades del Grupo, asciende a 570 millones de euros y figura registrado en el epígrafe "Fondos Propios – Dividendos y retribuciones", con abono al epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros" del balance consolidado a 30 de junio de 2013 (Nota 23.5).

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 2013 y 2012 se han realizado operaciones que afectan al cálculo del beneficio por acción, básico y diluido:

- En los ejercicios 2013 y 2012, 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 primer semestre 2012.
- En el primer semestre de 2013 el Banco emitió valores perpetuos eventualmente convertibles (Contingent Convertible) en acciones ordinarias de BBVA, con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe de 1.500 millones de dólares estadounidense. Dado que la conversión de estos valores perpetuos se realizará si se cumplen ciertas condiciones, se tratarán como acciones en circulación en el cálculo del beneficio por acción básico solo desde la fecha en la que se cumplan todas las condiciones necesarias para su conversión. Hasta ese momento se tendrán en cuenta en el cálculo del beneficio por acción diluido.

Según requiere la NIC33, se presentan los beneficios por acción, básico y diluido, correspondientes a las operaciones interrumpidas a 30 de junio de 2013 y 2012.

El cálculo del beneficio por acción se detalla a continuación:

Cálculo del beneficio básico y diluido por acción	Junio 2013	Junio (*) 2012
Numerador del beneficio por acción (millones de euros):		
Resultado atribuido a la entidad dominante	2.882	1.510
Ajuste:costes financieros de emisiones convertibles obligatorias	-	28
Resultado ajustado (millones de euros) (A)	2.882	1.538
Del que: Resultado operaciones interrumpidas (neto de minoritarios) (B)	1.259	134
Denominador del beneficio por acción (millones de acciones):		
Número medio ponderado de acciones en circulación (1)	*5.455*	*4.941*
Número medio ponderado de acciones en circulación x factor corrector (2)	5.455	5.111
Ajuste: Número medio de acciones de la conversión de bonos	185	445
Número ajustado de acciones beneficio básico por acción (C)	**5.641**	**5.556**
Ajuste: Número medio de acciones de la conversión de valores perpetuos	52	-
Número ajustado de acciones beneficio diluido por acción (D)	**5.693**	**5.556**
Beneficio básico por acción en actividades continuadas(euros por acción) A-B/C	**0,29**	**0,25**
Beneficio diluido por acción en actividades continuadas(euros por acción) A-B/D	**0,29**	**0,25**
Beneficio básico por acción en operaciones interrumpidas(euros por acción) B/C	**0,22**	**0,02**
Beneficio diluido por acción en operaciones interrumpidas(euros por acción) B/D	**0,22**	**0,02**

(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 30 de junio de 2013 y 2012, salvo por los valores perpetuos 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. 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.

Durante el primer semestre de 2013, se ha avanzado en la estructura de *reporting* geográfico de los segmentos de negocio del Grupo BBVA. En este sentido, España incorpora las carteras, financiación y posiciones estructurales del balance euro gestionadas por el COAP, antes incluidas en Actividades Corporativas. Adicionalmente, dada la peculiaridad de su gestión, se presentan de manera separada los activos y resultados relacionados con el negocio inmobiliario español, tanto el crédito a promotores inmobiliarios, anteriormente integrado en España, como los activos inmobiliarios adjudicados, incluidos en Actividades Corporativas en los ejercicios previos a 2013.

En definitiva, la composición de las áreas de negocio en 2013 difiere de la presentada en 2012. La misma queda como sigue:

- Actividad bancaria en España (en adelante, España), que incluye, al igual que en ejercicios precedentes: Red Minorista, con los segmentos de clientes particulares, de banca privada y de pequeñas empresas y negocios; Banca de Empresas y Corporaciones (BEC), que gestiona los segmentos de empresas, corporaciones e instituciones en el país; Corporate & Investment Banking (CIB), que incluye la actividad realizada con grandes corporaciones y grupos multinacionales y el negocio de tesorería y distribución en el mismo ámbito geográfico; y otras unidades, entre las que destacan BBVA Seguros y Asset Management (con la gestión de fondos de inversión y de pensiones en España). Adicionalmente, a partir de 2013 también incorpora las carteras, financiación y posiciones estructurales de tipo de interés del balance euro.

- Actividad inmobiliaria en España (en adelante, Real Estate), Esta nueva área se ha constituido con el objetivo de gestionar de forma especializada y ordenada los activos del ámbito inmobiliario acumulados por el Grupo como consecuencia de la evolución de la crisis en España. Por tanto, aglutina, fundamentalmente, el crédito a promotores (anteriormente ubicado en España) y los activos inmobiliarios adjudicados (antes situados en Actividades Corporativas).

- Eurasia, que incorpora, del mismo modo que en 2012, la actividad llevada a cabo en el resto de Europa y Asia, es decir, los negocios minoristas y mayoristas desarrollados por el Grupo en la zona. También incluye las participaciones de BBVA en el banco turco Garanti y en los chinos CNCB y CIFH.

- México, que aglutina los negocios bancarios y de seguros efectuados en este país (el de pensiones ha sido vendido en el primer trimestre de 2013). Dentro de la actividad bancaria, México desarrolla negocios tanto de índole minorista, a través de las unidades de Banca Comercial, Crédito al Consumo y Banca de Empresas y Gobierno, como mayorista, por medio de CIB.

- Estados Unidos, con la actividad que el Grupo realiza en Estados Unidos. La serie histórica de este área se ha restateado para excluir el negocio en Puerto Rico, vendido en diciembre de 2012, e incorporarlo en el Centro Corporativo.

- América del Sur, que incluye los negocios bancarios y de seguros que BBVA lleva a cabo en la región.

Adicionalmente a lo descrito en los párrafos anteriores, en todas las áreas existe un resto formado por otros negocios y por un complemento que recoge eliminaciones e imputaciones no asignadas a las unidades que componen las áreas anteriormente descritas.

Por último, el Centro Corporativo es un agregado que contiene todo aquello no repartido entre las áreas de negocio por corresponder básicamente a la función de holding del Grupo. Aglutina: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio, llevada a cabo por la unidad de Gestión Financiera; determinadas emisiones de instrumentos de capital realizadas para el adecuado manejo de la solvencia global del Grupo; carteras, con sus correspondientes resultados, cuya gestión no está

vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones Industriales; ciertos activos y pasivos fiscales; fondos por compromisos con clases pasivas; fondos de comercio y otros intangibles.

Las cifras correspondientes al ejercicio 2012 han sido elaboradas siguiendo los mismos criterios y la misma estructura de áreas que la que se acaba de explicar, así como lo mencionado en la Nota 3 sobre la venta del negocio de pensiones en Latinoamérica, de forma que las comparaciones interanuales son homogéneas.

El desglose del activo total del Grupo BBVA por segmentos de negocio a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es:

	Millones de euros	
Total activos del Grupo por segmentos de negocio	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
España	328.022	345.362
Actividad inmobiliaria en España	21.864	21.923
Eurasia	47.327	48.324
México	82.692	81.723
América del Sur	74.972	77.474
Estados Unidos	54.544	53.892
Subtotal activos por áreas de negocio	609.422	628.698
Centro Corporativo y otros ajustes (*)	(8.425)	(7.626)
Total activos Grupo BBVA	**600.997**	**621.072**

(*) Incluye ajustes derivados de la consolidación del Grupo Garanti por el método de la participación y otros ajustes inter-áreas. (Ver Nota 2),

A continuación se presenta un detalle de resultados y de los principales márgenes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas el primer semestre de 2013 y 2012 por segmentos de negocio:

	Millones de euros								
		Áreas de negocio							
Principales margenes y resultados por segmentos de negocio	**Grupo BBVA**	**España**	**Real Estate**	**Eurasia**	**México**	**América del Sur**	**Estados Unidos**	**Centro Corporativo**	**Ajustes(**)**
Junio 2013									
Margen de intereses	6.899	2.053	42	490	2.228	2.147	702	(360)	(403)
Margen bruto	10.604	3.249	2	1.104	3.100	2.611	1.073	(176)	(360)
Margen neto (*)	5.236	1.715	(72)	744	1.923	1.464	340	(723)	(156)
Resultado antes de impuestos	2.498	1.066	(847)	518	1.164	1.097	301	(745)	(55)
Beneficio atribuido	**2.882**	**742**	**(629)**	**429**	**876**	**561**	**213**	**690**	**-**
Junio 2012									
Margen de intereses	7.061	2.367	(2)	386	2.021	1.973	786	(195)	(274)
Margen bruto	10.809	3.459	(52)	1.097	2.779	2.540	1.151	97	(262)
Margen neto (*)	5.842	2.073	(106)	731	1.723	1.482	410	(402)	(69)
Resultado antes de impuestos	1.844	1.122	(2.007)	635	1.082	1.173	341	(464)	(37)
Beneficio atribuido	**1.510**	**783**	**(1.427)**	**579**	**822**	**629**	**233**	**(108)**	**-**

(*) Resultado del Margen Bruto menos Gastos de Administración y menos Amortizaciones
(**) Ajustes derivados de la consolidación del Grupo Garanti por el método de la participación. Ver Nota 2

En el Informe de Gestión adjunto (ver Capítulo 5) se presentan con más detalle las cuentas de pérdidas y ganancias, así como las principales magnitudes del balance, por segmentos de negocio indicando además la asignación de capital y los ratios básicos del primer semestre de 2013.

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 riegos 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 en la probabilidad de que se produzcan pérdidas en el valor de las posiciones mantenidas, como consecuencia de cambios en los precios de mercado de los instrumentos financieros. 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.

- **Riesgos estructurales, se consideran los siguientes:**

  – *Riesgo estructural de tipo de interés:* Potencial alteración del margen financiero y/o valor patrimonial provocada por una variación en los tipos de interés.

  – *Riesgo estructural de tipo de cambio:* Potencial impacto negativo derivado 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.

  – *Riesgo estructural de renta variable:* Posible impacto negativo derivado de la pérdida de valor de las participaciones mantenidas en empresas industriales y financieras con horizontes de inversión a medio y largo plazo.

- **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 riegos. 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 Global Risk Management (GRM), siendo esta última responsable de asegurar el cumplimiento de las políticas y estrategias globales. Las unidades de riesgos de las áreas de negocio proponen y gestionan los perfiles de riesgos dentro de su autonomía, pero siempre respetando el marco corporativo de actuación.

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

- Gestión Corporativa de Riesgos: Responsable de la gestión corporativa de los riesgos financieros del Grupo. Adicionalmente, en esta unidad se centraliza la gestión de riesgos fiduciarios, seguros y asset management, así como la visión transversal de los negocios de retail banking, Riesgo Operacional y Control: Asume la gestión del riesgo operacional, el control interno del área 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.
- Planning, Monitoring & Reporting: Integra a nivel corporativo las funciones de planificación, seguimiento del riesgo, análisis de escenarios, modelos de capital e innovación en riesgos. Asimismo realiza el reporting, tanto interno como regulatorio, de los riesgos a los que está expuesto el Grupo.
- GRM América del Sur: Responsable de la gestión y seguimiento del riesgo de crédito en América el Sur.

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 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.

- 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 loa 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 involucra 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 sistema de control interno las unidades especializadas (Cumplimiento Normativo, Global Accounting & Information Management/Control Interno Financiero, Control Interno de Riesgos, IT Risk, Fraud & Security, Control de la Operativa y los Directores de producción de las unidades de soporte: Recursos Humanos, Asesoría Jurídica, etc) 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 primera instancia en las unidades de negocio del Grupo. Son éstas, junto con las unidades especializadas antes comentadas, las responsables de implantar el sistema de

control en su ámbito de responsabilidad y de gestionar el riesgo existente, proponiendo las mejoras en los procesos que estime más adecuadas.

- Dado que el ámbito de responsabilidad de algunas unidades de 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.

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 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, 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 31.635 millones de euros a 30 de junio de 2013 y de 32.586 millones de euros a 31 de diciembre de 2012.

Exposición máxima al riesgo de crédito	Notas	Millones de euros Junio 2013	Diciembre 2012
Cartera de negociación		**27.992**	**28.021**
Valores representativos de deuda	10	27.992	28.021
Sector público		23.518	23.370
Entidades de crédito		2.428	2.545
Otros sectores		2.046	2.106
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		**772**	**753**
Valores representativos de deuda	11	772	753
Sector público		183	174
Entidades de crédito		43	45
Otros sectores		546	534
Activos financieros disponibles para la venta		**67.518**	**62.615**
Valores representativos de deuda	12	67.518	62.615
Sector público		43.218	38.926
Entidades de crédito		12.399	13.157
Otros sectores		11.901	10.532
Inversiones crediticias		**381.288**	**384.097**
Depósitos en entidades de crédito	13.1	26.022	25.372
Crédito a la clientela	13.2	350.696	354.974
Sector público		36.340	34.917
Agricultura		4.446	4.705
Industria		27.551	30.704
Inmobiliaria y construcción		44.313	47.325
Comercial y financiero		56.032	51.587
Préstamos a particulares		151.727	151.512
Otros		30.287	34.224
Valores representativos de deuda	13.3	4.570	3.751
Sector público		2.884	2.375
Entidades de crédito		312	453
Otros sectores		1.374	923
Cartera de inversión a vencimiento	14	**9.755**	**10.163**
Sector público		8.888	9.210
Entidades de crédito		371	393
Otros sectores		496	560
Derivados (negociación y cobertura)		**48.492**	**49.208**
Subtotal		**535.817**	**534.857**
Intereses devengados y comisiones		1.235	338
Total riesgo por activos financieros		**537.052**	**535.195**
Garantías financieras (avales, creditos documentarios,...)		34.260	37.019
Disponibles por terceros		82.814	83.519
Sector público		1.229	1.360
Entidades de crédito		1.598	1.946
Otros sectores		79.987	80.213
Otros compromisos contingentes		13.196	6.624
Total riesgos y compromisos contingentes	34	**130.270**	**127.162**
Total exposición máxima al riesgo de crédito		**667.322**	**662.357**

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 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012:

	Millones de euros	
Exposición al riesgo de crédito con garantías reales	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Garantía real hipotecaria	**132.436**	**137.870**
Garantía hipotecaria activos explotación	3.870	3.897
Garantías reales hipotecarias vivienda	113.358	119.235
Resto de hipotecas (1)	15.208	14.739
Deudores con otras garantías reales	**22.958**	**23.125**
Deudores con garantías dinerarias	233	377
Garantía real (pignoración valores)	518	997
Deudores resto de garantías reales (2)	22.207	21.751
Total	**155.394**	**160.995**

(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.

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 30 de junio de 2013:

Ratings internos	Probabilidad de incumplimiento (en puntos básicos)		
Escala reducida (22 grupos)	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
CCC+	1.191	1.061	1.336
CCC	1.500	1.336	1.684
CCC-	1.890	1.684	2.121
CC+	2.381	2.121	2.673
CC	3.000	2.673	3.367
CC-	3.780	3.367	4.243

Seguidamente se presenta la distribución, por ratings internos, de la exposición (incluidos los derivados) con empresas, entidades financieras e instituciones (excluyendo riesgo soberano) de las principales entidades del Grupo BBVA a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Distribución del riesgo de crédito según rating interno	Junio 2013		2012	
	Importe (millones de euros)	%	Importe (millones de euros)	%
AAA/AA+/AA/AA-	17.808	8,94%	24.091	9,95%
A+/A/A-	48.824	24,52%	73.526	30,37%
BBB+	22.239	11,17%	31.951	13,20%
BBB	15.714	7,89%	23.410	9,67%
BBB-	35.790	17,97%	26.788	11,07%
BB+	15.550	7,81%	15.185	6,27%
BB	12.121	6,09%	10.138	4,19%
BB-	6.993	3,51%	8.493	3,51%
B+	6.334	3,18%	8.504	3,51%
B	7.013	3,52%	8.246	3,41%
B-	5.251	2,64%	5.229	2,16%
CCC/CC	5.510	2,77%	6.501	2,69%
Total	**199.146**	**100,00%**	**242.064**	**100,00%**

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 él y la presencia del Grupo en el mercado, de acuerdo con las siguientes pautas:

- Se intenta compatibilizar al máximo posible las necesidades de financiación del cliente (comerciales/financieras, corto plazo/largo plazo, etc.) con los intereses del Grupo.
- Se tienen en consideración los límites legales que puedan existir sobre concentración de riesgos (relación entre los riesgos mantenidos con un cliente y los fondos propios de la entidad que los asume), la situación de los mercados, la coyuntura macroeconómica, etc.
- Con objeto de permitir llevar a cabo una adecuada gestión de las 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 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 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				
	Junio 2013				
Exposición por países	Riesgo soberano (*)	Entidades de crédito	Otros sectores	Total	%
España	65.215	13.073	176.729	255.017	52,4%
Turquía	11	56	150	217	0,0%
Reino Unido	2	5.566	4.384	9.952	2,0%
Italia	5.557	341	3.081	8.979	1,8%
Portugal	430	239	5.545	6.214	1,3%
Francia	1.492	2.854	2.402	6.748	1,4%
Alemania	1.456	1.219	1.222	3.897	0,8%
Irlanda	-	332	389	721	0,1%
Grecia	-	-	91	91	0,0%
Resto de Europa	2.013	3.113	5.057	10.183	2,1%
Subtotal Europa	**76.176**	**26.793**	**199.050**	**302.019**	**62,0%**
Mexico	25.033	5.526	38.007	68.566	14,1%
Estados Unidos	4.569	3.635	43.214	51.418	10,6%
Resto de paises	7.475	5.790	51.532	64.797	13,3%
Subtotal resto de paises	**37.077**	**14.951**	**132.753**	**184.781**	**38,0%**
Total riesgo en instrumentos financieros	**113.253**	**41.744**	**331.803**	**486.800**	**100,0%**

	Millones de euros				
	2012				
Exposición por países	Riesgo soberano (*)	Entidades de crédito	Otros sectores	Total	%
España	62.558	11.839	182.785	257.182	52,9%
Turquía	13	159	400	572	0,1%
Reino Unido	2	7.095	2.336	9.433	1,9%
Italia	4.203	405	3.288	7.896	1,6%
Portugal	443	590	5.763	6.796	1,4%
Francia	1.739	3.291	2.631	7.661	1,6%
Alemania	1.298	1.025	734	3.057	0,6%
Irlanda	-	280	456	736	0,2%
Grecia	-	-	99	99	0,0%
Resto de Europa	1.664	2.484	5.256	9.404	1,9%
Subtotal Europa	**71.920**	**27.168**	**203.748**	**302.836**	**62,3%**
Mexico	25.059	5.492	36.133	66.684	13,7%
Estados Unidos	3.942	3.768	42.157	49.867	10,3%
Resto de paises	7.521	5.484	53.481	66.486	13,7%
Subtotal resto de paises	**36.523**	**14.744**	**131.771**	**183.037**	**37,7%**
Total riesgo en instrumentos financieros	**108.443**	**41.912**	**335.519**	**485.873**	**100,0%**

(*) Adicionalmente, a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, existían líneas de crédito concedidas no dispuestas principalmente a administraciones públicas españolas, por importe de 1.530 y 1.613 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

A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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

Exposición al riesgo soberano por países de la Unión Europea (1)	Junio 2013								
	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	5.690	20.337	6.425	27.316	262	-	60.030	1.514	85,4%
Italia	1.098	1.557	2.451	102	-	(5)	5.203	-	7,4%
Francia	1.432	-	-	-	-	(1)	1.431	-	2,0%
Alemania	1.445	-	-	-	(3)	(1)	1.441	-	2,0%
Portugal	85	18	-	327	-	-	430	15	0,6%
Reino Unido	-	-	-	-	(11)	3	(8)	1	-
Grecia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hungria	-	63	-	-	-	-	63	-	0,1%
Irlanda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de Unión Europea	1.415	264	12	34	-	2	1.727	-	2,5%
Total exposición a riesgo soberano Unión Europea	**11.165**	**22.239**	**8.888**	**27.779**	**248**	**(2)**	**70.317**	**1.530**	**100,0%**

(1) En esta tabla se muestran las posiciones de riesgo soberano del Grupo, sin considerar las entidades de seguros (10.443 millones de euros a 30 de Junio de 2013).
(2) Incluye derivados de crédito CDS (Credit Default Swaps) que se muestran por su valor razonable.

Millones de euros

Exposición al riesgo soberano por países de la Unión Europea (1)	2012								
	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	86,8%
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	-
Grecia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hungria	-	66	-	-	-	-	66	-	0,1%
Irlanda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de Unión Europea	1.043	292	24	76	-	1	1.436	-	2,1%
Total exposición a riesgo soberano Unión Europea	**9.462**	**20.938**	**9.210**	**27.156**	**262**	**-**	**67.028**	**1.613**	**100,0%**

(1) En esta tabla se muestran las posiciones de riesgo soberano del Grupo, sin considerar las entidades de seguros (5.093 millones de euros a 31 de Diciembre de 2012).
(2) Incluye derivados de crédito CDS (Credit Default Swaps) que se muestran por su valor razonable.

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

	Millones de euros			
	Junio 2013			
	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	
Exposición al riesgo soberano por paises de la Unión Europea	Valores nocionales	Valor razonable	Valores nocionales	Valor razonable
España	33	10	56	(10)
Italia	548	(22)	466	17
Alemania	227	-	213	(1)
Francia	217	(1)	153	-
Portugal	81	(4)	80	4
Polonia	-	-	-	-
Bélgica	278	(2)	234	3
Reino Unido	146	3	136	-
Grecia	18	-	18	-
Hungría	2	-	-	-
Irlanda	83	-	83	-
Resto de Unión Europea	218	1	220	-
Total exposición a riesgo soberano Unión Europea	**1.851**	**(15)**	**1.657**	**13**

	Millones de euros			
	2012			
	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	
Exposición al riesgo soberano por paises de la Unión Europea	Valores nocionales	Valor razonable	Valores nocionales	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)
Total exposición a riesgo soberano Unión Europea	**1.677**	**(17)**	**1.534**	**17**

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

Como puede observarse en los cuadros anteriores, la exposición a riesgo soberano de Europa está concentrada en España. A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el desglose, por plazos de vencimientos de los instrumentos financieros, de la exposición total de las entidades de crédito del Grupo a España y resto de países es el siguiente:

Millones de euros									
	Junio 2013								
	Valores representativos de deuda			Inversiones crediticias	Derivados		Total	Riesgos y compromisos contingentes (*)	%
Vencimientos de riesgos soberanos Unión Europea	Cartera de negociación	Cartera disponible para la venta	Cartera de inversión a vencimiento		Exposición directa	Exposición indirecta			
España	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
Hasta un 1 año	2.391	1.078	-	11.882	24	-	15.375	657	21,9%
De 1 a 5 años	1.717	14.447	1.223	5.537	19	-	22.943	339	32,6%
Más de 5 años	1.582	4.812	5.202	9.897	219	-	21.712	518	30,9%
Resto de Unión Europea	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
Hasta un 1 año	2.535	24	15	333	(6)	-	2.901	16	4,1%
De 1 a 5 años	1.742	913	1.893	19	-	(2)	4.565	-	6,5%
Más de 5 años	1.198	965	555	111	(8)	-	2.821	-	4,0%
Total exposición a riesgos soberanos Unión Europea	**11.165**	**22.239**	**8.888**	**27.779**	**248**	**(2)**	**70.317**	**1.530**	**100,0%**

Millones de euros									
	2012								
	Valores representativos de deuda			Inversiones crediticias	Derivados		Total	Riesgos y compromisos contingentes (*)	%
Vencimientos de riesgos soberanos Unión Europea	Cartera de negociación	Cartera disponible para la venta	Cartera de inversión a vencimiento		Exposición directa	Exposición indirecta			
España	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
Hasta un 1 año	2.183	1.944	2	10.267	35	-	14.431	1.090	21,5%
De 1 a 5 años	1.832	12.304	1.239	4.409	26	-	19.810	402	29,6%
Más de 5 años	1.007	5.503	5.228	11.948	224	5	23.915	103	35,7%
Resto de Unión Europea	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0%
Hasta un 1 año	2.564	46	33	367	7	-	3.017	18	4,5%
De 1 a 5 años	952	188	1.927	34	(19)	(5)	3.077	-	4,6%
Más de 5 años	924	953	781	131	(11)	-	2.778	-	4,1%
Total exposición a riesgos soberanos Unión Europea	**9.462**	**20.938**	**9.210**	**27.156**	**262**	**-**	**67.028**	**1.613**	**100,0%**

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 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, clasificados en función de la antigüedad del primer vencimiento impagado:

	Millones de euros		
Activos financieros vencidos y no deteriorados - junio 2013	**Menos de 1 mes**	**De 1 a 2 meses**	**De 2 a 3 meses**
Depósitos en entidades de credito	-	28	-
Credito a la clientela	1.594	1.420	336
Sector publico	395	131	4
Otros sectores privados	1.199	1.289	332
Valores representativos de deuda	-	-	-
Total	**1.594**	**1.448**	**336**

	Millones de euros		
Activos financieros vencidos y no deteriorados 2012	Menos de 1 mes	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses
Depósitos en entidades de credito	21	-	-
Credito a la clientela	1.067	620	310
Sector publico	90	213	6
Otros sectores privados	977	407	304
Valores representativos de deuda	-	-	-
Total	**1.088**	**620**	**310**

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 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, agrupados por epígrafes del balance consolidado adjunto:

Riesgos dudosos o deteriorados. Desglose por tipo de instrumento y por sectores	Junio 2013	Diciembre 2012
	Millones de euros	
Activos financieros deteriorados		
Activos financieros disponibles para la venta	145	96
Valores representativos de deuda	145	96
Inversión crediticia	21.490	20.001
Depósitos en entidades de crédito	17	26
Créditos a la clientela	21.463	19.960
Valores representativos de deuda	10	15
Total activos financieros deteriorados (1)	**21.636**	**20.097**
Riesgos contingentes deteriorados		
Riesgos contingentes deteriorados (2)	403	312
Total riesgos dudosos o deteriorados (1) + (2)	**22.039**	**20.409**
De los que:		
Sector público	191	165
Entidades de crédito	52	71
Otros sectores	21.393	19.861
Garantizados con garantía hipotecaria	14.650	13.761
Con garantía pignoraticia parcial	41	48
Resto	6.702	6.052
Riesgos contingentes deteriorados	403	312
Total riesgos dudosos o deteriorados (1) + (2)	**22.039**	**20.409**

El movimiento durante el primer semestre de 2013 y 2012 de los activos financieros y riesgos contingentes deteriorados, se resume a continuación:

Movimientos de riesgos dudosos o deteriorados Activos financieros y riesgos contingentes	Junio 2013	Junio 2012
	Millones de euros	
Saldo inicial	**20.409**	**15.936**
Entradas (A)	7.540	6.747
Disminuciones (B)	(3.530)	(4.366)
Entrada neta (A)+(B)	4.010	2.381
Traspasos a fallidos	(1.905)	(2.104)
Diferencias de cambio y otros	(476)	(106)
Saldo final	**22.039**	**16.107**

A continuación se presenta el detalle de los activos financieros deteriorados a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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 - junio 2013	**Hasta 6 meses**	**De 6 a 9 meses**	**De 9 a 12 meses**	**Más de 12 meses**	**Total**
España	6.632	1.575	1.642	7.697	17.546
Resto de Europa	377	42	22	209	650
México	920	135	136	445	1.636
América del Sur	883	72	48	128	1.131
Estados Unidos	531	85	12	45	673
Resto del mundo	-	-	-	-	-
Total	**9.343**	**1.909**	**1.860**	**8.524**	**21.636**

	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	6.476	1.703	1.534	6.399	16.112
Resto de Europa	380	47	28	168	623
México	941	112	153	289	1.495
América del Sur	837	115	41	116	1.109
Estados Unidos	639	26	13	80	758
Resto del mundo	-	-	-	-	-
Total	**9.273**	**2.003**	**1.770**	**7.052**	**20.097**

A continuación se presenta un detalle de aquellos activos financieros deteriorados, a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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 junio 2013	**Hasta 6 meses**	**De 6 a 9 meses**	**De 9 a 12 meses**	**Más de 12 meses**	**Total**
Sin garantías reales	4.652	545	483	1.265	6.945
Con garantía hipotecaria	4.650	1.364	1.377	7.259	14.650
Viviendas terminadas residencia habitual	1.631	458	451	2.104	4.644
Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves industriales	938	169	264	1.277	2.648
Resto de vivienda no residencia habitual	608	296	307	1.554	2.765
Parcelas solares y resto de activos inmobiliarios	1.473	441	355	2.324	4.593
Con garantía pignoraticia parcial	41	-	-	-	41
Total	**9.343**	**1.909**	**1.860**	**8.524**	**21.636**

	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	4.145	539	409	1.195	6.288
Con garantía hipotecaria	5.080	1.464	1.360	5.857	13.761
Viviendas terminadas residencia habitual	1.570	516	457	1.796	4.339
Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves industriales	715	251	190	1.111	2.267
Resto de vivienda terminada	732	330	318	1.162	2.542
Parcelas solares y resto de activos inmobiliarios	2.063	367	395	1.788	4.613
Con garantía pignoraticia parcial	48	-	-	-	48
Total	**9.273**	**2.003**	**1.769**	**7.052**	**20.097**

A continuación se muestran los rendimientos financieros devengados acumulados a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 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	
	Junio 2013	Diciembre 2012
Rendimientos financieros devengados acumulados	**2.953**	**2.405**

A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, las tasas de mora y de cobertura (ver Anexo IX) de las operaciones registradas en los epígrafes "Crédito a la clientela" y "Riesgos contingentes" de los balances consolidados adjuntos eran:

	Porcentaje (%)	
Tasas del Grupo BBVA	Junio 2013	Diciembre 2012
Tasa de mora	5,5	5,1
Tasa de cobertura	68	72

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 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 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	Junio 2013	Diciembre 2012
Activos financieros disponible para la venta	12	**312**	**339**
Inversiones crediticias	13	**14.393**	**14.159**
Crédito a la clientela	13.2	14.352	14.115
Depósitos en entidades de crédito	13.1	30	29
Valores representativos de deuda	13.3	11	15
Cartera de inversión a vencimiento	14	**1**	**1**
Pérdidas por deterioro de activos financieros		**14.706**	**14.498**
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	25	**356**	**322**
Total provisiones para riesgos de crédito		**15.062**	**14.820**
De los que:			
Cartera deteriorada		11.163	9.861
Cartera vigente no deteriorada		3.898	4.959

A continuación se presentan los movimientos producidos durante el primer semestre de 2013 y en 2012 en las pérdidas por deterioro estimadas, desglosados por epígrafes del balance consolidado:

		Millones de euros				
Junio 2013	Notas	Activos financieros DPV	Cartera de inversión a vencimiento	Inversión crediticia	Riesgos y compromisos contingentes	Total
Saldo inicial		**339**	**1**	**14.159**	**322**	**14.821**
Incremento del deterioro con cargo a resultados		45	-	4.545	62	4.653
Decremento del deterioro con cargo a resultados		(10)	-	(1.771)	(27)	(1.808)
Pérdidas por deterioro y provisiones (neto)	48-49	**35**	**-**	**2.774**	**35**	**2.845**
Entidades incorporadas al ejercicio		35	-	-	10	45
Traspaso a créditos en suspenso		(30)	-	(1.954)	-	(1.984)
Diferencias de cambio y otros		(67)	-	(586)	(11)	(665)
Saldo final		**312**	**1**	**14.393**	**356**	**15.062**

2012	Activos financieros DPV	Cartera de inversión a vencimiento	Inversión Crediticia	Riesgos y compromisos contingentes	Total
	Millones de euros				
Saldo inicial	**569**	1	**9.469**	**291**	**10.329**
Incremento del deterioro con cargo a resultados	71	-	10.419	91	10.581
Decremento del deterioro con cargo a resultados	(30)	-	(2.266)	(36)	(2.331)
Pérdidas por deterioro y provisiones (neto)	**41**	-	**8.153**	**55**	**8.250**
Entidades incorporadas al ejercicio	1	-	2.066	5	2.073
Traspaso a créditos en suspenso	(18)	-	(4.107)	-	(4.125)
Diferencias de cambio y otros	(255)	-	(1.423)	(29)	(1.707)
Saldo final	339	1	**14.159**	**322**	**14.821**

El movimiento registrado en el primer semestre de 2013 y 2012 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)	Junio 2013	Junio 2012
	Millones de euros	
Saldo inicial	**19.265**	**15.870**
Altas:	**2.761**	**2.222**
Bajas por:	**(796)**	**(833)**
Refinanciación o reestructuración	(17)	(2)
Cobro en efectivo (Nota 49)	(174)	(160)
Adjudicación de activos	(52)	(61)
Ventas	(263)	(227)
Condonación	(245)	(325)
Prescripción y otras causas	(44)	(59)
Diferencias de cambio y otros movimientos	**(386)**	**223**
Saldo final	**20.844**	**17.482**

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

7.2 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 último semestre de 2012 y el primero de 2013, medido en términos de VaR (sin alisado), con un nivel de confianza del 99% y horizonte de 1 día:

El Var promedio en primer semestre de 2013 se ha situado en 25 millones de euros, frente a los 22 millones de euros en el ejercicio 2012. 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 del primer semestre de 2013 y el ejercicio 2012, el VaR ascendía a 23 y 30 millones de euros, respectivamente; de acuerdo con el siguiente desglose:

	Millones de euros	
VaR por factores de riesgo	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Riesgo de interés y spread	26	35
Riesgo de cambio	2	3
Riesgo renta variable	2	3
Riesgo vega/correlación	10	9
Efecto diversificación (*)	(18)	(19)
Total	**23**	**30**
VaR medio del periodo	**25**	**22**
VaR máximo del periodo	**34**	**31**
VaR mínimo del periodo	**20**	**15**

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

Por tipología de riesgo de mercado asumido por la cartera de *trading* del Grupo, a 30 de junio de 2013 el riesgo principal era el de tipos de interés y el de *spread* de crédito, que descendió en 10 millones de euros con respecto al cierre del 2012. El riesgo de tipo de cambio descendió en 1 millón de euros y el de volatilidad y correlación se incrementó en la misma cuantía. El riesgo de renta variable disminuyó en 1 millón de euros.

La variación del VaR diario promedio del primer semestre de 2013 con respecto al ejercicio 2012 se justifica, fundamentalmente, porque Global Market Bancomer y Global Market América del Sur y Compass han aumentado su riesgo promedio en un 51% y un 12% respectivamente en el primer semestre de 2013 (con un VaR diario promedio de 8 y 4 millones de euros respectivamente). Global Market Europa reduce su riesgo promedio en un 2% (con un VaR promedio diario en el primer semestre de 2013 de 13 millones de euros).

El modelo interno de riesgo de mercado es validado periódicamente a través de la realización de pruebas de *Back testing*. En el primer semestre de 2013, tanto en BBVA S.A. como en Bancomer, las pérdidas de la cartera no superaron el VaR diario 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.

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.

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 primer semestre de 2013:

Análisis sensibilidad al tipo de interés Junio 2013	Impacto margen de intereses (*)		Impacto valor económico (**)	
	Incremento de 100 puntos básicos	Decremento de 100 puntos básicos	Incremento de 100 puntos básicos	Decremento de 100 puntos básicos
Europa	5,06%	-6,94%	1,04%	-1,43%
BBVA Bancomer	2,70%	-2,70%	-0,54%	0,73%
BBVA Compass	6,20%	-7,71%	3,28%	-8,98%
BBVA Chile	-0,89%	0,88%	-12,60%	13,29%
BBVA Colombia	2,11%	-2,13%	-0,77%	0,51%
BBVA Banco Continental	2,16%	-2,17%	-3,54%	3,37%
BBVA Banco Provincial	2,18%	-2,09%	0,52%	-0,59%
BBVA Banco Francés	0,76%	-0,76%	-0,84%	0,83%
Grupo BBVA	**3,33%**	**-3,94%**	**0,69%**	**-1,69%**

(*) Porcentaje respecto al margen de intereses "1año" 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 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 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 2013, en un entorno caracterizado por la incertidumbre y volatilidad en los mercados, 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 36%. La cobertura de la exposición estimada de los resultados del primer semestre de 2013 en divisa se ha situado en el 42%.

Durante el primer semestre 2013, la sensibilidad promedio de la exposición patrimonial ante una depreciación del 1% en los tipos de cambio ascendió a 207 millones de euros; de los que un 34% correspondería al peso mexicano, un 24% a divisas de América del Sur, un 24% a divisas asiática y turca y un 15% al dólar americano.

Riesgo estructural de renta variable

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

La sensibilidad agregada del patrimonio neto consolidado del Grupo BBVA ante un descenso del 1% en el precio de las acciones ascendía a 30 de junio de 2013 a 33 millones de euros y la sensibilidad del beneficio antes de impuestos se ha estimado en 1,4 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 0,95% de nuestros activos totales consolidados y un 0,57% de los pasivos totales consolidados a 30 de junio de 2013.

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 primer semestre de 2013, 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:

Junio 2013	BBVA Eurozona (1)	BBVA Bancomer	BBVA Compass	Otros
	Millones de euros			
Caja y depósitos en bancos centrales	3.681	5.309	2.372	5.087
Activos para las operaciones de crédito con los bancos centrales	42.508	10.508	9.085	9.564
Emisiones de gobiernos centrales	29.037	5.555	232	8.628
De los que: títulos del gobierno español	24.978	-	-	-
Otras emisiones	13.471	4.953	2.188	936
Préstamos	-	-	6.665	-
Otros activos líquidos no elegibles	4.159	440	335	1.068
SALDO DISPONIBLE ACUMULADO	**50.348**	**16.257**	**11.792**	**15.719**

(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 permitirlas 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:

Riesgos por áreas geográficas Junio 2013	España	Resto de Europa	México	EE.UU.	América del Sur	Resto	Total
				Millones de euros			
Activos financieros -							
Cartera de negociación	14.108	35.122	13.186	3.409	4.323	2.529	72.677
Crédito a la clientela	-	-	-	155	-	-	155
Valores representativos de deuda	6.439	6.132	10.817	608	3.357	640	27.993
Instrumentos de capital	1.787	596	558	109	199	198	3.447
Derivados de negociación	5.882	28.393	1.812	2.537	767	1.691	41.082
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	298	92	1.680	525	-	1	2.597
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	196	45	10	520	-	1	772
Instrumentos de capital	103	47	1.670	5	-	-	1.825
Activos financieros DPV	37.744	7.315	10.875	7.853	6.472	1.038	71.299
Valores representativos de deuda	34.825	7.147	10.817	7.340	6.397	992	67.518
Instrumentos de capital	2.920	168	58	513	75	46	3.781
Inversión crediticia	208.303	29.273	48.110	41.209	49.948	4.446	381.289
Depósitos en entidades de crédito	4.916	9.610	4.861	2.923	2.573	1.140	26.023
Crédito a la clientela	201.687	19.269	43.249	37.319	45.872	3.299	350.696
Valores representativos de deuda	1.701	393	-	966	1.503	6	4.570
Cartera de inversión a vencimiento	7.169	2.587	-	-	-	-	9.756
Derivados de cobertura y ajustes por macrocoberturas	544	2.656	4	79	15	5	3.303
Total riesgo en activos financieros	**268.166**	**77.045**	**73.855**	**53.075**	**60.759**	**8.018**	**540.919**
Riesgos y compromisos contingentes -							
Riesgos contingentes	15.632	9.018	909	2.640	5.252	809	34.260
Compromisos contingentes	27.623	23.094	15.095	23.405	5.804	989	96.009
Total riesgos contingentes	**43.255**	**32.112**	**16.004**	**26.044**	**11.056**	**1.798**	**130.269**
Total riesgo en instrumentos financieros	**311.421**	**109.157**	**89.859**	**79.119**	**71.815**	**9.816**	**671.189**

Riesgos por áreas geográficas 2012	España	Resto de Europa	México	EE.UU.	América del Sur	Resto	Total
				Millones de euros			
Activos financieros -							
Cartera de negociación	13.768	39.360	15.035	4.751	3.643	3.272	79.830
Crédito a la clientela	-	-	-	244	-	-	244
Valores representativos de deuda	5.726	5.155	12.960	577	2.805	796	28.020
Instrumentos de capital	1.270	519	101	543	239	243	2.915
Derivados de negociación	6.772	33.686	1.973	3.387	599	2.233	48.651
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	296	87	13	2.134	-	-	2.531
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	190	42	9	512	-	-	753
Instrumentos de capital	106	45	4	1.622	-	-	1.777
Activos financieros DPV	36.109	6.480	9.601	7.163	6.128	1.085	66.567
Valores representativos de deuda	33.107	6.267	9.035	7.112	6.053	1.040	62.615
Instrumentos de capital	3.002	213	566	51	75	45	3.952
Inversión crediticia	211.894	31.094	45.796	39.751	51.292	4.270	384.096
Depósitos en entidades de crédito	3.220	11.042	4.549	3.338	2.065	1.157	25.372
Crédito a la clientela	207.323	19.698	41.246	35.533	48.067	3.107	354.973
Valores representativos de deuda	1.350	354	-	880	1.160	6	3.751
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
Total riesgo en activos financieros							
Riesgos y compromisos contingentes -							
Riesgos contingentes	16.164	10.074	872	3.159	5.858	891	37.019
Compromisos contingentes	26.514	19.678	13.564	22.027	7.097	1.264	90.142
Total riesgos contingentes	**42.678**	**29.752**	**14.435**	**25.186**	**12.955**	**2.155**	**127.161**
Total riesgo en instrumentos financieros	**312.937**	**113.455**	**85.039**	**79.211**	**74.023**	**10.801**	**675.466**

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

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 Junio 2013	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo -							
Caja y depósitos en bancos centrales	20.030	1.680	510	304	443	-	**22.967**
Depósitos en entidades de crédito	4.166	14.246	2.145	1.297	2.618	1.552	**26.023**
Crédito a la clientela	33.084	28.937	20.031	42.981	93.905	131.914	**350.852**
Valores representativos de deuda	130	2.604	3.288	13.192	47.499	43.895	**110.608**
Derivados (negociación y cobertura)	-	1.179	1.474	4.643	13.148	23.805	**44.249**
Total	**57.410**	**48.646**	**27.448**	**62.417**	**157.613**	**201.166**	**554.700**
Pasivo -							
Depósitos de bancos centrales	3	5.385	3.521	612	18.840	-	**28.361**
Depósitos de entidades de crédito	3.651	24.949	2.859	4.276	7.729	3.532	**46.997**
Depósitos de la clientela	136.855	55.896	16.547	47.409	32.745	11.022	**300.475**
Débitos representados por valores negociables	-	4.266	3.339	15.425	42.448	11.973	**77.451**
Pasivos subordinados	-	37	27	98	2.622	7.041	**9.825**
Otros pasivos financieros	3.501	1.529	346	300	770	25	**6.471**
Posiciones cortas de valores	8.152	-	-	-	-	-	**8.152**
Derivados (negociación y cobertura)	-	1.319	1.297	4.551	13.630	23.494	**44.292**
Total	**152.162**	**93.381**	**27.936**	**72.671**	**118.784**	**57.087**	**522.021**

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
Activo -							
Caja y depósitos en bancos centrales	31.488	2.514	605	364	505	-	**35.477**
Depósitos en entidades de crédito	3.351	14.459	1.479	1.732	3.367	984	**25.372**
Crédito a la clientela	23.005	33.029	22.157	41.892	92.784	142.352	**355.218**
Valores representativos de deuda	198	3.243	4.464	11.156	46.217	40.024	**105.301**
Derivados (negociación y cobertura)	-	1.318	1.361	3.765	15.655	31.444	**53.544**
Total	**58.041**	**54.563**	**30.066**	**58.910**	**158.529**	**214.804**	**574.912**
Pasivo -							
Depósitos de bancos centrales	18	8.095	3.232	0	34.495	350	**46.190**
Depósitos de entidades de crédito	3.839	29.488	2.136	7.137	8.937	3.909	**55.446**
Depósitos de la clientela	136.039	45.859	14.758	50.202	26.578	8.251	**281.687**
Débitos representados por valores negociables	-	6.065	4.115	17.991	38.966	14.787	**81.924**
Pasivos subordinados	-	50	-	724	3.242	7.090	**11.106**
Otros pasivos financieros	4.263	1.813	383	253	844	34	**7.590**
Posiciones cortas de valores	6.580	-	-	-	-	-	**6.580**
Derivados (negociación y cobertura)	-	1.085	1.260	3.804	15.314	30.759	**52.222**
Total	**150.739**	**92.455**	**25.884**	**80.111**	**128.377**	**65.179**	**542.744**

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"). Ver definición de valor razonable según NIIF 13 en Glosario.

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:

		Millones de euros			
		Junio 2013		Diciembre 2012	
Valor razonable y valor en libros	**Notas**	**Valor en libros**	**Valor razonable**	**Valor en libros**	**Valor razonable**
ACTIVOS-					
Caja y depósitos en bancos centrales	9	22.975	22.975	35.494	35.494
Cartera de negociación	10	72.677	72.677	79.829	79.829
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	2.597	2.597	2.530	2.530
Activos financieros disponibles para la venta	12	71.859	71.859	67.500	67.500
Inversiones crediticias	13	369.050	382.736	371.347	391.594
Cartera de inversión a vencimiento	14	9.755	9.705	10.162	9.805
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	15	135	135	226	226
Derivados de cobertura	15	3.167	3.167	4.894	4.894
PASIVOS-					
Cartera de negociación	10	50.188	50.188	55.834	55.834
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	2.545	2.545	2.216	2.216
Pasivos financieros a coste amortizado	23	473.282	478.304	490.605	488.163
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	15	-	-	-	-
Derivados de cobertura	15	2.256	2.256	2.968	2.968

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 30 de junio de 2013, los instrumentos afectados representaban, aproximadamente, el 0,21% 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:

		Millones de euros					
		Junio 2013			Diciembre 2012		
Instrumentos financieros registrados a valor razonable según métodos de valoración	**Notas**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
ACTIVOS-							
Cartera de negociación	10	31.727	40.458	492	30.890	48.530	412
Crédito a la clientela		-	-	155	244	-	-
Valores representativos de deuda		27.216	584	193	27.007	718	295
Instrumentos de capital		3.234	154	59	2.705	140	70
Derivados de negociacion		1.277	39.720	85	934	47.672	47
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	2.534	63	-	2.468	62	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda		709	63	-	691	62	-
Instrumentos de capital		1.825	-	-	1.777	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	12	51.471	19.171	663	47.692	18.545	753
Valores representativos de deuda		48.471	18.960	646	44.496	18.353	699
Instrumentos de capital		3.000	211	17	3.196	192	54
Derivados de cobertura	15	-	3.167	-	111	4.783	-
PASIVOS-							
Cartera de negociación	10	14.721	35.449	18	7.371	48.425	38
Derivados de negociacion		6.569	35.449	18	791	48.425	38
Posiciones cortas de valores		8.152	-	-	6.580	-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11	-	2.545	-	-	2.216	-
Derivados de cobertura	15	-	2.235	21	-	2.951	17

El epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" de los balances consolidados adjuntos a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 adicionalmente incluía 553 y 510, 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 30 de junio de 2013:

Instrumentos Financieros Nivel 2	Técnicas de valoración	Principales hipótesis	Principales inputs utilizados	Junio 2013 Valor razonable (millones de euros)	
▪ Valores representativos de deuda	Método del valor presente	Cálculo del valor presente de los instrumentos financieros como valor actual de los flujos de efectivo futuros (descontados a tipos de interés del mercado), teniendo en cuenta: • Una estimación de las tasas de prepago; • El riesgo de crédito de los emisores; y • Los tipos de interés de mercado actuales. • Net asset value (NAV) publicado recurrentemente, pero con periodicidad superior a un trimestre.	• Primas de riesgo. • Tipos de interés de mercado observables	**Cartera de negociación**	
				Valores representativos de deuda	584
				Instrumentos de capital	154
				Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	
				Valores representativos de deuda	63
				Depósitos en entidades crédito	-
▪ Instrumentos de capital				**Activos financieros disponibles para la venta**	
				Valores representativos de deuda	18.960
				Instrumentos de capital	211
				Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	2.545
▪ Derivados	Fórmulas analítica / semi-analítica	Para derivados sobre acciones, inflación, divisas o materias primas: • Las hipótesis de Black-Scholes tienen en cuenta los posibles ajustes a la convexidad Para derivados sobre tipos de interés: • Las hipótesis de Black-Scholes asumen un proceso lognormal de los tipos forward y tienen en cuenta los posibles ajustes a la convexidad	Para derivados sobre acciones, inflación, divisas o materias primas: • Estructura forward del subyacente • Volatilidad de las opciones • Correlaciones observables entre subyacentes Para derivados sobre tipo de interés: • Estructura temporal de tipos de interés. • Volatilidad del subyacente. Para derivados de crédito: • Cotizaciones de los Credit Default Swaps (CDS). • Volatilidad histórica CDS		
				Activo	
				Derivados de negociación	39.720
				Derivados de cobertura	3.167
	Para derivados sobre acciones, divisas o materias primas: • Simulaciones de Monte Carlo.	Hipótesis del modelo de volatilidad local: se asume una difusión continua del subyacente con la volatilidad dependiendo del valor del subyacente y el plazo		**Pasivo**	
	Para derivados sobre tipos de interés: • Modelo de Black-Derman-Toy, Libor Market Model y SABR • HW 1 factor	Este modelo asume que: • Los tipos forward en la estructura de plazos de la curva de tipos de interés están perfectamente correlacionados		Derivados de negociación	35.449
	Para derivados de crédito: • Modelos de difusión	Estos modelos asumen una difusión continua de la intensidad de los impagos		Derivados de cobertura	2.235

Instrumentos Financieros Nivel 3	Técnicas de valoración	Principales hipótesis	Principales inputs no observables	Junio 2013 Valor razonable (millones de euros)	
▪ Valores representativos de deuda	▪ Método del valor presente ▪ Modelo "time default" para instrumentos financieros de la familia de los Collateralized Debt Obligations (CDOs)	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: • Estimación de tasas de prepago; • Riesgo de crédito de los emisores; y • Tipos de interés de mercado actuales. En el caso de la valoración de los Assets Backed Securities (ABSs), los prepagos futuros son calculados en base a los tipos de prepago condicional suministrado por los propios emisores. 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 (ITRAOO y CDX) con la cartera subyacente de nuestros CDOs.	• Tasas de prepagos • Correlación de impago • Spread de crédito (1)	**Cartera de negociación**	
				Crédito a la clientela	155
				Valores representativos de deuda	193
				Instrumentos de capital	59
				Activos financieros disponibles para la venta	
				Valores representativos de deuda	646
▪ Instrumentos de capital	• Método del valor presente	Net asset value (NAV) para Fondos de Inversión libres o valores cotizados en mercados poco activos o poco profundos	• Spread de crédito (1) • NAV suministrado por el administrador de los Fondos o el emisor de los valores.	Instrumentos de capital	17
▪ Derivados de negociación	Para opciones sobre la pendiente de tipos de interés: • Método del valor presente. • Modelo "Libor Market"	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	• Correlation decay (2)	**Activo**	
	Para opciones de renta variable y tipo de cambio: • Simulaciones de Monte Carlo • Integración numérica • Heston	Las opciones son valoradas mediante modelos de valoración generalmente aceptados, a los que se incorpora la volatilidad implícita observada.	• Vol-of-Vol (3) • Reversion factor (4) • Volatility Spot Correlation (5)	Derivados de negociación	85
				Pasivo	
	• Cestas de crédito	Estos modelos asumen una difusión continua de la intensidad de los impagos	• Correlación entre defaults • Volatilidad histórica de CDS	Derivados de negociación Derivados de cobertura	18 21

(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 identico en todos los aspectos, excepto en su calidad crediticia. Cuando se refiere a títulos iliquidos, 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:

	Millones de euros			
	Junio 2013		Junio 2012	
Instrumentos financieros Nivel 3. Movimientos en el ejercicio	**Activo**	**Pasivo**	**Activo**	**Pasivo**
Saldo inicial	**1.165**	**55**	**1.767**	**23**
Ajustes de valoración registrados en resultados (*)	33	3	(49)	6
Ajustes de valoración no registrados en resultados	-	-	(5)	-
Compras, ventas y liquidaciones	72	(18)	(657)	21
Entradas/(salidas) netas en Nivel 3	(5)	-	(94)	-
Diferencias de cambio y otros	(109)	-	6	-
Saldo final	**1.155**	**39**	**968**	**50**

(*) Corresponde a titulos que se mantienen en balance a 30 de junio de 2013 y 31de diciembre de 2012 .

A 30 de junio de 2013, 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 primer semestre de 2013, presentan los siguientes saldos en el balance consolidado adjunto a 30 de junio de 2013:

	Millones de euros						
	DE:	Nivel I		Nivel 2		Nivel 3	
Traspasos de niveles	**A:**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Nivel 1**	**Nivel 3**	**Nivel 1**	**Nivel 2**
Activo							
Cartera de negociación		-	-	51	1	-	-
Activos financieros disponibles para la venta		11	-	133	2	-	11
Pasivo							

A 30 de junio de 2013, el efecto en los resultados y en el patrimonio neto, consolidados, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración de los instrumentos financieros del Nivel 3 por otras hipótesis razonablemente posibles, tomando el valor más alto (hipótesis más favorables) o más bajo (hipótesis menos favorables) del rango que se estima probable, sería:

	Millones de euros			
	Impacto potencial en la cuenta de resultados consolidada		Impacto potencial en ajustes por valoración consolidados	
Instrumentos financieros Nivel 3 Análisis de sensibilidad	**Hipótesis más favorables**	**Hipótesis menos favorables**	**Hipótesis más favorables**	**Hipótesis menos favorables**
ACTIVOS-				
Cartera de negociación	23	(18)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	1	(1)
PASIVOS-				
Cartera de negociación	2	(2)	-	-
Total	**25**	**(20)**	**1**	**(1)**

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

A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 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 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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 553 y 510 millones de euros, respectivamente.

A continuación se presenta el detalle de las ventas realizadas de los instrumentos financieros registrados a coste en el primer semestre de 2013 y 2012:

	Millones de euros	
Ventas de instrumentos a coste	**Junio 2013**	**Junio 2012**
Importe de venta	27	12
Importe en libros en el momento de la venta	22	8
Resultados	5	4

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:

		Millones de euros	
Caja y depósitos en bancos centrales	**Notas**	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Caja	37	4.030	5.156
Depósitos en bancos centrales		18.226	29.845
Adquisición temporal de activos		711	476
Intereses devengados		8	17
Total		**22.975**	**35.494**

		Millones de euros	
Pasivos financieros a coste amortizado Depósitos de bancos centrales	**Notas**	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Depósitos de bancos centrales	37	28.268	40.576
Cesión temporal de activos		93	5.614
Intereses devengados		213	285
Total	23	**28.574**	**46.475**

Durante el primer semestre de 2013, la variación del saldo de esta partida se debe fundamentalmente a la disminución del saldo de depósitos con el Banco Central Europeo.

10. Carteras de negociación (deudora y acreedora)

10.1 Composición del saldo

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

Cartera de negociación (deudora y acreedora)	Junio 2013	Diciembre 2012
	Millones de euros	
ACTIVOS-		
Crédito de la clientela	155	244
Valores representativos de deuda	27.993	28.020
Instrumentos de capital	3.447	2.915
Derivados de negociación	41.082	48.650
Total	**72.677**	**79.829**
PASIVOS-		
Derivados de negociación	42.036	49.254
Posiciones cortas de valores	8.152	6.580
Total	**50.188**	**55.834**

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 Valores representativos de deuda por emisor	Junio 2013	Diciembre 2012
	Millones de euros	
Emitidos por bancos centrales	547	334
Deuda pública española	5.502	4.757
Deuda pública extranjera	17.469	18.279
Emitidos por entidades financieras españolas	488	456
Emitidos por entidades financieras extranjeras	1.940	2.089
Otros valores representativos de deuda	2.046	2.106
Total	**27.993**	**28.020**

10.3 Instrumentos de capital

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

Cartera de negociación Instrumentos de capital por emisor	Junio 2013	Diciembre 2012
	Millones de euros	
Acciones de sociedades españolas		
Entidades de crédito	409	162
Otros sectores	1.378	1.108
Subtotal	1.787	1.270
Acciones de sociedades extranjeras		
Entidades de crédito	126	75
Otros sectores	1.534	1.570
Subtotal	1.660	1.645
Total	**3.447**	**2.915**

10.4 Derivados de negociación

La cartera de derivados de negociación surge de la necesidad del Grupo de gestionar los riesgos en que incurre en el curso normal de su actividad así como la comercialización de estos productos a nuestros clientes. A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los derivados de negociación estaban, en su mayor parte, contratados en mercados no organizados, tenían sus contrapartidas en entidades de crédito no residentes en España y estaban relacionados con riesgos de cambio, de tipo de interés y de acciones. A continuación se presenta un desglose, posiciones netas por tipo de operaciones, del valor razonable de los derivados financieros de negociación registrados en los balances consolidados adjuntos, distinguiendo entre los contratados en mercados organizados y no organizados:

	Millones de euros							
Derivados financieros de negociación - Junio 2013	**Riesgo de cambio**	**Riesgo de tipo de interés**	**Riesgo sobre acciones**	**Riesgo sobre metales preciosos**	**Riesgo sobre mercaderías**	**Riesgo de crédito**	**Otros riesgos**	**Total**
Mercados organizados								
Futuros financieros	-	-	1	-	-	-	-	1
Opciones	3	-	(195)	3	-	-	1	(188)
Otros productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	3	-	(194)	3	-	-	1	(187)
Mercados no organizados								
Entidades de crédito								
Operaciones de plazo	(956)	-	-	-	-	-	-	(956)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	(88)	-	-	-	-	-	(88)
Permutas	14	(1.949)	(26)	-	10	-	-	(1.951)
Opciones	(50)	(45)	(55)	2	(2)	-	2	(148)
Otros productos	-	-	-	-	-	(81)	-	(81)
Subtotal	(992)	(2.082)	(81)	2	8	(81)	2	(3.224)
Otras entidades financieras								
Operaciones de plazo	(5)	-	-	-	-	-	-	(5)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	(17)	-	-	-	-	-	(17)
Permutas	-	891	8	-	1	-	-	900
Opciones	(8)	(194)	(109)	-	-	-	1	(310)
Otros productos	-	-	-	-	-	96	-	96
Subtotal	(13)	680	(101)	-	1	96	1	664
Resto de sectores								
Operaciones de plazo	345	-	-	-	-	-	-	345
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	168	-	-	-	-	-	168
Permutas	65	815	121	-	-	-	-	1.001
Opciones	(69)	78	228	(6)	-	-	(5)	226
Otros productos	5	48	-	-	-	-	-	53
Subtotal	346	1.109	349	(6)	-	-	(5)	1.793
Subtotal	(659)	(293)	167	(4)	9	15	(2)	(767)
Total	**(656)**	**(293)**	**(27)**	**(1)**	**9**	**15**	**(1)**	**(954)**
De los que:								
Derivados de negociación activos	**7.220**	**29.922**	**3.372**	**9**	**41**	**506**	**12**	**41.082**
Derivados de negociación pasivos	**(7.876)**	**(30.216)**	**(3.398)**	**(10)**	**(32)**	**(491)**	**(13)**	**(42.036)**

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
	Millones de euros							
Mercados organizados								
Futuros financieros	-	-	1	-	-	-	-	1
Opciones	(4)	-	(111)	1	2	-	-	(112)
Otros productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	(4)	-	(110)	1	2	-	-	(111)
Mercados no organizados								
Entidades de crédito								
Operaciones de plazo	(1.108)	109	-	-	-	-	-	(999)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	(203)	-	-	-	-	-	(203)
Permutas	70	(2.848)	83	-	12	-	-	(2.683)
Opciones	8	212	109	-	(4)	-	1	326
Otros productos	-	(3)	-	-	-	(92)	-	(95)
Subtotal	(1.030)	(2.733)	192	-	8	(92)	1	(3.654)
Otras entidades financieras								
Operaciones de plazo	(22)	-	-	-	-	-	-	(22)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	(28)	-	-	-	-	-	(28)
Permutas	-	842	(21)	-	-	-	-	821
Opciones	-	(4)	(366)	-	-	-	-	(370)
Otros productos	-	(5)	-	-	-	108	-	103
Subtotal	(22)	805	(387)	-	-	108	-	504
Resto de sectores								
Operaciones de plazo	235	1	-	-	-	-	-	236
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	302	-	-	-	-	-	302
Permutas	(16)	1.639	153	-	(1)	-	-	1.775
Opciones	(60)	84	250	(3)	-	-	(4)	267
Otros productos	(3)	80	-	-	-	-	-	77
Subtotal	156	2.106	403	(3)	(1)	-	(4)	2.657
Subtotal	(896)	178	209	(3)	6	16	(3)	(493)
Total	**(900)**	**178**	**99**	**(3)**	**8**	**16**	**(3)**	**(604)**
De los que:								
Derivados de negociación activos	**5.722**	**38.974**	**3.314**	**8**	**76**	**531**	**26**	**48.650**
Derivados de negociación pasivos	**(6.622)**	**(38.795)**	**(3.215)**	**(10)**	**(68)**	**(515)**	**(29)**	**(49.254)**

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:

Otros activos y pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Junio 2013	Diciembre 2012
	Millones de euros	
ACTIVOS-		
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Valores representativos de deuda	772	753
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	147	145
Otros valores	625	608
Instrumentos de capital	1.825	1.777
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	1.772	1.727
Otros valores	53	50
Total	**2.597**	**2.530**
PASIVOS-		
Otros pasivos financieros	2.545	2.216
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	2.545	2.216
Total	**2.545**	**2.216**

12. Activos financieros disponibles para la venta

12.1 Composición del saldo

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

	Millones de euros	
Activos financieros disponibles para la venta	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Valores representativos de deuda	68.171	63.651
Pérdidas por deterioro	(93)	(103)
Subtotal	68.078	63.548
Instrumentos de capital	4.000	4.188
Pérdidas por deterioro	(219)	(236)
Subtotal	3.781	3.952
Total	**71.859**	**67.500**

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 - Junio 2013	**Coste Amortizado (*)**	**Plusvalías no realizadas**	**Minusvalías no realizadas**	**Valor razonable**
Valores españoles				
Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas	26.194	295	(269)	26.220
Otros instrumentos de deuda	9.506	202	(55)	9.653
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	7.239	114	(19)	7.334
Emitidos por otras entidades	2.267	88	(36)	2.319
Subtotal	35.700	497	(324)	35.873
Valores extranjeros				
México	10.540	561	(96)	11.005
Deuda del estado mexicano y otras administraciones publicas mexicanas	9.236	508	(77)	9.667
Otros instrumentos de deuda	1.304	53	(19)	1.338
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	223	18	(3)	238
Emitidos por otras entidades	1.081	35	(16)	1.100
Estados Unidos	7.340	101	(106)	7.335
Deuda del estado	683	11	(15)	679
Deuda del tesoro USA y otras agencias gubernamentales	82	-	-	82
Subdivisiones estatales y políticas	601	11	(15)	597
Otros instrumentos de deuda	6.657	90	(91)	6.656
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	126	4	(1)	129
Emitidos por otras entidades	6.531	86	(90)	6.527
Otros países	13.942	417	(494)	13.865
Deuda de otros estados y otras administraciones públicas	5.981	192	(364)	5.809
Otros instrumentos de deuda	7.961	225	(130)	8.056
Emitidos por bancos centrales	1.707	1	(3)	1.705
Emitidos por entidades de crédito	4.396	182	(78)	4.500
Emitidos por otras entidades	1.858	42	(49)	1.851
Subtotal	31.822	1.079	(696)	32.205
Total	**67.522**	**1.576**	**(1.020)**	**68.078**

(*) 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 2012	Millones de euros Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Valores españoles				
Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas	25.375	243	(857)	24.761
Otros instrumentos de deuda	9.580	145	(120)	9.605
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	7.868	71	(59)	7.880
Emitidos por otras entidades	1.712	74	(61)	1.725
Subtotal	34.955	388	(977)	34.366
Valores extranjeros				
México	8.230	962	(1)	9.191
Deuda del estado mexicano y otras administraciones publicas mexicanas	7.233	833	-	8.066
Otros instrumentos de deuda	997	129	(1)	1.125
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	333	56	(1)	388
Emitidos por otras entidades	664	73	-	737
Estados Unidos	6.927	189	(88)	7.028
Deuda del estado	713	21	(10)	724
gubernamentales	228	1	(1)	228
Subdivisiones estatales y políticas	485	20	(9)	496
Otros instrumentos de deuda	6.214	168	(78)	6.304
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	150	11	(7)	154
Emitidos por otras entidades	6.064	157	(71)	6.150
Otros países	13.054	469	(560)	12.963
Deuda de otros estados y otras administraciones públicas	5.557	212	(374)	5.395
Otros instrumentos de deuda	7.497	257	(186)	7.568
Emitidos por bancos centrales	1.158	2	(1)	1.159
Emitidos por entidades de crédito	4.642	209	(101)	4.750
Emitidos por otras entidades	1.697	46	(84)	1.659
Subtotal	28.211	1.620	(649)	29.182
Total	**63.166**	**2.008**	**(1.626)**	**63.548**

A 30 de junio de 2013, 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 Valores representativos de deuda por rating	Junio 2013 Valor razonable (Millones de euros)	%	Diciembre 2012 Valor razonable (Millones de euros)	%
AAA	1.461	2,1%	1.436	2,3%
AA+	6.057	8,9%	5.873	9,2%
AA	277	0,4%	214	0,3%
AA-	421	0,6%	1.690	2,7%
A+	437	0,6%	741	1,2%
A	8.899	13,1%	1.125	1,8%
A-	2.600	3,8%	6.521	10,3%
Con rating igual o inferior a BBB+	39.248	57,7%	40.375	63,5%
Sin clasificar	8.678	12,7%	5.573	8,8%
Total	**68.078**	**100,0%**	**63.548**	**100,0%**

12.3 Instrumentos de capital

El desglose del saldo del epígrafe "Instrumentos de capital" 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es:

	Millones de euros			
Instrumentos de capital disponibles para la venta junio 2013	**Coste amortizado**	**Plusvalías no realizadas**	**Minusvalías no realizadas**	**Valor razonable**
Instrumentos de capital cotizados				
Acciones de sociedades españolas cotizadas	3.298	71	(450)	2.919
Entidades de crédito	4	-	-	4
Otras entidades	3.294	71	(450)	2.915
Acciones de sociedades en el extranjero cotizadas	225	10	(28)	207
Estados Unidos	20	-	(1)	19
Otros países	204	10	(26)	188
Subtotal	3.523	81	(478)	3.126
Instrumentos de capital no cotizados				
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	71	-	-	71
Entidades de crédito	1	-	-	1
Otras entidades	69	-	-	69
Acciones de sociedades en el extranjero no cotizadas	578	6	-	584
Estados Unidos	508	-	-	508
Otros países	70	6	-	76
Subtotal	649	6	-	655
Total	**4.172**	**87**	**(478)**	**3.781**

	Millones de euros			
Instrumentos de capital disponibles para la venta 2012	**Coste amortizado**	**Plusvalías no realizadas**	**Minusvalías no realizadas**	**Valor razonable**
Instrumentos de capital cotizados				
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	294	9	(44)	259
Estados Unidos	32	1	(4)	29
Otros países	262	8	(40)	230
Subtotal	3.595	131	(424)	3.302
Instrumentos de capital no cotizados				
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	77	2	(4)	75
Entidades de crédito	4	-	-	4
Otras entidades	73	2	(4)	71
Acciones de sociedades en el extranjero no cotizadas	568	7	-	575
Estados Unidos	474	-	-	474
Otros países	94	7	-	101
Subtotal	645	9	(4)	650
Total	**4.240**	**140**	**(428)**	**3.952**

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	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Saldo inicial	**(238)**	**(628)**
Ganancias y pérdidas por valoración	246	464
Impuesto sobre beneficios y otros	(65)	(192)
Importes transferidos a resultados	(64)	118
Saldo final	**(121)**	**(238)**
De los que:		
Valores representativos de deuda	60	(80)
Instrumentos de capital	(181)	(158)

Las minusvalías registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" del balance consolidado del primer semestre de 2013 corresponden, principalmente, a valores representativos de deuda del estado español e instrumentos de capital de sociedades españolas cotizadas.

- A 30 de junio de 2013, el 47,3 % de las minusvalías latentes registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" con origen en los valores representativos de deuda estaban generadas en más de doce meses. Sin embargo, no se ha considerado la existencia de deterioro ya que, después de haberse analizado las minusvalías no realizadas, se puede concluir que las mismas eran temporales debido a las siguientes razones: se han cumplido las fechas de pago de intereses de todos los valores de renta fija; y no hay evidencias de que el emisor no continúe cumpliendo con sus obligaciones de pago ni de que los futuros pagos, tanto de principal como intereses, no sean suficientes para recuperar el coste de los valores de renta fija.

- A 30 de junio de 2013, el Grupo ha analizado las minusvalías latentes registradas en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" con origen en los instrumentos de capital generadas en un período temporal de más de 12 meses y con caída de más del 20% en su cotización, como primera aproximación a una evaluación de la existencias de posible deterioro. A 30 de junio de 2013, 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 35 y 26 millones de euros en el primer semestre de 2013 y 2012, 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**	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Depósitos en entidades de crédito	13.1	26.105	25.448
Crédito a la clientela	13.2	338.386	342.163
Valores representativos de deuda	13.3	4.559	3.736
Total		**369.050**	**371.347**

13.1 Depósitos en entidades de crédito

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

Depósitos en entidades de crédito	Notas	Millones de euros Junio 2013	Diciembre 2012
Cuentas mutuas		205	265
Cuentas a plazo		5.671	5.987
A la vista		2.358	1.794
Resto de cuentas		8.881	10.543
Adquisición temporal de activos	37	8.907	6.783
Total bruto	7.1.1	26.022	25.372
Ajustes por valoración		83	76
Pérdidas por deterioro	7.1.8	(30)	(29)
Intereses y comisiones devengados		113	106
Derivados de cobertura y otros		-	(1)
Total neto		**26.105**	**25.448**

13.2 Crédito a la clientela

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

Crédito a la clientela	Notas	Millones de euros Junio 2013	Diciembre 2012
Préstamos con garantía hipotecaria		132.436	137.870
Préstamos con otras garantías reales		22.958	23.125
Préstamos con garantía personal		114.181	115.667
Cuentas de crédito		12.920	13.854
Cartera comercial		9.516	11.165
Descubiertos, excedidos y otros		11.882	10.731
Tarjetas de crédito		10.756	10.934
Arrendamientos financieros		7.161	7.546
Adquisición temporal de activos	37	6.456	3.118
Efectos financieros		967	1.003
Activos dudosos o deteriorados	7.1.7	21.463	19.960
Total bruto	7.1.	**350.696**	**354.973**
Ajustes por valoración		**(12.310)**	**(12.810)**
Pérdidas por deterioro	7.1.8	(14.352)	(14.114)
Intereses y comisiones devengados		1.117	227
Derivados de cobertura y otros		925	1.077
Total neto		**338.386**	**342.163**

A 30 junio de 2013, el 29% de las operaciones de "Crédito a la clientela" con vencimiento superior a un año estaban formalizadas a tipo de interés fijo y el 71% a tipo de interés variable.

El epígrafe "Inversiones crediticias - Crédito a la clientela" de los balances consolidados adjuntos también incluye ciertos préstamos con garantía hipotecaria que, tal y como se menciona en la Nota 35 y de acuerdo con la Ley del Mercado Hipotecario, están vinculados a la emisión de cédulas hipotecarias a largo plazo. Adicionalmente, este epígrafe también incluye ciertos préstamos que han sido titulizados (ver Nota 2.1). Los saldos registrados en los balances consolidados adjuntos correspondientes a los préstamos titulizados son:

	Millones de euros	
Préstamos titulizados	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Activos hipotecarios titulizados	**19.199**	**20.077**
Otros activos titulizados	**4.736**	**5.647**
Préstamos a empresas	2.511	3.241
Leasing	358	433
Préstamos al consumo	1.780	1.877
Resto	87	96
Total activos titulizados	**23.935**	**25.724**
De los que:		
Pasivos asociados a los activos mantenidos en balance (*)	7.146	6.180

(*) 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 antes del 1 de enero de 2004 (ver Nota 2.1) 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	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Activos hipotecarios titulizados	25	30
Otros activos titulizados	91	102
Total	**116**	**132**

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**	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Sector público		2.884	2.375
Entidades de crédito		312	453
Otros sectores		1.374	923
Total bruto	7.1	**4.570**	**3.751**
Ajustes por valoración	7.1.8	(11)	(15)
Total		**4.559**	**3.736**

14. Cartera de inversión a vencimiento

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

Cartera de inversión a vencimiento Junio 2013	Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
	Millones de euros			
Valores españoles				
Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas	6.425	20	(156)	6.289
Otros instrumentos de deuda	744	11	(10)	745
Emitidos por entidades de crédito	248	6	(3)	251
Emitidos por otras entidades	496	5	(8)	493
Subtotal	7.169	31	(166)	7.034
Valores extranjeros				
Deuda del estado y otras administraciones públicas extranjeras	2.463	79	-	2.542
Otros instrumentos de deuda	123	6	-	129
Subtotal	2.586	85	-	2.671
Total	**9.755**	**116**	**(166)**	**9.705**

Cartera de inversión a vencimiento 2012	Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
	Millones de euros			
Valores españoles				
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
Subtotal	7.278	4	(433)	6.849
Valores extranjeros				
Deuda del estado y otras administraciones públicas extranjeras	2.741	121	-	2.862
Otros instrumentos de deuda	143	6	-	149
Subtotal	2.884	127	-	3.011
Total	**10.162**	**131**	**(433)**	**9.860**

Los valores extranjeros mantenidos por el Grupo a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, en la cartera de inversión a vencimiento correspondían fundamentalmente a emisores europeos.

A 30 de junio de 2013, 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 el primer semestre de 2013 y 2012 en este capítulo de los balances consolidados adjuntos:

Cartera de inversión a vencimiento Movimientos del ejercicio	Notas	Millones de euros Junio 2013	Junio 2012
Saldo inicial		**10.163**	**10.956**
Adquisiciones		-	-
Reclasificaciones		-	-
Amortizaciones y otros		(407)	(798)
Saldo final		**9.756**	**10.158**
Deterioro acumulado	7.1.8	(1)	(1)
Total		**9.755**	**10.157**

En 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 .

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

	Millones de euros			
	A fecha de reclasificación (*)		A 30 de junio de 2013	
Valores representativos de deuda reclasificados a "Cartera de inversión a vencimiento"	**Valor en libros**	**Valor razonable**	**Valor en libros**	**Valor razonable**
Deuda soberana Italia	1.739	1.739	1.785	1.800
Deuda soberana Grecia (**)	56	56	-	-
Deuda soberana Portugal (**)	22	22	-	-
Total	**1.817**	**1.817**	**1.785**	**1.800**

(*) El saldo en el epígrafe "Patrimonio neto – Ajustes por valoración", a fecha de la reclasificación ascendía a 157 millones de euros.
(**) A 30 de junio de 2013, no se mantienen valores representativos de deuda soberana de Grecia y Portugal (ver Nota 7.1.5).

La siguiente tabla muestra el importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre de 2013 derivado de la valoración a coste amortizado de los activos financieros reclasificados que permanecían en el balance consolidado a 30 de junio de 2013, 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 30 de junio de 2013, de no haber realizado la reclasificación.

	Millones de euros		
	Registrado en	Impactos de no haber reclasificado	
Efecto en cuenta de pérdidas y ganancias y patrimonio neto	**Cuenta de pérdidas y ganancias**	**Cuenta de pérdidas y ganancias**	**Patrimonio neto "Ajustes por valoración"**
Deuda soberana Italia	(9)	(6)	20
Deuda soberana Portugal	-	-	-
Total	**(9)**	**(6)**	**20**

A 30 de junio de 2013, el importe en "Patrimonio neto - Ajustes por valoración" pendiente de amortizar de los instrumentos de deuda reclasificados era de 46 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:

	Millones de euros	
Derivados de cobertura y ajustes a activos/pasivos financieros por macrocoberturas	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
ACTIVOS-		
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	135	226
Derivados de cobertura	3.167	4.894
PASIVOS-		
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	2.256	2.968

A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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:

Derivados de cobertura por mercados y tipo de operación Junio 2013	Millones de euros					
	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Riesgo de crédito	Otros riesgos	Total
Mercados no organizados						
Entidades de crédito						
Cobertura del valor razonable	8	859	(56)	(1)	(3)	807
De las que macrocoberturas	-	*(284)*	-	-	-	*(284)*
Cobertura de flujos de efectivo	6	17	-	-	-	23
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	-	-	-	-	-	-
Subtotal	14	876	(56)	(1)	(3)	830
Otras entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Cobertura del valor razonable	-	116	-	-	-	116
De las que macrocoberturas	-	*(100)*	-	-	-	*(100)*
Cobertura de flujos de efectivo	3	(6)	-	-	-	(3)
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	-	-	-	-	-	-
Subtotal	3	110	-	-	-	113
Resto de sectores	-	-	-	-	-	-
Cobertura del valor razonable	-	(31)	(1)	-	-	(32)
De las que macrocoberturas	-	*(13)*	-	-	-	*(13)*
Cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-
Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	(31)	(1)	-	-	(32)
Total	**17**	**955**	**(57)**	**(1)**	**(3)**	**911**
De los que:						
Derivados de cobertura activos	**43**	**3.104**	**20**	**-**	**-**	**3.167**
Derivados de cobertura pasivos	**(25)**	**(2.149)**	**(78)**	**(1)**	**(3)**	**(2.256)**

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

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 30 de junio de 2013:

Flujos de efectivo del elemento de cobertura	3 meses o menos	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
	Millones de euros				
Flujos de efectivo a cobrar	32	249	531	998	1.810
Flujos de efectivo a pagar	60	271	584	1.884	2.799

Los anteriores flujos de efectivo incidirán en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas hasta el año 2050.

Durante el primer semestre de 2013, el importe previamente reconocido como patrimonio neto 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 de "Diferencias de cambio (neto)", ascendió a 1 millón de euros, negativos.

El importe de los derivados que estaban asignados como coberturas contables y que no cumplieron con el test de efectividad durante el primer semestre de 2013 no es significativo (ver Nota 44).

16. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

La naturaleza 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 Desglose por conceptos	Junio 2013	Diciembre 2012
	Millones de euros	
Acuerdo venta sociedades - Activos	720	1.536
De los que: operaciones interrumpidas	613	1.150
Otros activos procedentes de:		
Inmovilizado material	318	168
Inmuebles de uso propio	280	125
Operaciones de arrendamientos operativos	38	43
Adjudicaciones o recuperaciones por impagos	2.998	3.044
Adjudicaciones	2.821	2.877
Recuperaciones de arrendamientos financieros	177	167
Amortización acumulada (*)	(52)	(47)
Pérdidas por deterioro	(504)	(472)
Total Activos no corrientes en venta	**3.480**	**4.229**
Acuerdo venta filiales - Pasivos	107	387
De los que: operaciones interrumpidas	107	318
Pasivos asociados con Activos no corrientes en venta	**107**	**387**

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

16.1 Activos y pasivos asociados a operaciones interrumpidas

La naturaleza de los activos y pasivos asociados a las operaciones interrumpidas durante el primer semestre de 2013 y el ejercicio 2012 se indica a continuación:

Activos y pasivos asociados a operaciones interrumpidas	Millones de euros	
	Junio 2013	Diciembre 2012
ACTIVO		
Cartera de negociación	1	31
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	336	644
Activos financieros disponibles para la venta	4	20
Inversiones crediticias	72	173
Participaciones	-	-
Activo material e intangible	161	87
Activos fiscales	18	83
Otros activos	21	113
TOTAL ACTIVO	**613**	**1.150**
PASIVO		
Pasivos financieros a coste amortizado	14	43
Provisiones	2	41
Pasivos fiscales	75	178
Otros pasivos	16	56
TOTAL PASIVO	**107**	**318**

17. Participaciones

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

Participaciones. Desglose por tipo de entidad	Millones de euros	
	Junio 2013	Diciembre 2012
Entidades asociadas	6.786	6.469
Negocios conjuntos	3.964	4.313
Total	**10.750**	**10.782**

17.1 Participaciones en entidades asociadas

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

Participaciones. Desglose por entidades	Millones de euros	
	Junio 2013	Diciembre 2012
Grupo CITIC (*)	6.195	5.965
Metrovacesa	307	317
Tubos Reunidos, S.A.	53	54
Resto asociadas	231	133
Total	**6.786**	**6.469**

(*) 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 30 de junio de 2013, BBVA mantenía una participación del 29,68% en CIFH y del 15% en CNCB.

El detalle de las entidades asociadas a 30 de junio de 2013 se muestra en el Anexo II.

Los movimientos brutos que han tenido lugar durante el primer semestre de 2013 y el ejercicio 2012 en este capítulo de los balances consolidados adjuntos se resumen a continuación:

	Millones de euros	
Entidades asociadas. Movimientos del ejercicio	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Saldo inicial	**6.469**	**5.567**
Adquisiciones y ampliaciones de capital	20	10
Ventas y reducciones de capital	(2)	(16)
Traspasos	99	310
Resultados	202	751
Diferencias de cambio	134	(53)
Otros	(136)	(101)
Saldo final	**6.786**	**6.469**

17.2 Participaciones en negocios conjuntos

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

	Millones de euros	
Negocios conjuntos	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Grupo Garanti Turkiye Bankasi (*)	3.791	3.991
Corporación IBV Participaciones Empresariales S.A. (**)	-	135
Resto multigrupo	173	187
Total	**3.964**	**4.313**

(*) A 30 de junio de 2013, la participación en el Grupo Garanti es del 25,01%.
(**) A 30 de junio de 2013, esta participación está registrada en el epígrafe "Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta".

El detalle de los negocios conjuntos consolidadas por el método de la participación a 30 de junio de 2013 se muestra en el Anexo II.

17.3 Entidades asociadas y negocios conjuntos

A continuación se presentan las magnitudes más representativas de los balances y de las cuentas de pérdidas y ganancias de las entidades asociadas y negocios conjuntos, a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente.

	Millones de euros			
Entidades asociadas y multigrupo	**Junio 2013**		**Diciembre 2012**	
Datos financieros básicos (*)	**Asociadas**	**Negocios conjuntos**	**Asociadas**	**Negocios conjuntos**
Activo corriente	38.044	3.537	37.424	3.353
Resto de activos	28.004	17.811	22.817	17.382
Pasivo corriente	53.141	1.288	49.036	908
Resto de pasivos	12.907	20.061	11.205	19.827
Importe neto de la cifra de negocios	601	33	1.453	125
Margen de explotación	294	381	751	566
Ingresos netos	207	228	526	324

(*) 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 III.

17.5 Existencia de deterioro

A 30 de junio de 2013, se han registrado 5 millones de euros por deterioro de entidades asociadas. A 30 de Junio de 2013, no existían indicios de deterioro en el resto de los negocios conjuntos o entidades asociadas del Grupo.

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 hipotecarios o de consumo, cubriendo el capital de dichos préstamos en caso de fallecimiento del cliente.

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

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

Los métodos y técnicas de modelización que se utilizan para calcular las provisiones matemáticas de los productos de seguros son métodos actuariales y financieros y técnicas de modelización aprobadas por el correspondiente regulador o supervisor del país en el que se opera. Nuestras aseguradoras más importantes están ubicadas en España y en México (lo que representa, en conjunto, aproximadamente el 94% de la actividad de seguros) dónde 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 (1)	GKM80/GKM95/ Propias	Tabla de la Comision Nacional De Seguros y Fianzas 2000-individual	2-4%	2,5%
Seguros de ahorro (2)	PERM/F2000NP	Tabla de la Comision Nacional De Seguros y Fianzas 2000-grupo	1,7-5,1%	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 30 de junio 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Millones de euros		
Provisiones técnicas por tipo de producto de seguro	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Provisiones matemáticas	8.887	7.951
Seguros de vida individual (1)	5.514	4.777
Ahorro	4.749	3.996
Riesgo	764	781
Seguros colectivos (2)	3.373	3.174
Ahorro	3.007	3.083
Riesgo	366	91
Provisiones para siniestros	547	550
Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones	593	519
Total	**10.026**	**9.020**

(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

En el ejercicio 2013 se ha registrado la operación para la adquisición del 100% del capital de Unnim Vida (ver Nota 3).

La tabla siguiente muestra la aportación de cada producto de seguros a los ingresos netos de gastos (ver Nota 45) del Grupo en el primer semestre de 2013:

Millones de euros	
Ingresos netos por tipo de producto de seguro	**Junio 2013**
Seguros de vida	261
Individual	171
Ahorro	21
Riesgo	150
Colectivos	90
Ahorro	6
Riesgo	84
Seguros no vida	210
Hogar	74
Resto no vida	136
Total	**471**

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 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 el saldo era de 663 y 50 millones de euros, respectivamente.

El 1 de marzo de 2013, BBVA Seguros, S.A. de seguros y reaseguros ("BBVA Seguros") ha suscrito con la entidad reaseguradora Scor Global Life Reinsurance Ireland Plc. ("Scor Global Life") un contrato de reaseguro cuota-parte del 90 por ciento de su cartera de seguros de vida-riesgo individual en España suscrita hasta el 31 de diciembre del 2012. En virtud del contrato, BBVA Seguros ha recibido una comisión de reaseguro de 630 millones de euros, que ha sido registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 51).

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. Desglose por tipología Valor coste, amortizaciones y deterioros	Millones de euros Junio 2013	Diciembre 2012
Inmovilizado material		
De uso propio		
Terrenos y edificios	3.993	4.072
Obras en curso	656	503
Mobiliarios, instalaciones y vehículos	6.506	6.746
Amortización acumulada	(5.821)	(5.954)
Deterioro	(182)	(190)
Subtotal	5.152	5.177
Cedidos por arrendamiento operativo		
Activos cedidos por arrendamiento operativo	762	768
Amortización acumulada	(241)	(237)
Deterioro	(5)	(6)
Subtotal	516	525
Subtotal	**5.668**	**5.702**
Inversiones inmobiliarias		
Edificios en renta	2.576	2.513
Otros	68	97
Amortización acumulada	(96)	(94)
Deterioro	(737)	(646)
Subtotal	**1.811**	**1.870**
Total	**7.479**	**7.572**

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 Junio 2013	Diciembre 2012
España	3.379	3.518
México	1.894	1.988
América del Sur	1.580	1.644
Estados Unidos	688	707
Resto del mundo	121	121
Total	**7.662**	**7.978**

Los importes de las amortizaciones de este epígrafe durante el primer semestre de 2013 y 2012, se muestran en la Nota 47.

A continuación se presenta el desglose del valor neto contable de los activos materiales correspondientes a sociedades españolas y extranjeras a 30 de Junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

	Millones de euros	
Activos materiales por sociedades españolas y extranjeras. Valores netos contables	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Sociedades dependientes extranjeras	3.048	3.005
BBVA y sociedades dependientes españolas	4.431	4.567
Total	**7.479**	**7.572**

A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el importe del activo material en régimen de arrendamiento financiero sobre el que se espera ejercitar la opción de compra no era significativo.

20. Activo intangible

20.1 Fondo de comercio

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

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

(*) Se reclasifica a operaciones interrumpidas el fondo de comercio de Afp Provida e Inversiones Previsionales.

	Millones de euros					
Detalle por UGEs y movimientos del primer semestre 2012	**Saldo inicial**	**Adiciones**	**Diferencias de cambio**	**Deterioros**	**Otros**	**Saldo final**
Estados Unidos	4.409	-	122	-	(4)	4.527
México	632	-	44	-	-	676
Colombia	240	-	25	-	-	265
Chile	188	-	10	-	-	198
Resto	66	-	-	(34)	-	32
Total	**5.535**	**-**	**201**	**(34)**	**(4)**	**5.698**

Test de deterioro

Tal y como se menciona en la Nota 2.2.8, las unidades generadoras de efectivo a las que se han atribuido los fondos de comercio se analizan periódicamente, incluyendo en su valor en libros la parte del fondo de comercio asignada, para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro.

A 30 de junio de 2013, no se han detectado indicios de deterioro en ninguna de las principales unidades generadoras de efectivo.

A 30 de junio de 2012, se registraron unas pérdidas por deterioro de 34 millones de euros debidas en los negocios minoristas en Europa. Dicho importe está 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 primer semestre de 2012 (ver Nota 50).

Adquisición de Unnim

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.

	Millones de euros	
Valoración y cálculo del fondo de comercio por adquisición del 100% del capital de Unnim	**Valor en libros**	**Valor razonable**
Coste de adquisición (A)		
Caja	184	184
Inversión crediticia	18.747	18.974
Del que: EPA	-	1.841
Activos financieros	4.801	4.569
Derivados de Cobertura	571	571
Activos no corrientes en venta	707	457
Participaciones	206	89
Activos materiales	1.090	752
De los que: inmuebles	1.045	708
Activos intangibles anteriores al momento de la compra	7	-
Activos intangibles identificados en el momento de la compra	-	187
Otros activos (incluye existencias)	1.200	658
Pasivos financieros	(27.558)	(26.102)
Provisiones	(237)	(687)
Otros pasivos	(91)	(91)
Impuesto diferido	932	794
Total valor de los activos y pasivos adquiridos (B)	559	355
Intereses Minoritarios Grupo Unnim* (C)	(34)	(34)
Diferencia Negativa de Consolidación (A)-(B)-(C)		**(321)**

(*) Corresponde a los intereses minoritarios que mantenia el Grupo Unnim a 27/7/12 previos a la integración en el Grupo BBVA

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	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas	1.334	1.371
Otros gastos amortizables	24	34
Otros activos inmateriales	253	303
Deterioro	(7)	(5)
Total	**1.604**	**1.702**

Los importes de las amortizaciones de este epígrafe durante el primer semestre de 2013 y 2012, se muestran en la Nota 47.

21. Activos y pasivos fiscales

21.1 Grupo fiscal consolidado

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

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

21.2 Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 30 de junio de 2013 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 aquéllas 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.

21.3 Conciliación

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

	Millones de euros			
	Junio 2013		Junio 2012	
Conciliación de la tributación al tipo del Impuesto sobre Sociedades españolas con el gasto fiscal registrado en el período	**Importe**	**Tasa efectiva %**	**Importe**	**Tasa efectiva %**
Resultado antes de impuestos	**3.933**		**2.066**	
Procedente de operaciones continuadas	2.498		1.844	
Procedente de operaciones interrumpidas	1.435		222	
Impuesto de sociedades con el tipo impositivo del impuesto de sociedades en España 30%	1.179	30,00%	620	30,00%
Disminución por menor tasa efectiva de impuestos de nuestras entidades extranjeras (*)	(367)		(163)	
México	(255)	15,01%	(65)	24,37%
Chile	(37)	17,24%	(31)	16,90%
Venezuela	(42)	16,65%	(50)	13,94%
Colombia	(8)	26,32%	(8)	26,69%
Peru	(52)	17,21%	(10)	26,09%
Otros	27		1	
Disminución del gasto fiscal (principalmente amortización de fondo de comercio)	-		-	
Ingresos con menor tasa fiscal (dividendos)	(10)		(92)	
Ingresos por puesta en equivalencia	(122)		(163)	
Otros efectos	(37)		32	
Impuesto sobre beneficios	**643**		**234**	
Del que:				
Operaciones continuadas	601		183	
Operaciones interrumpidas	42		51	

(*) Calculada aplicando la diferencia entre el tipo impositivo vigente en España y el aplicado al resultado del Grupo en cada jurisdicción.

El tipo fiscal efectivo para el Grupo en el primer semestre de 2013 y 2012, se indica a continuación:

Tipo fiscal efectivo	Junio 2013	Junio 2012
	Millones de euros	
Resultado de:		
Grupo fiscal consolidado (*)	672	(734)
Otras entidades españolas	(149)	5
Entidades extranjeras	3.410	2.795
Total (**)	**3.933**	**2.066**
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	643	234
Tipo fiscal efectivo	**16.35%**	**11.33%**

(*) El resultado del Grupo fiscal consolidado incluye los resultados por puesta en equivalencia asignados a BBVA, S.A.
(**) Incluye BAI de operaciones continuadas y de operaciones interrumpidas

21.4 Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

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

Impuesto repercutido en patrimonio neto	Junio 2013	Diciembre 2012
	Millones de euros	
Cargos a patrimonio neto		
Cartera de renta fija	-	-
Cartera de renta variable	(20)	(19)
Subtotal	**(20)**	**(19)**
Abonos a patrimonio neto (*)		
Cartera de renta variable	-	-
Cartera de renta fija y otros	141	196
Subtotal	**141**	**196**
Total	**121**	**177**

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

21.5 Impuestos diferidos

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

	Millones de euros	
Activos y pasivos fiscales	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Activos fiscales-		
Corrientes	1.664	1.851
Diferidos	9.244	9.799
Pensiones	1.637	1.220
Cartera	1.265	1.839
Otros activos	1.082	277
Insolvencias	2.147	2.862
Otros	721	1.195
Bases imponibles negativas y créditos fiscales	2.392	2.406
Total	**10.908**	**11.650**
Pasivos fiscales-		
Corrientes	861	1.058
Diferidos	2.503	2.762
Cartera	1.178	1.100
Libertad de amortización y otros	1.325	1.662
Total	**3.364**	**3.820**

A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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 270 y 267 millones de euros, respectivamente.

22. Resto de activos y pasivos

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

	Millones de euros	
Resto de activos y pasivos. Desglose por naturaleza	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Activos-		
Existencias	4.467	4.223
Inmobiliarias	4.427	4.059
Otros	40	164
Operaciones en camino	157	886
Periodificaciones	1.346	660
Gastos pagados no devengados	620	475
Resto de otras periodificaciones activas	726	185
Resto de otros conceptos	2.576	1.899
Total	**8.546**	**7.668**
Pasivos-		
Operaciones en camino	146	440
Periodificaciones	2.155	2.303
Gastos devengados no pagados	1.634	1.648
Resto de otras periodificaciones pasivas	521	655
Otros conceptos	2.517	1.843
Total	**4.818**	**4.586**

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 IX), netos de sus correspondientes provisiones por deterioro.

23. Pasivos financieros a coste amortizado

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

		Millones de euros	
Pasivos financieros a coste amortizado	**Notas**	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Depósitos de bancos centrales	9	28.574	46.475
Depósitos de entidades de crédito	23.1	47.123	55.675
Depósitos de la clientela	23.2	301.508	282.795
Débitos representados por valores negociables	23.3	79.433	86.255
Pasivos subordinados	23.4	10.173	11.815
Otros pasivos financieros	23.5	6.471	7.590
Total		**473.282**	**490.605**

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:

		Millones de euros	
Depósitos de entidades de crédito	**Notas**	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Cuentas mutuas		322	280
Cuentas a plazo		26.867	30.022
Cuentas a la vista		2.945	3.404
Resto de cuentas		417	207
Cesión temporal de activos	37	16.446	21.533
Subtotal		46.997	55.446
Intereses devengados pendientes de vencimiento		126	229
Total		**47.123**	**55.675**

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:

	Millones de euros			
Depósitos de entidades de crédito Junio 2013	**A la vista y otros**	**Plazo**	**Activos cedidos con acuerdo de recompra**	**Total**
España	853	7.270	298	8.421
Resto de Europa	491	11.019	7.028	18.538
México	303	748	8.527	9.578
América del Sur	456	2.948	478	3.882
Estados Unidos	1.104	4.814	115	6.032
Resto del mundo	60	486	-	546
Total	**3.266**	**27.285**	**16.446**	**46.997**

	Millones de euros			
Depósitos de entidades de crédito 2012	**A la vista y otros**	**Plazo**	**Activos cedidos con acuerdo de recompra**	**Total**
España	2.078	8.407	1.157	11.642
Resto de Europa	260	11.584	6.817	18.661
México	220	1.674	12.967	14.861
América del Sur	477	3.455	376	4.308
Estados Unidos	619	4.759	216	5.594
Resto del mundo	31	349	-	380
Total	**3.685**	**30.228**	**21.533**	**55.446**

23.2 Depósitos de la clientela

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

Depósitos de la clientela	Notas	Millones de euros Junio 2013	Diciembre 2012
Administraciones Públicas		35.353	32.439
Españolas		5.642	5.185
Extranjeras		12.715	10.611
Cesión temporal de activos	37	16.951	16.607
Ajustes por valoración		45	36
Otros sectores residentes		134.168	119.358
Cuentas corrientes		29.890	28.653
Cuentas de ahorro		20.405	19.554
Imposiciones a plazo		68.005	61.972
Cesiones temporales de activos	37	14.108	8.443
Otras cuentas		1.147	51
Ajustes por valoración		613	685
No residentes		131.987	130.998
Cuentas corrientes		53.006	53.088
Cuentas de ahorro		33.398	34.797
Imposiciones a plazo		38.753	38.490
Cesiones temporales de activos	37	6.256	3.999
Otras cuentas		200	236
Ajustes por valoración		374	388
Total		**301.508**	**282.795**
De los que:			
En euros		165.162	150.093
En moneda extranjera		136.346	132.702
De los que:			
Depósitos de la clientela sin intereses devengados		300.588	281.984
Intereses devengados		920	811

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:

Depósitos de la clientela Junio 2013	A la vista y otros	Ahorro	Plazo	Activos cedidos con acuerdo de recompra	Total
	Millones de euros				
España	35.541	20.514	69.035	22.317	147.406
Resto de Europa	2.578	271	6.572	9.765	19.186
México	20.450	8.541	7.738	4.213	40.941
Latinoamérica	20.600	14.038	17.230	521	52.389
Estados Unidos	16.953	12.887	9.163	477	39.480
Resto del mundo	139	57	855	22	1.072
Total	**96.259**	**56.309**	**110.592**	**37.315**	**300.475**

Depósitos de la clientela 2012	A la vista y otros	Ahorro	Plazo	Activos cedidos con acuerdo de recompra	Total
	Millones de euros				
España	32.663	19.729	63.025	21.594	137.011
Resto de Europa	2.494	278	5.796	4.635	13.203
México	19.029	7.990	8.187	2.061	37.267
América del Sur	22.381	14.423	17.186	759	54.749
Estados Unidos	15.415	13.946	9.473	-	38.834
Resto del mundo	209	53	362	-	624
Total	**92.191**	**56.419**	**104.029**	**29.049**	**281.687**

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	Junio 2013	Diciembre 2012
	Millones de euros	
Pagarés y efectos	6.292	11.156
Bonos y obligaciones emitidos	73.141	75.099
Total	**79.433**	**86.255**

El detalle de las emisiones vivas más significativas de instrumentos de deuda emitidos por las sociedades consolidadas a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se muestra en el Anexo VI.

Los movimientos de los saldos de este epígrafe, junto con el de "Pasivos Subordinados" en el primer semestre de 2013 y 2012 se recogen en la Nota 58.2.

23.3.1 Pagarés y efectos

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

Pagarés y efectos	Junio 2013	Diciembre 2012
	Millones de euros	
En euros	5.681	10.346
En otras divisas	611	810
Total	**6.292**	**11.156**

Estos pagarés fueron emitidos básicamente por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y BBVA Banco de Financiación, S.A.

23.3.2 Bonos y obligaciones emitidos

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

Bonos y obligaciones emitidos	Millones de euros Junio 2013	Diciembre 2012
En euros -	**60.612**	**63.355**
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés variable	1.317	3.141
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo	14.965	14.429
Cédulas hipotecarias	35.642	35.765
Pasivos financieros híbridos	224	248
Bonos de titulizaciones realizadas por el Grupo	6.552	5.484
Intereses devengados y otros (*)	1.912	4.288
En moneda extranjera -	**12.528**	**11.745**
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés variable	1.967	2.163
Bonos y obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo	8.022	7.066
Cédulas hipotecarias	204	225
Pasivos financieros híbridos	1.671	1.550
Bonos de titulizaciones realizadas por el Grupo	594	697
Intereses devengados y otros (*)	70	44
Total	**73.140**	**75.099**

(*) Operaciones de cobertura y gastos de emisión.

La mayor parte de las emisiones en moneda extranjera está denominada en dólares estadounidenses.

Las emisiones de deuda senior realizadas por BBVA Senior Finance, S.A.U., BBVA U.S Senior, S.A.U. y BBVA Global Finance, Ltd., están garantizadas con carácter solidario e irrevocable por el Banco.

A continuación, se detallan los tipos de interés medios de los bonos y obligaciones emitidos en euros y en moneda extranjera, a tipo fijo y variable, en vigor al cierre del primer semestre de 2013 y 2012:

Tipos de interés de bonos y obligaciones emitidos	Junio 2013		Junio 2012	
	Euros	Moneda extranjera	Euros	Moneda extranjera
Tipo fijo	3,77%	4,60%	3,82%	5,05%
Tipo variable	3,67%	3,49%	0,96%	3,70%

23.4 Pasivos subordinados

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

Pasivos subordinados	Notas	Millones de euros Junio 2013	Diciembre 2012
Financiación subordinada		7.987	9.259
Participaciones preferentes		1.839	1.847
Subtotal		9.826	11.106
Ajustes por valoración y otros conceptos (*)		347	709
Total	23	**10.173**	**11.815**

(*) 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 prelaciones entre los distintos tipos de instrumentos de deuda subordinada de acuerdo con sus términos y condiciones de emisión. El detalle del saldo de esta cuenta de los balances consolidados adjuntos, sin tener en consideración los ajustes por valoración, en función de la moneda de emisión y del tipo de interés de las emisiones, se muestra en el Anexo VI. La variación del saldo se debe fundamentalmente a las siguientes operaciones:

- 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.

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 y 30 de junio de 2012, el importe nominal de los Bonos Convertibles que quedó en circulación fue de 1.238 millones de euros.

Finalmente, el 30 de junio de 2013, fecha de vencimiento de la emisión, se ha procedido a la conversión obligatoria total de los Bonos en circulación en dicha fecha. Para atender a dicha conversión, se ha llevado a cabo una ampliación de capital social del Banco mediante la emisión y puesta en circulación de 192.083.232 acciones ordinarias de 0,49€ de valor nominal unitario, ascendiendo a un importe nominal de 94.120.783,68 euros, siendo el importe total de la prima de emisión de 1.143.279.396,8640 euros.

Participaciones preferentes

El desglose, por sociedades emisoras, del saldo de esta cuenta de los balances consolidados adjuntos se indica a continuación:

	Millones de euros	
Participaciones preferentes por sociedades emisoras	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
BBVA International Preferred, S.A.U. (*)	1.680	1.695
Grupo Unnim (**)	103	95
BBVA Capital Finance, S.A.U. (***)	30	32
Phoenix Loan Holdings, Inc.	16	16
BBVA International, Ltd. (***)	9	9
Total	**1.839**	**1.847**

(*) Emisiones cotizadas en AIAF España. A 30 de junio de 2013, 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,

(**) Grupo Unnim: Emisiones previas a la adquisición por parte de BBVA. A 30 de junio de 2013, 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 VI 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:

	Millones de euros	
Otros pasivos financieros	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Acreedores por otros pasivos financieros	1.696	2.128
Cuentas de recaudación	1.779	2.311
Acreedores por otras obligaciones a pagar	2.424	2.605
Dividendo a cuenta pendiente de pago (Nota 4)	572	545
Total	**6.471**	**7.589**

A 30 de junio de 2013, el "Dividendo a cuenta pendiente de pago" del cuadro anterior corresponde al primer dividendo a cuenta del ejercicio 2013, pagado el 10 de julio de 2013 (véase Nota 4). A 31 de diciembre de 2012, correspondía al segundo dividendo a cuenta del ejercicio 2012, pagado en el mes de enero de 2013.

24. Pasivos por contratos de seguros

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

Pasivos por contratos de seguros. Provisiones técnicas	Junio 2013	Diciembre 2012
	Millones de euros	
Provisiones matemáticas (*)	8.887	7.951
Provisión para siniestros	547	550
Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones	593	519
Total	**10.026**	**9.020**

(*) La variación del semestre corresponde principalmente a la incorporación de Unnim Vida (ver Nota 3).

A continuación se detallan los vencimientos de dichos pasivos por contratos de seguros:

Vencimientos residuales	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
	Millones de euros				
Pasivos por contratos de seguros	1.506	1.284	852	6.384	10.026

25. Provisiones

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

Provisiones y fondos. Desglose por conceptos	Junio 2013	Diciembre 2012
	Millones de euros	
Fondos para pensiones y obligaciones similares (Nota 26)	5.629	5.777
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	222	406
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	356	322
Otras provisiones (*)	806	1.329
Total	**7.013**	**7.834**

(*) 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.

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. Los compromisos post-empleo de Prestación Definida asumidos con los empleados del Grupo BBVA, se encuentran mayoritariamente causados y cerrados a nuevas incorporaciones.

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 el primer semestre de 2013 y 2012, fueron 49 y 46 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. Para su determinación, las principales hipótesis actuariales utilizadas no difieren significativamente de las consideradas a 31 de diciembre de 2012.

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 cuatro ejercicios anuales y a 30 de junio de 2013. 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	**Junio 2013**	**2012**	**2011**	**2010**	**2009**
Pensiones y otros compromisos post-empleo	8.085	8.205	7.680	8.082	7.996
Activos y contratos de seguros afectos	2.457	2.430	2.122	2.102	1.750
Activos netos	(2)	(2)	(19)	-	-
Pasivos netos (*)	5.629	5.777	5.577	5.980	6.246

(*) Registrados en el epigrafe "Provisiones-Fondo para pensiones y obligaciones similares" de los balances consolidados

Seguidamente, se muestra esa misma información con mayor nivel de detalle y diferenciando entre beneficiarios procedentes de sociedades españolas del Grupo y otros beneficiarios:

	Millones de euros					
	Compromisos en España		Compromisos en el exterior		Total Grupo BBVA	
Compromisos por pensiones, prejubilaciones y beneficios sociales: España y exterior	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Retribuciones post-empleo						
Compromisos por pensiones	2.956	3.029	1.225	1.212	4.181	4.241
Prejubilaciones	2.658	2.758	-	-	2.658	2.758
Beneficios sociales post-empleo	216	221	1.030	985	1.246	1.206
Total compromisos (1)	5.829	6.008	2.256	2.197	8.085	8.205
Contratos de seguros afectos						
Compromisos por pensiones	371	389	-	-	371	389
Otros activos afectos						
Compromisos por pensiones	-	-	1.161	1.145	1.161	1.145
Beneficios sociales post-empleo	-	-	925	895	925	895
Total activos y cobertura de seguros afectos (2)	371	389	2.086	2.041	2.457	2.430
Total compromisos netos (1) - (2)	**5.458**	**5.619**	**169**	**156**	**5.628**	**5.775**
de los que:						
Activos netos	**-**	**-**	**(2)**	**(2)**	**(2)**	**(2)**
Pasivos netos (*)	**5.458**	**5.619**	**171**	**158**	**5.629**	**5.777**

(*) Registrados en el epigrafe "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 30 de junio de 2013 incluye 243 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 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el pasivo actuarial de los premios no rescatados ascendía a 49 y 50 millones de euros, respectivamente; de los que 11 y 11 millones de euros correspondían a sociedades españolas y 38 y 39 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:

		Millones de euros	
Total compromisos con empleados en Grupo BBVA: Efectos en cuentas de pérdidas y ganancias y patrimonio	**Notas**	**Junio 2013**	**Junio 2012**
Intereses y cargas asimiladas	39.2	**102**	**131**
Costes financieros		175	185
Ingresos financieros de activos afectos		(73)	(54)
Gastos de personal		**86**	**72**
Aportaciones a fondos de pensiones de aportación definida	46.1	49	46
Dotaciones a fondos de pensiones de prestación definida	46.1	37	26
Otros gastos de personal - Beneficios sociales		-	-
Provisiones - Fondos de pensiones y obligaciones similares	48	**179**	**104**
Fondos de pensiones		1	-
Prejubilaciones		162	77
Otras dotaciones		16	28
Total efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias: Cargos (Abonos)		**367**	**309**
Total efecto en el patrimonio neto: Cargos (Abonos) (*)		**-**	**11**

(*) Corresponden a las pérdidas (ganancias) actuariales surgidas en compromisos post-empleo por pensiones y determinados beneficios sociales. 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 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 125 millones de euros y 134 millones de euros netos de efectos fiscal, respectivamente, con contrapartida, fundamentalmente, en "Ajustes por valoración".

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 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el importe de los activos afectos a los mencionados contratos de seguro (por importe de 371 y 389 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

Durante el primer semestre de 2013, 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 399 empleados (180 en el primer semestre de 2012).

Los compromisos por prejubilaciones en España a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 se han registrado en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" (ver Nota 25) de los balances consolidados adjuntos por importe de 2.658 y 2.758 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 el primer semestre de 2013 y 2012, fueron los siguientes:

	Millones de euros			
Compromisos netos en España : Movimientos del periodo 1 enero - 30 junio 2013	**Pensiones**	**Pre-jubilaciones**	**Beneficios sociales**	**Total España**
Saldo inicial	**2.640**	**2.758**	**221**	**5.619**
Costes financieros	44	43	4	91
Ingresos financieros	-	-	-	-
Coste de servicios del periodo	11	-	2	13
Coste prejubilaciones del periodo	-	158	-	158
Coste servicios pasados o cambios en el plan	6	-	-	6
Pagos realizados en el periodo	(87)	(309)	(13)	(409)
Adquisiciones y desinversiones	-	-	-	-
Efectos de reducciones o liquidaciones	-	-	-	-
Aportaciones en el periodo	-	-	-	-
Pérdidas y ganancias actuariales	(1)	(2)	-	(3)
Diferencias de cambio	(1)	-	-	(1)
Otros movimientos	(27)	10	2	(15)
Saldo al final	**2.585**	**2.658**	**216**	**5.459**
de los que:				
Compromisos causados	2.429	2.658	153	5.240
Riesgos devengados no causados	156	-	63	219

	Millones de euros			
Compromisos netos en España : Movimientos del periodo 1 enero - 30 junio 2012	**Pensiones**	**Pre-jubilaciones**	**Beneficios sociales**	**Total España**
Saldo inicial	**2.394**	**2.904**	**204**	**5.502**
Costes financieros	52	58	4	114
Ingresos financieros	-	-	-	-
Coste de servicios del periodo	5	-	1	6
Coste prejubilaciones del periodo	-	73	-	73
Coste servicios pasados o cambios en el plan	4	-	-	4
Pagos realizados en el periodo	(91)	(313)	(12)	(416)
Adquisiciones y desinversiones	-	-	-	-
Efectos de reducciones o liquidaciones	-	-	-	-
Aportaciones en el periodo	-	-	-	-
Pérdidas y ganancias actuariales	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Otros movimientos	-	(1)	1	-
Saldo al final	**2.364**	**2.721**	**198**	**5.283**
de los que:				
Compromisos causados	2.213	2.721	158	-
Riesgos devengados no causados	106	-	40	-

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 y Estados Unidos, representando conjuntamente un 85% del total de compromisos con el personal en el exterior a 30 de junio de 2013 y un 24% del total de compromisos con el personal de todo el Grupo BBVA (84% y 24%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2012). Estos compromisos se encuentran cerrados a nuevas incorporaciones de personal.

A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el desglose por países de los distintos compromisos mantenidos con los empleados del Grupo en el exterior era el siguiente:

	Millones de Euros					
	Compromisos		Activos afectos		Compromisos netos	
Compromisos post-empleo en el exterior	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012
Compromisos por pensiones						
México	585	573	616	606	(31)	(33)
Estados Unidos	321	313	296	293	24	20
Resto	320	156	249	73	71	84
Subtotal	1.225	1.212	1.161	1.145	64	70
Beneficios sociales post-empleo						
México	1.017	970	925	895	92	75
Estados Unidos	-	-	-	-	-	-
Resto	14	15	-	-	15	15
Subtotal	1.030	985	925	895	105	90
Total	**2.256**	**2.197**	**2.086**	**2.041**	**170**	**160**

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.

Para gestionar los activos relacionados con los compromisos de prestación definida, las entidades del Grupo BBVA tienen establecidas unas políticas de inversión diseñadas de acuerdo a los criterios de prudencia y dirigidas a minimizar los riesgos financieros de los activos del plan.

A 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 la práctica totalidad de los activos afectos a los compromisos con empleados corresponden a valores de renta fija. En el caso de México, el 95% está invertido en deuda pública mexicana. En Estados Unidos el 70% está invertido en deuda pública.

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).

Los movimientos producidos en los compromisos post-empleo netos con empleados en el exterior durante el primer semestre de 2013 y 2012 fueron los siguientes:

Compromisos netos exterior: Movimientos del periodo 1 enero - 30 junio 2013	Millones de euros			
	México	Estados Unidos	Resto paises	Total Exterior
Saldo inicial	**41**	**20**	**96**	**156**
Costes financieros	64	6	13	84
Ingresos financieros	(64)	(6)	(4)	(73)
Coste de servicios del periodo	20	3	2	25
Coste prejubilaciones del periodo	-	-	-	-
Coste servicios pasados o cambios en el plan	-	-	2	2
Pagos realizados en el periodo	-	(2)	(5)	(7)
Adquisiciones y desinversiones	-	-	-	-
Efectos de reducciones o liquidaciones	-	-	-	-
Aportaciones en el periodo	-	-	(3)	(3)
Pérdidas y ganancias actuariales	-	1	-	1
Diferencias de cambio	-	1	(17)	(17)
Otros movimientos	-	2	1	2
Saldo al final	**61**	**24**	**86**	**171**

Compromisos netos exterior: Movimientos del periodo 1 enero - 30 junio 2012	Millones de euros			
	México	Estados Unidos	Resto paises	Total Exterior
Saldo inicial	**-**	**2**	**54**	**56**
Costes financieros	56	6	8	71
Ingresos financieros	(46)	(5)	(4)	(54)
Coste de servicios del periodo	17	3	2	22
Coste prejubilaciones del periodo	-	-	-	-
Coste servicios pasados o cambios en el plan	-	-	-	-
Pagos realizados en el periodo	-	-	(2)	(2)
Adquisiciones y desinversiones	-	-	-	-
Efectos de reducciones o liquidaciones	-	-	1	1
Aportaciones en el periodo	-	(1)	(3)	(4)
Pérdidas y ganancias actuariales	-	-	-	-
Diferencias de cambio	2	-	1	3
Otros movimientos	(1)	2	11	12
Saldo al final	**28**	**8**	**68**	**104**

En los anteriores cuadros, los "Pagos realizados en el ejercicio" se presentan netos, por la diferencia entre el pago realizado al beneficiario con cargo al fondo y la reducción de los activos afectos por el mismo importe. Los pagos correspondientes al primer semestre de 2013 ascendieron a 33 millones de euros en México y 5 millones de euros en Estados Unidos.

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 y Estados Unidos en los próximos 10 años es la siguiente:

	Millones de euros					
Pagos futuros estimados por prestaciones post-empleo	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018-2022**
Compromisos España	389	735	674	609	537	1.685
De los que prejubilaciones	290	544	484	420	349	803
Compromisos México	67	67	72	79	86	520
Compromisos Estados Unidos	10	10	11	12	13	78
Total	**466**	**813**	**758**	**700**	**636**	**2.283**

27. Capital

Teniendo en cuenta la ampliación de capital llevada a cabo el 3 de julio de 2013 para atender a la conversión obligatoria total de los Bonos Convertibles-Diciembre 2011 descrita en esta nota, el capital social de BBVA asciende a 2.804.919.980,59 euros y se encuentra formalizado en 5.724.326.491 acciones nominativas, de 0,49 euros de valor nominal cada una; todas ellas de la misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas mediante anotaciones en cuenta. Todas las acciones del Banco poseen los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo derechos de voto distintos para ningún accionista. Tampoco existen acciones que no sean representativas de capital.

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

Adicionalmente, a 30 de junio de 2013 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 30 de junio de 2013, State Street Bank and Trust Co., Chase Nominees Ltd., y The Bank of New York Mellon SA NV, en su condición de bancos custodios/depositarios internacionales, ostentaban un 8,323%, un 6,587% y un 4,977% del capital social de BBVA, respectivamente. De las posiciones mantenidas por los custodios, no se tiene conocimiento de la existencia de accionistas individuales con participaciones directas o indirectas iguales o superiores al 3% del capital social de BBVA.

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

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

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

Ampliaciones de Capital	Nº de acciones	Capital (Millones de euros)
Saldo a 31 diciembre 2011	**4.903.207.003**	**2.403**
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
Saldo a 31 Diciembre 2012	**5.448.849.545**	**2.670**
Dividendo Opción - Abril 2013	83.393.714	41
Conversión bonos convertibles - Julio 2013	192.083.232	94
Saldo a 30 Junio 2013	**5.724.326.491**	**2.805**

Primer semestre de 2013

- Programa "Dividendo Opción": La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 15 de marzo de 2013, bajo el punto cuarto del orden del día, acordó dos ampliaciones de capital social, con cargo a reservas voluntarias, para implementar 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.

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

- Bonos Convertibles-Diciembre 2011: El 30 de junio de 2013, fecha de vencimiento de la emisión, se ha procedido a la conversión obligatoria total de los Bonos Convertibles en circulación en dicha fecha. Para atender a dicha conversión, se ha llevado a cabo una ampliación de capital social del Banco mediante la emisión y puesta en circulación de 192.083.232 acciones ordinarias de 0,49 euros de valor nominal unitario, ascendiendo a un importe nominal total de 94.120.783,68 euros, siendo el importe total de la prima de emisión de 1.143.279.396,8640 euros (ver Nota 28).

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 "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 quedaron en circulación fue de 1.238 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).

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 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 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 2013 (ver Nota 27), como se detalla a continuación:

Ampliaciones de Capital	Prima de emisión
Saldo a 31 diciembre 2011	**18.970**
Conversión bonos convertibles - Abril 2012	878
Conversión bonos convertibles - Julio 2012	1.120
Saldo a 31 Diciembre 2012	**20.968**
Conversión bonos convertibles - Julio 2013	1.143
Saldo a 30 Junio 2013	**22.111**

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:

		Millones de euros	
Reservas. Desglose por conceptos	**Notas**	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Reserva legal	29.1	534	481
Reservas indisponibles	29.2	368	387
Reservas por regularizaciones y actualizaciones de balance		26	27
Reservas libre disposición		6.489	6.154
Total reservas sociedad matriz (*)		7.417	7.049
Reservas de consolidación atribuidas a la matriz y a las sociedades consolidadas		12.595	12.623
Total Reservas		**20.012**	**19.672**

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

29.1 Reserva legal

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

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

29.2 Reservas indisponibles

A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Banco tenía registradas las siguientes reservas indisponibles:

	Millones de euros	
Reservas indisponibles	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Reserva indisponible por capital amortizado	88	88
Reserva indisponible sobre acciones de la sociedad dominante y prestamos sobre dichas acciones	278	297
Reserva indisponible por redenominación en euros del capital	2	2
Total	**368**	**387**

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 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, tenían la consideración de reservas restringidas importes por un total de 3.489 y 3.149 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:

	Millones de euros	
Reservas asignadas en el proceso de consolidación	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Reservas (pérdidas) acumuladas		
Sociedad matriz (*)	10.449	10.110
Grupo BBVA Bancomer	6.551	5.589
BBVA Seguros, S.A.	1.562	1.447
Corporacion General Financiera, S.A.	591	1.118
Grupo BBVA Banco Provincial	1.238	906
Grupo BBVA Chile	984	873
Compañía de Cartera e Inversiones, S.A.	(28)	438
Anida Grupo Inmobiliario, S.L.	374	375
BBVA Suiza, S.A.	313	294
Grupo BBVA Continental	335	256
BBVA Luxinvest, S.A.	218	230
BBVA Panamá, S.A.	204	177
Grupo BBVA Colombia	313	79
Grupo BBVA Banco Francés	242	65
Bilbao Vizcaya Holding, S.A.	63	51
BBVA Cartera de inversiones, Sicav, S.A.	82	77
Uno-E Bank, S.A.	(64)	(84)
BBVA Renting, S.A.	44	36
Compañía Chilena de Inversiones, S.L.	(123)	(164)
Grupo BBVA Portugal	(357)	(177)
Participaciones Arenal, S.L.	(180)	(180)
BBVA Propiedad S.A.	(267)	(233)
Anida Operaciones Singulares, S.L.	(1.224)	(850)
Grupo BBVA USA Bancshares	(1.308)	(1.652)
Real Estate Unnim + Unnim Banc (**)	(1.686)	15
Grupo BBVA Uruguay	(55)	(74)
Resto	(61)	(1)
Subtotal	18.211	18.721
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación:		
Grupo Citic	1.456	859
Grupo Garanti Turkiye Bankasi	379	127
Tubos Reunidos, S.A.	53	50
Occidental Hoteles Management, S.L.	(93)	(91)
Resto	5	6
Subtotal	1.800	951
Total Reservas	**20.012**	**19.671**

(*)Corresponden a las Reservas del Banco tras los ajustes realizados por el proceso de consolidación.
(**)Debido a la fusión por absorción de Unnim Banc S.A. por parte de BBVA, S.A. en el ejercicio 2013, el impacto positivo en reservas del "Esquema de Protección de Activos" (EPA) derivado de la adquisición de Unnim en 2012 se ha imputado a la matriz a 30 de junio de 2013.

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. Otros instrumentos de capital y valores propios

30.1 Otros instrumentos de capital

En el primer semestre de 2013 BBVA realizó una emisión de valores perpetuos eventualmente convertibles (Contingent Convertible) en acciones ordinarias de BBVA, con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe de 1.500 millones dólares estadounidenses (1.147 millones de euros a 30 de Junio 2013), con distribución de cupones discrecional. La emisión fue dirigida únicamente a inversores cualificados y sofisticados extranjeros y cotiza en la bolsa de Singapur. En ningún caso se han suscrito en España ni entre inversores residentes en España.

Dicho instrumento se ha calificado de "instrumento financiero compuesto" según la NIC32, con un componente de pasivo valorado por el valor actual del importe nominal del bono susceptible de conversión, siendo este valor no significativo sobre el valor razonable total del bono, y registrando la parte correspondiente a patrimonio en el epígrafe "Otros Instrumentos de capital – Instrumentos financieros compuestos" del balance a 30 de junio de 2013.

30.2 .Valores propios

Durante el primer semestre de 2013 y 2012, las sociedades del Grupo realizaron las siguientes transacciones con acciones emitidas por el Banco:

	Junio 2013		Junio 2012	
Valores propios	**Nº de acciones**	**Millones de euros**	**Nº de acciones**	**Millones de euros**
Saldo al inicio	**15.462.936**	**111**	**46.398.183**	**300**
+ Compras	340.094.395	2.461	412.976.115	2.370
- Ventas y otros movimientos	(322.897.218)	(2.342)	(380.032.921)	(2.241)
+/- Derivados sobre acciones BBVA, S.A.	-	-	-	1
+/- Otros movimientos	-	(1)	-	-
Saldo al final	**32.660.113**	**229**	**79.341.377**	**430**
De los que:				
Propiedad de BBVA, S.A.	6.848.689	54	1.683.741	19
Propiedad de Corporación General Financiera, S.A.	25.778.811	175	77.594.670	411
Propiedad de otras sociedades del Grupo	32.613	-	62.966	-
Precio medio de compra en euros	7,24	-	5,74	-
Precio medio de venta en euros	7,34	-	5,88	-
Resultados netos por transacciones (Fondos propios-Reservas)	-	20	-	(5)

Los porcentajes de las acciones mantenidas en la autocartera del Grupo durante el primer semestre de 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	Junio 2013		Junio 2012	
Autocartera	**Mínimo**	**Máximo**	**Mínimo**	**Máximo**
% de acciones en autocartera	**0,13%**	**0,72%**	**0,71%**	**2,02%**

A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 el número de acciones de BBVA aceptadas en concepto de garantía de las financiaciones concedidas por el Grupo, era:

Acciones de BBVA aceptadas en concepto de garantía	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Número de acciones en garantía	117.566.767	132.675.070
Valor nominal por acción	0,49	0,49
Porcentaje que representan sobre el capital	2,05%	2,43%

El número de acciones de BBVA propiedad de terceros pero gestionadas por alguna sociedad del Grupo a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, era:

Acciones de BBVA propiedad de terceros gestionado por el Grupo	Junio 2013	Diciembre 2012
Número de acciones propiedad de terceros	103.091.818	109.348.019
Valor nominal por acción	0,49	0,49
Porcentaje que representan sobre el capital	1,80%	2,01%

31. Ajustes por valoración

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos se indica a continuación:

		Millones de euros	
Ajustes por valoración. Desglose por conceptos	**Notas**	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Activos financieros disponibles para la venta	12.4	(121)	(238)
Cobertura de flujos de efectivo		27	36
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero		(292)	(243)
Diferencias de cambio		(1.732)	(1.164)
Activos no corrientes en venta		(30)	(104)
Entidades valoradas por el método de la participación		(317)	(24)
Resto de ajustes por valoración (*)		(448)	(447)
Total		**(2.913)**	**(2.184)**

(*) 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:

	Millones de euros	
Intereses minoritarios. Desglose por subgrupos	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Grupo BBVA Colombia	51	51
Grupo BBVA Chile	441	495
Grupo BBVA Banco Continental	627	697
Grupo BBVA Banco Provincial	786	883
Grupo BBVA Banco Francés	201	190
Otras sociedades	99	56
Total	**2.205**	**2.372**

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:

	Millones de euros	
Resultados atribuidos a intereses minoritarios. Desglose por subgrupos	**Junio 2013**	**Junio 2012**
Grupo BBVA Colombia	6	7
Grupo BBVA Chile	68	53
Grupo BBVA Banco Continental	173	99
Grupo BBVA Banco Provincial	111	128
Grupo BBVA Banco Francés	28	32
Otras sociedades	22	4
Total	**408**	**322**

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 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 las recomendaciones contenidas en los acuerdos adoptados por el Comité de Supervisión Bancaria del Banco Internacional de Pagos de Basilea.

En el marco de estas recomendaciones, el mencionado Comité de Supervisión Bancaria publicó en diciembre de 2010 el documento "Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems", con el objetivo de mejorar la capacidad del sector para soportar los impactos que surjan tanto de crisis financieras como económicas. Desde entonces se trabajó en la Unión Europea para incorporar estas recomendaciones de Basilea en una nueva directiva de capital y, después de dos años de negociaciones, el 27 de junio de 2013 se publicó en el Boletín Oficial de la Unión Europea la denominada CRDIV, compuesta por una directiva que sustituye a las directivas 2006/48 y 2006/49 (CRDII y CRDIII) de capital y un reglamento común (CRR). La entrada en vigor está prevista para el 1 de enero de 2014, con un periodo de 6 meses para que se haga la trasposición de la directiva a las diferentes legislaciones nacionales, trasposición que derogará la normativa aplicable actual.

El Grupo BBVA ya está preparado para estas modificaciones en el marco de capital para bancos (BIS III según CRDIV) como las previstas para entidades de seguros ("Solvencia II"), cumpliendo los nuevos y más exigentes requerimientos, mostrando así una mayor solvencia y fortaleza.

A 30 de junio de 2013, no obstante, la normativa en vigor sigue siendo la mencionada Circular 3/2008, donde los recursos computables del Banco excedían los recursos propios mínimos requeridos por dicha normativa en más del 48%.

A continuación se muestran, los recursos propios del Grupo, calculados con el perímetro de sociedades de acuerdo con la Circular 3/2008 antes mencionada, a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Recursos propios	Millones de euros Junio 2013 (*)	Diciembre 2012
Recursos básicos	**38.778**	**36.393**
Capital	2.805	2.670
Reservas de la matriz	39.727	38.149
Reservas en sociedades consolidadas	214	1.042
Intereses minoritarios	2.072	2.025
Participaciones preferentes	2.960	3.074
Deducciones (fondo de comercio y otros)	(11.114)	(10.903)
Beneficio atribuido neto (menos dividendos)	2.114	335
Recursos segunda categoría	**4.106**	**4.461**
Otros conceptos y deducciones	**(5.454)**	**(5.272)**
Recursos adicionales por grupo mixto (**)	**1.795**	**1.275**
Total recursos propios computables	**39.225**	**36.858**
Total recursos propios mínimos exigibles	**26.488**	**26.353**

(*) Datos provisionales.

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

Las variaciones producidas en el ejercicio 2013 en los importes de recursos propios básicos del cuadro anterior vienen dadas, básicamente, por el resultado del ejercicio, compensado parcialmente por el incremento de la actividad en las filiales no nacionales y por el comportamiento negativo de las diferencias de cambio en el periodo. La bajada en los recursos propios de segunda categoría está motivada principalmente por el descenso de la computabilidad de las subordinadas, efecto divisa y disminución del plazo a vencimiento, y por aumento del valor de las participaciones financieras que se deducen.

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 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 30 de junio de 2013 el ratio del Grupo BBVA excede ese requerimiento mínimo que le corresponde, alcanzando el 10,3% (dato provisional).

A 30 de junio de 2013, el Grupo BBVA cumple también con las recomendaciones de la EBA en cuanto a mantenimiento de niveles de capital calculados sobre los requerimientos de junio 2012.

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 riegos 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	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Riesgos contingentes		
Fianzas, avales y cauciones	28.405	29.976
Redescuentos, endosos y aceptaciones	31	36
Créditos documentarios y otros	5.824	7.007
Total riesgos contingentes	**34.260**	**37.019**
Compromisos contingentes		
Disponibles por terceros:	82.814	83.519
Por entidades de crédito	1.598	1.946
Por el sector administraciones públicas	1.229	1.360
Por otros sectores residentes	21.030	21.982
Por sector no residente	58.957	58.231
Otros compromisos contingentes	13.195	6.624
Total compromisios contingentes	**96.009**	**90.142**
Total riesgos y compromisos contingentes	**130.269**	**127.161**

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

Durante el primer semestre de 2013 y 2012 ninguna sociedad del Grupo BBVA ha garantizado emisiones de valores representativos de deuda emitidas por entidades asociadas, negocios conjuntos o entidades ajenas al Grupo.

35. Activos afectos a otras obligaciones propias y de terceros

Adicionalmente a los mencionados en otras Notas de esta Memoria (ver Notas 13 y 26), a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los activos de las entidades consolidadas que garantizaban obligaciones propias de las mismas ascendían a 111.851 y 125.174 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 y a activos entregados en garantía de las líneas de financiación asignadas al Grupo BBVA por bancos centrales .

A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 no existían otros activos propiedad del Grupo BBVA afectos a obligaciones de terceros.

36. Otros activos y pasivos contingentes

A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

		Millones de euros	
Compromisos de compra-venta	**Notas**	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Instrumentos financieros vendidos con compromisos de post-compra		**53.854**	**56.196**
Bancos centrales	9	93	5.614
Entidades de crédito	23.1	16.446	21.533
Administraciones públicas	23.2	16.951	16.607
Otros sectores residentes	23.2	14.108	8.443
No residentes	23.2	6.256	3.999
Instrumentos financieros comprados con compromisos de post-venta		**16.074**	**10.378**
Bancos centrales	9	711	476
Entidades de crédito	13.1	8.907	6.783
Administraciones públicas	13.2	-	-
Otros sectores residentes	13.2	6.327	2.516
No residentes	13.2	129	602

Las obligaciones de pago futuras, distintas de las mencionadas en notas anteriores, corresponden principalmente a obligaciones a corto plazo (menos de 3 años) por importe de aproximadamente 254 millones de euros en concepto de rentas a pagar derivadas de los contratos de arrendamiento operativo y aproximadamente 36 millones de euros en concepto de obligaciones de compra de proyectos informáticos y otros.

38. Operaciones por cuenta de terceros

A continuación se desglosan las partidas más significativas a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

	Millones de euros	
Operaciones por cuenta de terceros. Detalle por conceptos	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Instrumentos financieros confiados por terceros	627.613	502.047
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	3.814	3.951
Valores recibidos en préstamo	4.336	5.915

Los recursos de clientes fuera de balance administrados por el Grupo BBVA a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, eran los siguientes:

Recursos de clientes fuera de balance por tipología	Junio 2013	Diciembre 2012
	Millones de euros	
Comercializados y gestionados por sociedades del Grupo:		
Sociedades y fondos de inversión	40.994	40.118
Fondos de pensiones	53.524	84.500
Carteras de clientes gestionadas	22.887	28.138
De los que:		
Carteras gestionadas discrecionalmente	6.703	11.998
Comercializados por el Grupo pero gestionados por terceros ajenos al Grupo:		
Sociedades y fondos de inversión	124	70
Fondos de pensiones	28	29
Ahorro en contratos de seguros	-	-
Total	**117.557**	**152.855**

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:

Intereses y rendimientos asimilados Desglose según su origen	Junio 2013	Junio 2012
	Millones de euros	
Bancos centrales	142	111
Depósitos en entidades de crédito	174	198
Créditos a la clientela	9.104	9.412
De las Administraciones Públicas	419	442
Sector residente	2.501	2.951
Sector no residente	6.184	6.019
Valores representativos de deuda	1.758	1.763
Cartera de negociación	484	611
Disponible para la venta e inversión a vencimiento	1.274	1.152
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(149)	(178)
Actividad de seguros	550	480
Otros rendimientos	252	283
Total	**11.831**	**12.069**

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:

Rectificaciones de ingresos con origen en coberturas contables	Millones de euros Junio 2013	Junio 2012
Coberturas de flujos de efectivo	24	26
Coberturas de valor razonable	(173)	(204)
Total	**(149)**	**(178)**

39.2 Intereses y cargas asimiladas

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

Intereses y cargas asimiladas Desglose según su origen	Millones de euros Junio 2013	Junio 2012
Banco de España y otros bancos centrales	99	157
Depósitos de entidades de crédito	609	746
Depósitos de la clientela	2.489	2.182
Débitos representados por valores negociables	1.443	1.454
Pasivos subordinados	275	354
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(632)	(508)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 26)	102	131
Actividad de seguros	404	334
Otras cargas	143	158
Total	**4.932**	**5.008**

En el siguiente cuadro se muestran las rectificaciones de costes con origen en las coberturas contables, atendiendo al tipo de cobertura:

Rectificaciones de costes con origen en coberturas contables	Millones de euros Junio 2013	Junio 2012
Coberturas de flujos de efectivo	(4)	1
Coberturas de valor razonable	(628)	(509)
Total	**(632)**	**(508)**

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

A continuación se presenta el rendimiento medio de las inversiones en el primer semestre de 2013 y 2012:

	Millones de euros					
	Junio 2013			Junio 2012		
Activo	Saldos medios	Intereses y rendimientos asimilados	Tipos medios(%)	Saldos medios	Intereses y rendimientos asimilados	Tipos medios(%)
Caja y depósitos en bancos centrales	27.545	142	1,04	21.940	111	1,02
Cartera de títulos y derivados	169.602	2.191	2,61	158.610	2.115	2,68
Depósitos en entidades de crédito	26.194	201	1,55	24.487	230	1,89
Créditos a la clientela	340.705	9.232	5,46	341.414	9.524	5,61
Euros	210.125	3.186	3,06	213.626	3.688	3,47
Moneda extranjera	130.580	6.046	9,34	127.788	5.835	9,18
Otros ingresos financieros	-	-	-	-	-	-
Otros activos	46.213	65	0,28	41.482	89	0,43
Totales	**610.259**	**11.831**	**3,91**	**587.933**	**12.069**	**4,13**

En el primer semestre de 2013 y 2012, el coste medio de las financiaciones fue el siguiente:

	Millones de euros					
	Junio 2013			Junio 2012		
Pasivo	Saldos medios	Intereses y cargas asimiladas	Tipos medios(%)	Saldos medios	Intereses y cargas asimiladas	Tipos medios(%)
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	89.977	817	1,83	94.151	1.026	2,19
Depósitos de la clientela	286.906	2.311	1,62	269.402	2.189	1,63
Euros	150.832	996	1,33	146.959	920	1,26
Moneda extranjera	136.074	1.315	1,95	122.443	1.269	2,08
Valores negociables y pasivos subordinados	100.907	1.385	2,77	101.668	1.379	2,73
Otros costes financieros	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	86.041	419	0,98	81.225	414	1,03
Patrimonio neto	46.428	-	-	41.487	-	-
Totales	**610.259**	**4.932**	**1,63**	**587.933**	**5.008**	**1,71**

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:

	Millones de euros					
	Junio 2013 / 2012			Junio 2012 / 2011		
Intereses, rendimientos y cargas asimilados. Variación de saldos	Efecto volumen (1)	Efecto precio (2)	Efecto total	Efecto volumen (1)	Efecto precio (2)	Efecto total
Caja y depósitos en bancos centrales	28	3	31	18	(36)	(18)
Cartera de títulos y derivados	140	(64)	76	381	(109)	272
Depósitos en entidades de crédito	15	(44)	(29)	(18)	(44)	(62)
Créditos a la clientela	(46)	(246)	(292)	345	711	1.056
Euros	(70)	(432)	(502)	(113)	208	95
Moneda extranjera	111	100	211	910	51	961
Otros activos	10	(34)	(24)	13	6	19
Intereses y rendimientos asimilados	**424**	**(662)**	**(238)**	**962**	**305**	**1.267**
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	(48)	(161)	(209)	359	(111)	248
Depósitos de la clientela	136	(14)	122	34	(121)	(87)
Euros	22	55	76	(41)	(100)	(142)
Moneda extranjera	137	(92)	46	111	(56)	55
Valores negociables y pasivos subordinados	(14)	20	6	(103)	262	159
Otros pasivos	23	(18)	5	121	(124)	(4)
Intereses y cargas asimiladas	**176**	**(252)**	**(76)**	**428**	**(111)**	**316**
Margen de intereses			**(162)**			**951**

(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	**Junio 2013**	**Junio 2012**
Dividendos procedentes de:		
Cartera de negociación	21	82
Activos financieros disponibles para la venta	44	255
Total	**65**	**337**

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	**Junio 2013**	**Junio 2012**
Grupo CITIC	228	364
Grupo Garanti	190	176
Metrovacesa, S.A.	(35)	(10)
Corporación IBV Participaciones Empresariales, S.A. (*)	-	4
Occidental Hoteles Management, S.L.	1	(7)
Resto	23	15
Total	**407**	**542**

(*) A 30 de junio de 2013, esta participación está registrada en el epígrafe "Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta".

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	**Junio 2013**	**Junio 2012**
Comisiones de disponibilidad	93	88
Riesgos contingentes	156	163
Créditos documentarios	23	26
Avales y otras garantías	133	137
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	11	15
Servicios de cobros y pagos	1.494	1.355
Efectos cobro presentados por clientes	32	36
Cuentas a la vista	179	192
Tarjetas de credito y débito	937	807
Cheques (negociación, compensación, devolución)	122	110
Transferencias, giros y otras órdenes de pago	163	147
Resto	61	63
Servicio de valores	576	539
Aseguramiento colocación de valores	46	42
Compraventa de valores	103	92
Administración y custodia	166	163
Fondos de inversión y pensiones	200	182
Resto gestión patrimonio	61	60
Asesoramiento y dirección de operaciones singulares	7	4
Asesoramiento y similares	19	19
Operaciones de factoring	19	20
Comercialización de productos financieros no bancarios	60	50
Otras comisiones	257	291
Total	**2.692**	**2.544**

43. Comisiones pagadas

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

	Millones de euros	
Comisiones pagadas	**Junio 2013**	**Junio 2012**
Corretajes en operaciones activas y pasivas	-	2
Comisiones cedidas a terceros	440	363
Tarjetas de crédito y débito	370	302
Transferencias, giros y otras órdenes de pago	24	19
Compraventa de valores	3	6
Resto	43	36
Otras comisiones	171	147
Total	**611**	**512**

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:

	Millones de euros	
Resultado por operaciones financieras (neto) Desglose por epígrafe de balance	**Junio 2013**	**Junio 2012**
Cartera de negociación	98	208
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	32	46
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	664	470
Activos financieros disponibles para la venta	533	317
Inversión crediticia	118	19
Resto	13	134
Total	**794**	**724**

Mientras que el desglose, atendiendo a la naturaleza de los instrumentos financieros que dieron lugar a estos saldos, es el siguiente:

	Millones de euros	
Resultado por operaciones financieras (neto) Desglose por tipo de instrumento	**Junio 2013**	**Junio 2012**
Valores representativos de deuda	625	353
Instrumentos de capital	40	(374)
Crédito a la clientela	29	24
Derivados	91	645
Depósitos de la clientela	17	30
Resto	(8)	46
Total	**794**	**724**

El desglose del impacto de los derivados (tanto de negociación como de cobertura) en el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Derivados de negociación y de cobertura	Millones de euros Junio 2013	Junio 2012
Derivados de negociación		
Contratos de tipos de interés	196	447
Contratos de valores	(25)	194
Contratos de materias primas	1	(20)
Contratos de derivados de crédito	(80)	(40)
Contratos de derivados de tipos de cambio	(27)	(64)
Otros contratos	(6)	(2)
Subtotal	59	515
Ineficacias derivados de cobertura		
Coberturas de valor razonable	(67)	130
Derivado de cobertura	(612)	(298)
Elemento cubierto	545	428
Coberturas de flujos de efectivo	99	-
Subtotal	32	130
Total	**91**	**645**

Adicionalmente, en el primer semestre de 2013 y 2012 se han registrado en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias importes netos por 142,5 millones de euros positivos y 173 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:

Otros productos de explotación	Millones de euros Junio 2013	Junio 2012
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	1.948	2.023
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	397	350
De los que: Inmobiliarias	192	94
Resto de productos de explotación	209	458
De los que: Beneficios netos explotación fincas en renta	33	28
Total	**2.554**	**2.831**

El desglose del saldo del capítulo "Otras cargas de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Otras cargas de explotación	Millones de euros Junio 2013	Junio 2012
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	1.477	1.533
Variación de existencias	222	157
De las que: Inmobiliarias	181	87
Resto de cargas de explotación	1.012	1.051
De los que: Fondos de garantía de depósitos	331	323
Total	**2.711**	**2.741**

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:

		Millones de euros	
Gastos de personal	**Notas**	**Junio 2013**	**Junio 2012**
Sueldos y salarios		2.120	2.033
Seguridad Social		355	324
Dotaciones a fondos de pensiones de prestación definida	26.2	37	26
Aportaciones a fondos de pensiones de aportación definida	26.1	49	46
Otros gastos de personal		247	221
Total		**2.808**	**2.650**

El desglose del número medio de empleados del Grupo BBVA, distribuido por categorías profesionales y áreas geográficas, en el primer semestre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Número medio de empleados	
Plantilla media Grupo BBVA por áreas geográficas	**Junio 2013**	**Junio 2012**
Sociedades bancarias españolas		
Directivos	1.126	1.132
Técnicos	22.620	21.235
Administrativos	4.607	3.889
Sucursales en el extranjero	811	899
Subtotal	29.164	27.154
Sociedades en el extranjero		
México	28.208	28.060
Estados Unidos	10.754	11.159
Venezuela	5.297	5.425
Argentina	5.217	5.097
Colombia	4.848	4.627
Perú	5.123	4.815
Resto	5.064	5.795
Subtotal	64.511	64.978
Administradoras de fondos de pensiones	3.064	7.764
Otras sociedades no bancarias	16.716	11.589
Total	**113.455**	**111.485**

El número de empleados del Grupo BBVA a 30 de junio de 2013 y 2012, distribuido por categorías y género, era el siguiente:

Número de empleados al cierre por categoria profesional y género	**Junio 2013**		**Junio 2012**	
	Hombres	**Mujeres**	**Hombres**	**Mujeres**
Directivos	1.701	373	1.743	362
Técnicos	25.117	22.551	25.103	22.494
Administrativos	26.623	36.421	26.564	36.339
Total	**53.441**	**59.345**	**53.410**	**59.195**

46.1.1 Remuneraciones basadas en instrumentos de capital

Los importes registrados en el capítulo "Gastos de personal - Otros gastos de personal" en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del primer semestre de 2013 y 2012, correspondientes a los planes de remuneraciones basadas en instrumentos de capital en vigor en cada ejercicio, ascendieron a 31 y 30 millones de euros, respectivamente. Dichos importes se registraron con contrapartida en el epígrafe "Fondos propios - Otros instrumentos de capital" de los balances consolidados adjuntos, neto del correspondiente efecto fiscal.

A continuación se describen las características de los planes de remuneraciones basadas en instrumentos de capital del Grupo.

Sistema de Retribución Variable en Acciones

La Junta General de Accionistas de BBVA celebrada el 11 de marzo de 2011 aprobó un Sistema de retribución variable en acciones para el equipo directivo de BBVA, incluidos los consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección (el "Sistema de Retribución Variable en Acciones" o el "Sistema"), cuyas condiciones para el ejercicio 2013 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de BBVA celebrada el 15 de marzo de 2013.

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 Ajustado del Grupo; y el Beneficio Atribuido del Grupo.

Este Incentivo, sumado a la retribución variable ordinaria en efectivo que corresponde a cada directivo, constituye su retribución variable anual (la "Retribución Variable Anual").

Una vez cerrado cada ejercicio, el número de unidades asignadas se divide en tres partes asociadas a cada uno de los indicadores en función de las ponderaciones que en cada momento se establezcan y cada una de estas partes se 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 desde 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.

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

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:

- 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 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, se ha aplicado un coeficiente multiplicador de 0,4475 a las unidades teóricas asignadas a los beneficiarios, por lo que dio como resultado un número de acciones, sujeto al sistema de liquidación y pago antes descrito, de 3.018.133.

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.

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 que 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 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, tal y como se describe en la Nota 56.

En el primer trimestre de 2013 y por lo que se refiere al colectivo indicado en el párrafo anterior, de acuerdo con las condiciones establecidas en el Programa se ha procedido a la entrega de 351.905 acciones que habían quedado diferidas y 146.744 euros en concepto de actualización de las acciones entregadas.

Incentivación a Largo Plazo en BBVA Compass

Plan 2010-2012: Una vez finalizado el plazo de duración del Plan 2010-2012 de BBVA Compass establecido para el 31 de diciembre de 2012 se ha procedido a su liquidación resultando que correspondía aplicar al número de "acciones restringidas" un coeficiente multiplicador de 0,4.

Durante el primer semestre de 2013 se han entregado 106.268 acciones, quedando diferidas para ser entregadas en un plazo de tres años aquellas que corresponde al colectivo de empleados de BBVA Compass que desarrollan actividades profesionales con impacto material en el perfil de riesgos del banco.

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	**Junio 2013**	**Junio 2012**
Tecnología y sistemas	401	338
Comunicaciones	145	154
Publicidad	196	173
Inmuebles, instalaciones y material	449	433
De los que: Gastos alquileres (*)	239	246
Tributos	211	197
Otros gastos de administración	623	577
Total	**2.025**	**1.872**

(*) 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**	**Junio 2013**	**Junio 2012**
Activos materiales	19	285	267
De uso propio		274	254
Inversiones inmobiliarias		11	10
Arrendamientos operativos		-	3
Otros activos intangibles	20.2	250	178
Total		**535**	**445**

48. Dotaciones a provisiones (neto)

En el primer semestre de 2013 y 2012, 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**	**Junio 2013**	**Junio 2012**
Fondos de pensiones y obligaciones similares	26	179	104
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	7.1.8	35	42
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		1	6
Otras provisiones		58	76
Total		**273**	**228**

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:

		Millones de Euros	
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	**Notas**	**Junio 2013**	**Junio 2012**
Activos financieros disponibles para la venta	12	35	26
Valores representativos de deuda		23	(3)
Otros instrumentos de capital		12	29
Inversiones crediticias	7.1.8	2.600	3.209
De los que:			
Recuperación de activos fallidos		174	160
Total		**2.635**	**3.235**

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:

		Millones de euros	
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	**Notas**	**Junio 2013**	**Junio 2012**
Fondo de comercio	20.1 - 17	5	34
Otro activo intangible	20.2	7	-
Activo material	19	56	14
De uso propio		19	-
Inversiones inmobiliarias		37	14
Existencias	22	143	207
Resto		3	14
Total		**214**	**269**

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:

	Millones de euros	
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	**Junio 2013**	**Junio 2012**
Ganancias:		
Enajenación de participaciones	61	29
Enajenación de activos materiales y otros	634	17
Pérdidas:		
Enajenación de participaciones	-	(20)
Enajenación de activos materiales y otros	(2)	(5)
Total	**693**	**21**

En el ejercicio de 2013 se ha registrado la operación de reaseguro suscrita por BBVA Seguros, S.A. con Scor Global Life (ver Nota 18).

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:

		Millones de euros	
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	**Notas**	**Junio 2013**	**Junio 2012**
Ganancias netas por ventas de inmuebles		(6)	(29)
Deterioro de activos no corrientes en venta	16	(303)	(258)
Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones clasificadas como activos no corrientes en venta		-	-
Total		**(309)**	**(287)**

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.

	Millones de euros	
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta clasificados como operaciones interrumpidas	**Junio 2013**	**Junio 2012**
Margen de intereses	3	5
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	5	4
Comisiones (netas)	176	300
Resultados de operaciones financieras	9	28
Diferencias de cambio	-	-
Otros resultados de explotación (neto)	(8)	(1)
Margen bruto	185	336
Gastos de personal	(42)	(65)
Otros gastos generales de administración	(25)	(43)
Amortización	(4)	(5)
Dotación a provisiones	1	(1)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-	-
Resultado de la actividad de explotación	114	222
Ganancias (pérdidas) en baja activos clasificados como no corrientes en venta	1	1
Resultado antes de impuestos	115	223
Impuesto sobre beneficios	(25)	(51)
Resultados de operaciones interrumpidas (*)	**90**	**171**
Resultados por ventas (**)	**1.303**	
Total	**1.393**	**171**

(*) Originados hasta el momento de la venta.

(**) Incluye el resultado bruto y atribuido a intereses minoritarios junto con el impacto por diferencias de cambio/conversión.

53. Estados consolidados de flujos de efectivo

Los flujos de efectivo con origen en las actividades de explotación disminuyeron en el primer semestre de 2013 en 13.970 millones de euros (5.683 millones de euros de disminución en mismo periodo de 2012). Las causas más significativas de la variación están relacionadas con los "Pasivos financieros a coste amortizado" y la "Cartera de negociación".

Las variaciones más significativas en los flujos de efectivo con origen en las actividades de inversión entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013 corresponden a las líneas "Activos no corrientes en venta" y "Cartera de inversión a vencimiento" por amortizaciones de la cartera (Nota 14).

Los flujos de efectivo de las actividades de financiación aumentaron entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013 en 138 millones de euros (2.646 millones de euros de disminución en el mismo periodo de 2012), 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 30 de junio de 2013 y 2012:

	Millones de euros	
Principales flujos de efectivo de las actividades de inversión	Flujos de efectivo de las actividades de inversión	
Junio 2013	**Inversiones (-)**	**Desinversiones (+)**
Activos materiales	6	-
Activos intangibles	152	-
Participaciones	22	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	1.843
Cartera de inversión a vencimiento	-	406
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-

	Millones de euros	
Principales flujos de efectivo de las actividades de inversión	**Flujos de efectivo de las actividades de inversión**	
Junio 2012	**Inversiones (-)**	**Desinversiones (+)**
Activos materiales	539	-
Activos intangibles	220	-
Participaciones	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	3
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-

Los flujos netos de efectivo atribuibles a las actividades de explotación, de inversión y de financiación de las operaciones interrumpidas no fueron significativos.

54. Honorarios de auditoría

Los honorarios por servicios contratados en el primer semestre de 2013 por las sociedades del Grupo BBVA con sus respectivos auditores y otras empresas auditoras, se presentan a continuación:

	Millones de euros
Honorarios por auditorías realizadas	**Junio 2013**
Auditorías de las sociedades realizadas por las firmas de la organización mundial Deloitte y otros trabajos relacionados con la auditoría (*)	9,8
Otros informes requeridos por la normativa legal y fiscal emanada de los organismos supervisores nacionales de los países en los que el Grupo opera, y realizados por las firmas de la organización mundial Deloitte	2,3
Honorarios por auditorías realizadas por otras firmas	-

(*) Se incluyen los honorarios correspondientes a auditorías estatutarias de cuentas anuales (8,6 millones de euros)

Adicionalmente, distintas sociedades del Grupo BBVA contrataron en el primer semestre de 2013 servicios distintos del de auditoría, según el siguiente detalle:

	Millones de euros
Otros servicios contratados	**Junio 2013**
Firmas de la organización mundial Deloitte(*)	1,7
Otras firmas	14,8

(*) Se incluyen los honorarios correspondientes a las consultorias fiscales (0,5 millones de euros)

Los servicios contratados con los auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, así como en la "Sarbanes-Oxley Act of 2002", asumida por la "Securities and Exchange Comisión" ("SEC"); por lo que no incluyen la realización de trabajos incompatibles con la función auditora.

55. Operaciones con partes vinculadas

BBVA y otras sociedades del Grupo, en su condición de entidades financieras, mantienen operaciones con sus partes vinculadas dentro del curso ordinario de sus negocios. Todas estas operaciones son de escasa relevancia y se realizan en condiciones normales de mercado.

55.1 Operaciones con accionistas significativos

A 30 de junio de 2013, no existían accionistas considerados como significativos (ver Nota 27).

55.2 Operaciones con entidades del Grupo BBVA

Los saldos de las principales magnitudes de los balances consolidados adjuntos originados por las transacciones efectuadas por el Grupo BBVA con las entidades asociadas y negocios conjuntos que consolidan por el método de la participación (ver Nota 2.1), son los siguientes:

	Millones de euros	
Saldos de balance derivados de operaciones con entidades del Grupo	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Activo:		
Depósitos en entidades de crédito	390	212
Crédito a la clientela	772	820
Pasivo:		
Depósitos en entidades de crédito	158	28
Depósitos de la clientela	364	180
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pro-memoria		
Riesgos contingentes	715	102
Compromisos contingentes	18	114

Los saldos de las principales magnitudes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas derivados de las transacciones con las entidades asociadas y negocios conjuntos que consolidan por el método de la participación, son los siguientes:

	Millones de euros	
Saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias derivados de operaciones con entidades del Grupo	**Junio 2013**	**Junio 2012**
Pérdidas y ganancias:		
Ingresos financieros	22	9
Costes financieros	3	1

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 30 de junio de 2013, los nocionales de las operaciones de futuro formalizadas por el Grupo BBVA con esas sociedades ascendían a 2.525 millones de euros, de los cuales, 1.074 millones de euros correspondían a operaciones de futuro con el Grupo CITIC y 1.379 millones de euros correspondían a operaciones de futuro con el Grupo Garanti.

Adicionalmente, el Grupo BBVA tiene formalizados, dentro de su actividad habitual, acuerdos y compromisos de diversa naturaleza con accionistas de sociedades 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 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 no había créditos concedidos por entidades del Grupo a los miembros del Consejo de Administración del Banco. A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 el importe dispuesto de los créditos concedidos por entidades del Grupo a los miembros del Comité de Dirección (excluidos los consejeros ejecutivos), ascendía a 6.087 miles de euros y 7.401 miles de euros, respectivamente.

A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el importe dispuesto de los créditos concedidos a partes vinculadas con los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendía a 12.140 y 13.152 miles de euros, respectivamente. A esas fechas, no había créditos concedidos a partes vinculadas con los miembros del Comité de Dirección del Banco.

A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 no se habían otorgado avales a ningún miembro del Consejo de Administración.

A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 no se habían otorgado avales a ningún miembro del Comité de Dirección.

A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 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 4.654 y 3.327 miles de euros, respectivamente.

55.4 Operaciones con otras partes vinculadas

Durante el primer semestre de 2013 y el ejercicio 2012, 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; entendiendo 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 primer semestre de 2013 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	64	-	36	-	51	-	151
Juan Carlos Álvarez Mezquíriz	64	83	-	-	20	-	168
Ramón Bustamante y de la Mora	64	-	36	54	-	-	154
José Antonio Fernández Rivero (1)	64	-	-	107	20	-	192
Ignacio Ferrero Jordi	64	83	-	-	-	21	169
Belén Garijo López	64	-	36	-	-	-	100
Carlos Loring Martinez de Irujo	64	-	36	-	-	54	154
José Maldonado Ramos	64	83	-	-	20	21	190
Jose Luis Palao García-Suelto	64	-	89	54	-	-	207
Juan Pi Llorens	64	-	-	54	-	21	139
Susana Rodríguez Vidarte	64	-	36	-	20	21	142
Total (2)	**707**	**251**	**268**	**268**	**132**	**139**	**1.765**

(1) Don José Antonio Fernández Rivero percibió, además de las cantidades detalladas en el cuadro anterior, un total de 326 miles de euros en su condición de prejubilado como anterior directivo de BBVA.

(2) Don Enrique Medina Fernández, que cesó como consejero el 29 de mayo de 2013, percibió la cantidad total de 167 miles de euros en concepto de retribución por su pertenencia al Consejo de Administración, a la Comisión Delegada Permanente y a la Comisión de Riesgos.

- ## Retribución de los consejeros ejecutivos

Las retribuciones satisfechas a los consejeros ejecutivos durante el primer semestre de 2013 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	983	785	1.768	108.489
Consejero Delegado	874	478	1.352	66.098
González-Páramo Martínez-Murillo, José Manuel(*)	66	-	66	-
Total	**1.923**	**1.263**	**3.186**	**174.587**

(*) Don José Manuel González-Páramo Martínez-Murillo fue nombrado consejero de BBVA por acuerdo del Consejo de Administración de fecha 29 de mayo de 2013.

(1) Retribución Variable Anual de los consejeros ejecutivos correspondiente al ejercicio 2012 percibida en 2013. 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.

(2) Adicionalmente se han satisfecho a los consejeros ejecutivos durante el primer semestre de 2013 retribuciones en especie y otras por un importe total conjunto de 32 miles de euros, de los cuales 13 miles de euros corresponden al Presidente, 18 miles de euros al Consejero Delegado y 1 miles de euros a Don José Manuel González-Páramo Martínez-Murillo.

Durante el primer semestre de 2013 el Presidente y el Consejero Delegado han percibido el importe de la retribución fija correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio y el 50% de la Retribución Variable Anual (en efectivo y en acciones) correspondiente al ejercicio 2012, en aplicación del sistema de liquidación y pago acordado por la Junta General de 11 de marzo de 2011.

El sistema de liquidación y pago de la Retribución Variable Anual mencionado ("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 Anual, 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.

En el caso de los consejeros ejecutivos, el 50% de la Retribución Variable Anual correspondiente al ejercicio 2012 que ha quedado diferida será pagada, sometida a las condiciones anteriores, por tercios durante el primer trimestre de los ejercicios 2014, 2015 y 2016, de manera que el Presidente percibirá por este concepto en cada uno de estos años 261.676 euros y 36.163 acciones de BBVA y el Consejero Delegado 159.428 euros y 22.032 acciones de BBVA.

Partes diferidas de la retribución variable percibidas por los consejeros ejecutivos durante el primer semestre de 2013:

Retribución Variable del ejercicio 2011

En aplicación del Sistema de Liquidación y Pago, el abono del 50% de la Retribución Variable Anual correspondiente al ejercicio 2011 del Presidente y del Consejero Delegado 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, los consejeros ejecutivos que habían generado el derecho a esta retribución en 2011 han percibido por este concepto durante el primer semestre de 2013, una vez realizada la correspondiente actualización, la cantidad de 364.519 euros y 51.826 acciones en el caso del Presidente, y de 231.847 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.

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 han percibido por este concepto durante el primer semestre de 2013 un tercio de la parte diferida de dicha Retribución Variable Plurianual, correspondiendo 35.000 acciones al Presidente y 30.000 acciones al Consejero Delegado, así como el importe en efectivo resultante de la actualización de estas acciones diferidas, que supone 15 miles de euros en el caso del Presidente y 13 miles de euros 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 las acciones resultantes de la liquidación del "ILP 2010-2011".

- **Retribución de los miembros del Comité de Dirección**

Las retribuciones satisfechas al conjunto de los miembros del Comité de Dirección de BBVA, excluidos los consejeros ejecutivos, durante el primer semestre de 2013 ascendieron a 4.555 miles de euros en concepto de retribución fija; y 2.597 miles de euros y 344.460 acciones de BBVA en concepto de retribución variable.

Además, los miembros del Comité de Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, han percibido durante el primer semestre de 2013 retribuciones en especie por importe de 378 miles de euros.

Las cantidades percibidas en concepto de retribución variable corresponden al pago de las cantidades resultantes de la liquidación de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2012 de este colectivo, en aplicación del Sistema de Liquidación y Pago aprobado por la Junta General.

La Retribución Variable Anual correspondiente al ejercicio 2012 de los miembros del Comité de Dirección que ha quedado diferida será pagada, sometida a las condiciones establecidas en el Sistema de Liquidación y Pago, por tercios durante el primer trimestre de los ejercicios 2014, 2015 y 2016, de manera que cada uno de estos años el conjunto de este colectivo percibirá por este concepto la cantidad de 815 miles de euros y 112.437 acciones de BBVA.

Partes diferidas de la retribución variable percibidas por miembros del Comité de Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, durante el primer semestre de 2013:

Retribución Variable del ejercicio 2011

En aplicación del Sistema de Liquidación y Pago establecido en su día, durante el primer semestre de 2013 se ha procedido al abono de una parte de la Retribución Variable Anual correspondiente al ejercicio 2011 de los miembros del Comité de Dirección que quedó diferida durante un periodo de tres años, para ser pagada por tercios durante el primer trimestre de los ejercicios 2013, 2014 y 2015. En consecuencia, el conjunto de los miembros del Comité de Dirección han percibido por este concepto durante el primer semestre de 2013, una vez realizada la correspondiente actualización, la cantidad de 1.046 miles de euros en efectivo y 149.850 acciones de

BBVA; quedando aplazado el pago de los dos tercios restantes de la Retribución Variable Anual de 2011 que quedó diferida para este colectivo.

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, el conjunto de los miembros del Comité de Dirección han percibido durante el primer semestre de 2013 un tercio de la Retribución Variable Plurianual que quedó diferida, correspondiendo al conjunto de este colectivo un total de 98.665 acciones y 41 miles de euros en concepto de actualización de las acciones diferidas objeto de entrega, quedando aplazado hasta el primer trimestre de los años 2014 y 2015 el abono de los dos tercios restantes de las acciones resultantes de la liquidación del "ILP 2010-2011" que corresponden al conjunto de miembros del Comité de Dirección que quedaron diferidas.

- ### 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 a los consejeros no ejecutivos beneficiarios del sistema de entrega diferida de acciones en el primer semestre de 2013, correspondientes al 20% de las retribuciones totales percibidas por éstos en el ejercicio 2012, son las siguientes:

Sistema de retribución con entrega diferida de acciones para consejeros no ejecutivos	Acciones teóricas asignadas en 2013	Acciones teóricas acumuladas a 30 de junio de 2013
Tomás Alfaro Drake	8.107	36.466
Juan Carlos Álvarez Mezquíriz	9.028	66.562
Ramón Bustamante y de la Mora	8.245	62.705
José Antonio Fernández Rivero	10.292	60.516
Ignacio Ferrero Jordi	9.085	67.202
Belén Garijo López	3.520	3.520
Carlos Loring Martínez de Irujo	8.251	50.496
José Maldonado Ramos	10.178	27.866
Jose Luis Palao García-Suelto	11.122	20.477
Juan Pi Llorens	7.479	10.191
Susana Rodríguez Vidarte	7.618	47.102
Total (1)	**92.925**	**453.103**

(1) Además, se asignaron a Don Enrique Medina Fernández, que cesó como consejero el 29 de mayo de 2013, 10.806 acciones teóricas correspondientes al 20% de la retribución percibida por éste en el ejercicio 2012.

- ### Obligaciones contraídas en materia de previsión

Las provisiones registradas a 30 de junio de 2013 para atender a los compromisos asumidos en materia de previsión respecto al Consejero Delegado, ascienden a 23.157 miles de euros, de los cuales 536 miles de euros se han dotado, en el primer semestre de 2013. Durante el primer semestre de 2013 se han dotado 32 miles de euros para atender a los compromisos asumidos en materia de previsión respecto a D. José Manuel González-Páramo Martínez-Murillo. No existiendo a 30 de junio de 2013 otras obligaciones en materia de previsión con los consejeros ejecutivos.

Por otra parte, se han satisfecho 132 miles de euros en primas por seguros a favor de los consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración.

Las provisiones registradas a 30 de junio de 2013 para atender las obligaciones contraídas en materia de previsión con los miembros del Comité de Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, ascienden a 85.958 miles de euros, de los que 3.313 miles de euros se han dotado en el primer semestre del ejercicio 2013.

- Extinción de la relación contractual.

El Banco no cuenta con compromisos de pago de indemnizaciones a los consejeros ejecutivos distintos del existente a favor de D. José Manuel González-Páramo Martínez-Murillo, que tiene reconocido contractualmente el derecho a percibir una indemnización en caso de cese por causa que no sea debida a su propia voluntad, fallecimiento, jubilación, invalidez o incumplimiento grave de sus funciones equivalente a dos veces su retribución fija.

En el caso del Consejero Delegado, sus condiciones contractuales determinan que en caso de que pierda esta condición por cualquier causa que no sea debida a su voluntad, jubilación, invalidez o incumplimiento grave de sus funciones, se jubilará anticipadamente con una pensión, que se podrá percibir en forma de renta vitalicia o de capital, a su elección, del 75% del salario pensionable, si ello se produjera antes de cumplir los 55 años o, del 85% si se produjera después de cumplir esa edad.

57. Detalle de participaciones de los administradores en sociedades con análogo objeto social

De conformidad con lo establecido en el artículo 229.2 de la Ley de Sociedades de Capital, se indica que a 30 de junio de 2013 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. Juan Carlos Álvarez Mezquíriz, quien a esa fecha mantenía una participación directa de 291.342 acciones de Banco Santander, S.A.; D. Ignacio Ferrero Jordi, quien a esa fecha mantenía una participación directa de 2.500 acciones en Deutsche Bank, AG, 2.876 acciones de Credit Suisse, AG y 6.750 acciones de UBS, AG; Dª Belén Garijo López, quien a 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. Por otra parte, ningún miembro del Consejo de Administración del Banco desempeña cargos o funciones en dichas sociedades.

Asimismo, se indica que, a 30 de junio de 2013, personas vinculadas a los miembros del Consejo de Administración del Banco eran titulares de 137.183 acciones de Banco Santander, S.A., 4.500 acciones de Bank of America Corporation, 2.000 acciones de Banco Popular S.A., 1.000 acciones de BNP Paribas, y 3 acciones de Bankinter, S.A.

58. Otra información

58.1 Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo BBVA, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, a 30 de junio de 2013 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 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 el primer semestre de 2013 y 2012 (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 primer semestre de 2013 y 2012 ver Nota 4.

	Junio 2013			Junio 2012		
Dividendos pagados (Sin incluir "Dividendo Opción")	**% sobre Nominal**	**Euros por acción**	**Importe (millones de euros)**	**% sobre Nominal**	**Euros por acción**	**Importe (millones de euros)**
Acciones ordinarias	20%	0,10	545	20%	0,10	490
Resto de acciones	-	-	-	-	-	-
Total Dividendos pagados en efectivo	**20%**	**0,10**	**545**	**20%**	**0,10**	**490**
Dividendos con cargo a resultados	20%	0,10	545	20%	0,10	490
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-	-	-	-
Dividendos en especie	-	-	-	-	-	-

Resultados e ingresos ordinario por segmentos de negocio

El desglose de los resultados consolidados del primer semestre de 2013 y 2012, por segmentos de negocio, es:

Resultados del Grupo por segmentos de negocio	Junio 2013	Junio 2012
	Millones de euros	
España	742	783
Actividad inmobiliaria en España	(629)	(1.427)
Eurasia	429	579
México	876	822
América del Sur	561	629
Estados Unidos	213	233
Subtotal resultados de segmentos de negocio	2.192	1.619
Centro Corporativo	690	(108)
Resultado atribuido a la entidad dominante	**2.882**	**1.511**
Resultados no asignados	-	-
Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
Otros resultados (*)	408	322
Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	(792)	12
Resultado antes de impuestos	**2.498**	**1.844**

(*) Resultado atribuido a intereses minoritarios.

El desglose, por áreas de negocio, de los ingresos ordinarios (margen bruto) del Grupo BBVA en primer semestre de 2013 y 2012 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	Junio 2013	Junio 2012
	Millones de euros	
España	3.249	3.459
Actividad inmobiliaria en España	2	(52)
Eurasia	1.104	1.097
México	3.100	2.779
América del Sur	2.611	2.540
Estados Unidos	1.073	1.151
Centro Corporativo	(176)	97
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	(360)	(262)
Total ingresos ordinarios Grupo BBVA	**10.604**	**10.809**

Emisiones por tipo de mercados

Los movimientos en débitos representativos de valores negociables y pasivos subordinados (ver Nota 23.3) en el primer semestre de 2013 y 2012 según el tipo de mercado en que estaban emitidos se muestran a continuación:

Millones de euros

Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados Junio 2013	Saldo vivo al inicio	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo al final
Emitidos en un estado miembro de la Unión Europea	85.022	6.928	(20.300)	4.539	76.189
Con folleto informativo	84.853	6.928	(20.300)	4.539	76.020
Sin folleto informativo	169	-	-	-	169
Emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	13.049	2.003	(1.338)	(297)	13.417
Total	**98.070**	**8.931**	**(21.638)**	**4.243**	**89.606**

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	58.702	(71.644)	12.040	85.022
Con folleto informativo	85.855	58.602	(71.644)	12.040	84.853
Sin folleto informativo	69	100	-	-	169
Emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	11.425	3.538	(2.524)	610	13.049
Total	**97.349**	**62.239**	**(74.167)**	**12.650**	**98.070**

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 Desglose por áreas geográficas	Junio 2013	Junio 2012
Mercado interior	4.282	4.776
Mercado exterior	7.548	7.293
Unión Europea	272	441
Otros países OCDE	4.016	3.840
Resto de países	3.261	3.012
Total	**11.831**	**12.069**
De los que:		
BBVA, S.A.		
Mercado interior	4.052	4.457
Mercado exterior	173	292
Unión Europea	114	161
Otros países OCDE	20	32
Resto de países	39	99
Total	**4.225**	**4.749**

Número medio de empleados por géneros

El desglose del número medio de empleados del Grupo BBVA, distribuido por género, durante el primer semestre de 2013 y 2012, es:

Número medio de empleados en el periodo	Junio 2013		Junio 2012	
Desglose por géneros	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Número medio de empleados Grupo BBVA	53.760	59.694	53.100	58.385
De los que:				
BBVA, S.A.	15.395	11.971	15.558	11.578

59. Hechos posteriores

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

El cierre de la operación está sujeto a la obtención de las autorizaciones regulatorias de las autoridades competentes.

La contraprestación total que BBVA espera obtener por esta venta asciende a aproximadamente 646 millones de dólares estadounidenses (492 millones de euros) dependiendo de un ajuste en la cifra de los resultados obtenidos por BBVA Panamá desde el 1 de junio de 2013 hasta la fecha de cierre, que BBVA estima en aproximadamente 16 millones de dólares estadounidenses (12 millones de euros).

BBVA tiene la opción de cobrar parte de dicha contraprestación mediante el reparto por parte de BBVA Panamá de un dividendo por un importe máximo de 140 millones de dólares estadounidenses antes de la fecha de cierre definitivo de la operación (reduciéndose, por tanto, el precio a cobrar en el importe del dividendo distribuido al grupo BBVA). Asumiendo dicho reparto de dividendos, la plusvalía neta de impuestos ascendería a aproximadamente 150 millones de euros.

Desde el 1 de julio de 2013 hasta la fecha de formulación de los estados financieros consolidados adjuntos no se han producido otros hechos, no mencionados anteriormente, que afecten de forma significativa a los resultados del Grupo o a la situación patrimonial del mismo.

Grupo BBVA

Anexos

ANEXO I

Información adicional sobre sociedades dependientes que componen el Grupo BBVA y entidades estructuradas consolidadas

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidas que componen el Grupo BBVA

			% de control del Banco			Miles de euros(*)				
						Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			
Sociedad	**Domicilio**	**Actividad**	**Directo**	**Indirecto**	**Total**		**Activos 30.06.13**	**Pasivos 30.06.13**	**Patrimonio 30.06.13**	**Resultado 30.06.13**
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PROVIDA, S.A. (AFP PROVIDA) (1)	CHILE	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	12,70	51,62	64,32	266.479	643.586	231.237	252.540	159.809
AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, S.A. (1)	ECUADOR	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	-	100,00	100,00	3.839	6.440	2.625	2.232	1.583
AMERICAN FINANCE GROUP, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	15.964	16.924	960	15.966	(2)
ANIDA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	111.768	527.938	422.921	122.439	(17.422)
ANIDA GERMANIA IMMOBILIEN ONE, GMBH	ALEMANIA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	4.533	22.552	15.316	5.200	2.036
ANIDA GRUPO INMOBILIARIO, S.L. (**)	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	-	(1.307.157)	2.012.422	(2.843.223)	(476.356)
ANIDA INMOBILIARIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	CARTERA	-	100,00	100,00	105.949	92.948	7	92.918	23
ANIDA OPERACIONES SINGULARES, S.A. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	(3.585.433)	4.437.960	7.999.087	(3.154.473)	(406.654)
ANIDA PROYECTOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	91.543	141.802	50.559	91.693	(450)
ANIDA SERVICIOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	1.229	2.564	893	1.362	309
ANIDAPORT INVESTIMENTOS IMOBILIARIOS, UNIPESSOAL, LTDA	PORTUGAL	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	(6.858)	22.377	37.244	(14.612)	(255)
APLICA SOLUCIONES TECNOLOGICAS CHILE LIMITADA	CHILE	SERVICIOS	-	100,00	100,00	379	613	234	355	24
APLICA TECNOLOGIA AVANZADA OPERADORA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	996	10.231	9.235	969	27
APLICA TECNOLOGIA AVANZADA SERVICIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	164	2.241	2.077	99	65
APLICA TECNOLOGIA AVANZADA, S.A. DE C.V.- ATA	MEXICO	SERVICIOS	100,00	-	100,00	45.828	259.444	184.885	74.830	(271)
ARIZONA FINANCIAL PRODUCTS, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	744.622	746.189	1.566	743.007	1.616
ARRAHONA AMBIT, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	(1)	76.100	108.882	(17.360)	(15.422)
ARRAHONA IMMO, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	47.592	349.077	263.151	64.502	21.424
ARRAHONA NEXUS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	215.416	312.247	(61.814)	(35.017)
ARRAHONA RENT, S.L.U.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	9.533	11.285	52	9.874	1.359
ARRELS CT FINSOL, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	290.858	330.261	(24.496)	(14.907)
ARRELS CT LLOGUER, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	(131)	41.923	44.096	(8.664)	6.491
ARRELS CT PATRIMONI I PROJECTES, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	162.588	185.213	(15.248)	(7.377)
ARRELS CT PROMOU, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	-	23.009	33.932	(11.530)	607
AUMERAVILLA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	1.839	2.324	472	1.809	43
BAHIA SUR RESORT, S.C.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	99,95	-	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	1.518.802	1.268.436	237.787	12.579
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PORTUGAL), S.A.	PORTUGAL	BANCA	50,81	49,19	100,00	292.481	5.920.665	5.600.884	366.392	(46.611)
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE, S.A.	CHILE	BANCA	-	68,18	68,18	669.460	14.675.905	13.693.625	956.446	25.834
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA URUGUAY, S.A.	URUGUAY	BANCA	100,00	-	100,00	110.277	2.193.745	2.039.675	144.928	9.142
BANCO CONTINENTAL, S.A. (2)	PERU	BANCA	-	46,12	46,12	1.067.204	14.472.236	13.315.284	981.356	175.596
BANCO DE PROMOCION DE NEGOCIOS, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	99,86	99,86	15.173	19.165	498	18.626	41
BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	100,00	100,00	1.595	1.018.994	991.169	20.628	7.197
BANCO INDUSTRIAL DE BILBAO, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	99,93	99,93	97.221	102.216	8.027	92.293	1.896
BANCO OCCIDENTAL, S.A.	ESPAÑA	BANCA	49,43	50,57	100,00	16.511	18.071	115	17.915	41
BANCO PROVINCIAL OVERSEAS N.V.	CURACAO	BANCA	-	100,00	100,00	69.174	316.858	246.433	68.832	1.593
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	VENEZUELA	BANCA	1,85	53,75	55,60	494.036	16.756.508	14.995.696	1.567.080	193.732
BANCOMER FINANCIAL SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2.019	2.266	248	2.010	8
BANCOMER FOREIGN EXCHANGE INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	6.332	8.514	2.183	5.246	1.085
BANCOMER PAYMENT SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	27	30	4	28	(2)

Las pérdidas por deterioro derivadas de inmovilizado material, inversiones inmobiliarias y existencias, de inmobiliarias españolas, de acuerdo con el RDL 5/2010, no se computan a los efectos del artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital.
(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2013
(**) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de la matriz BBVA, S.A.
(***) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de ANIDA GRUPO INMOBILIARIO, S.L.
(1) Activo no corriente en venta. (Ver Nota 13)
(2) Sociedad consolidada por integración global de acuerdo a normas contables (ver anexo Glosario)

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidas que componen el Grupo BBVA (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de control del Banco			Miles de euros(*)				
						Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			
			Directo	Indirecto	Total		Activos 30.06.13	Pasivos 30.06.13	Patrimonio 30.06.13	Resultado 30.06.13
BANCOMER TRANSFER SERVICES, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	30.005	62.724	32.719	25.668	4.337
BBV AMERICA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	479.328	1.749.097	107	1.782.061	(33.071)
BBVA ASESORIAS FINANCIERAS, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1.692	2.000	309	860	831
BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	11.204	12.380	1.174	9.048	2.158
BBVA ASSET MANAGEMENT CONTINENTAL S.A. SAF (1)	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	46,12	46,12	13.672	15.408	1.736	11.593	2.079
BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA (BBVA FIDUCIARIA)	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	31.652	35.549	3.882	28.510	3.157
BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	17,00	83,00	100,00	11.436	94.701	60.646	26.876	7.179
BBVA AUTOMERCANTIL, COMERCIO E ALUGER DE VEICULOS AUTOMOVEIS,LDA.	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	5.981	28.741	22.834	6.434	(527)
BBVA BANCO DE FINANCIACION S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	100,00	100,00	64.200	7.640.574	7.566.734	73.712	128
BBVA BANCO FRANCES, S.A.	ARGENTINA	BANCA	45,61	30,35	75,96	157.068	6.730.529	5.915.409	725.985	89.135
BBVA BANCOMER GESTION, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	20.729	38.980	18.252	11.411	9.317
BBVA BANCOMER OPERADORA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	61.054	290.225	229.171	57.116	3.938
BBVA BANCOMER SEGUROS SALUD, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	17.976	33.893	15.919	17.192	782
BBVA BANCOMER SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1.322	61.956	60.635	596	725
BBVA BANCOMER USA, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	43.339	40.987	(2.551)	38.184	5.354
BBVA BANCOMER, S.A.,INSTITUCION DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER	MEXICO	BANCA	-	100,00	100,00	7.314.056	75.594.457	68.303.571	6.135.206	1.155.680
BBVA BRASIL BANCO DE INVESTIMENTO, S.A.	BRASIL	BANCA	100,00	-	100,00	16.266	38.873	3.559	35.357	(43)
BBVA BROKER, CORREDURIA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	99,94	0,06	100,00	297	30.530	13.189	12.880	4.461
BBVA CAPITAL FINANCE, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	60	37.010	36.635	380	(5)
BBVA CARTERA DE INVERSIONES,SICAV,S.A.	ESPAÑA	SOCIEDADES DE CAPITAL VARIABLE	60,16	39,84	100,00	118.460	131.070	190	128.764	2.116
BBVA COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	BANCA	76,20	19,23	95,43	376.587	13.947.407	12.800.820	1.044.713	101.874
BBVA COMERCIALIZADORA LTDA.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2.683	4.217	1.534	1.963	720
BBVA COMPASS BANCSHARES, INC	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	100,00	-	100,00	8.619.758	8.719.208	90.657	8.447.019	181.532
BBVA COMPASS FINANCIAL CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	8.257	54.792	46.534	9.084	(826)
BBVA COMPASS INSURANCE AGENCY, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	113.296	116.019	2.723	110.758	2.538
BBVA CONSOLIDAR SEGUROS, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,78	12,22	100,00	7.868	91.087	63.412	23.057	4.618
BBVA CONSULTING (BEIJING) LIMITED	CHINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	477	1.196	200	869	127
BBVA CONSULTORIA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	4.364	5.698	1.224	4.376	98
BBVA CORREDORA TECNICA DE SEGUROS LIMITADA	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	34.320	36.269	1.947	29.423	4.899
BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	CHILE	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA)	-	100,00	100,00	47.912	558.878	510.967	44.221	3.690
BBVA DINERO EXPRESS, S.A.U	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	2.186	5.462	1.932	3.508	22
BBVA DISTRIBUIDORA DE SEGUROS S.R.L.	URUGUAY	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	975	1.021	48	569	404
BBVA ELCANO EMPRESARIAL II, S.C.R., S.A. (1)	ESPAÑA	SOCIEDAD CAPITAL RIESGO	45,00	-	45,00	22.658	63.013	9.599	48.471	4.943
BBVA ELCANO EMPRESARIAL, S.C.R., S.A. (1)	ESPAÑA	SOCIEDAD CAPITAL RIESGO	45,00	-	45,00	22.658	63.014	9.599	48.474	4.941
BBVA FACTORING LIMITADA (CHILE)	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	8.025	75.093	67.069	7.180	844
BBVA FINANCE (UK), LTD.	REINO UNIDO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	3.324	11.245	-	11.278	(33)
BBVA FINANZIA, S.p.A	ITALIA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	36.765	714.551	687.433	26.359	759
BBVA FRANCES ASSET MANAGMENT S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN.	ARGENTINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	9.606	12.683	3.076	8.738	869
BBVA FRANCES VALORES SOCIEDAD DE BOLSA, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2.370	2.860	469	2.241	150
BBVA FUNDOS, S.Gestora Fundos Pensoes,S.A.	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	998	12.512	585	11.294	633

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2013
(1) Sociedad consolidada por integración global de acuerdo a normas contables (ver anexo Glosario)

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidas que componen el Grupo BBVA (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de control del Banco			Miles de euros(*)				
						Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			
			Directo	Indirecto	Total		Activos 30.06.13	Pasivos 30.06.13	Patrimonio 30.06.13	Resultado 30.06.13
BBVA GEST, S.G.DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIARIO, S.A.	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	998	7.564	100	7.455	9
BBVA GLOBAL FINANCE LTD.	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	384.623	380.826	3.818	(21)
BBVA GLOBAL MARKETS B.V.	PAISES BAJOS	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	90	452.576	452.451	65	60
BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES, S.A.	CHILE	INMOBILIARIA	-	68,11	68,11	4.740	42.115	35.156	7.341	(382)
BBVA INSTITUIÇAO FINANCEIRA DE CREDITO, S.A.	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	49,90	50,10	100,00	39.205	332.382	287.468	43.876	1.038
BBVA INTERNATIONAL LIMITED	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	1	11.763	9.207	2.582	(26)
BBVA INTERNATIONAL PREFERRED, S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	60	1.754.421	1.753.740	701	(20)
BBVA INVERSIONES CHILE, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	61,22	38,78	100,00	483.215	1.307.339	1.587	1.251.696	54.056
BBVA IRELAND PLC	IRLANDA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	180.381	581.062	387.138	190.667	3.257
BBVA LEASIMO - SOCIEDADE DE LOCAÇAO FINANCEIRA, S.A.	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	9.128	18.613	9.485	9.385	(257)
BBVA LUXINVEST, S.A.	LUXEMBURGO	CARTERA	36,00	64,00	100,00	255.843	280.501	16.552	263.769	180
BBVA MEDIACION OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	60	183.194	175.024	6.127	2.043
BBVA NOMINEES LIMITED	REINO UNIDO	SERVICIOS	95,00	-	95,00	-	-	-	-	-
BBVA PARAGUAY, S.A.	PARAGUAY	BANCA	100,00	-	100,00	22.598	1.252.081	1.132.044	108.431	11.606
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	-	100,00	100,00	9.891	17.108	4.408	9.932	2.768
BBVA PENSIONES, SA, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES	ESPAÑA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	100,00	-	100,00	12.922	65.722	42.310	15.696	7.716
BBVA PLANIFICACION PATRIMONIAL, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	80,00	20,00	100,00	1	496	2	506	(12)
BBVA PREVISIÓN AFP S.A. ADM.DE FONDOS DE PENSIONES	BOLIVIA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	75,00	5,00	80,00	2.063	10.534	5.933	4.350	251
BBVA PROPIEDAD, S.A.	ESPAÑA	SOCIEDAD INVERSIÓN INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	1.257.993	1.315.432	21.928	1.320.282	(26.778)
BBVA RE LIMITED	IRLANDA	SEGUROS	-	100,00	100,00	656	77.383	48.493	24.863	4.027
BBVA REAL ESTATE MEXICO, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	413	712	802	280	(370)
BBVA RENTAS E INVERSIONES LIMITADA	CHILE	CARTERA	-	100,00	100,00	186.969	189.981	3.012	168.183	18.786
BBVA RENTING, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	5,94	94,06	100,00	21.018	756.234	688.057	64.900	3.277
BBVA SECURITIES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	113.673	162.737	49.063	117.055	(3.381)
BBVA SEGUROS COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	9.536	57.403	41.894	14.141	1.368
BBVA SEGUROS DE VIDA COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	13.885	432.381	351.081	70.602	10.698
BBVA SEGUROS DE VIDA, S.A.	CHILE	SEGUROS	-	100,00	100,00	65.303	248.542	182.790	55.159	10.593
BBVA SEGUROS, S.A., DE SEGUROS Y REASEGUROS	ESPAÑA	SEGUROS	94,30	5,65	99,95	411.099	15.695.951	14.711.894	436.509	547.548
BBVA SENIOR FINANCE, S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	60	13.461.000	13.459.616	1.347	37
BBVA SERVICIOS CORPORATIVOS LIMITADA	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	7.078	11.891	4.813	5.808	1.270
BBVA SERVICIOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	354	12.245	2.523	9.028	694
BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	97,49	97,49	20.737	66.230	44.957	19.926	1.347
BBVA SOLUCIONES AVANZADAS DE ASESORAMIENTO Y GESTION, S.L. (**)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	4.374	3.967	1.237	3.780	(1.050)
BBVA SUBORDINATED CAPITAL S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	130	285.145	284.417	725	3
BBVA SUIZA, S.A. (BBVA SWITZERLAND)	SUIZA	BANCA	39,72	60,28	100,00	66.905	1.415.133	956.902	446.255	11.976
BBVA TRADE, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	6.379	24.380	11.035	13.444	(99)
BBVA U.S. SENIOR S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	350	2.921.865	2.921.858	112	(105)
BBVA VALORES COLOMBIA, S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	COLOMBIA	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MO	-	100,00	100,00	4.215	5.741	1.528	3.817	396
BBVA WEALTH SOLUTIONS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	5.975	6.262	287	6.221	(246)

Las pérdidas por deterioro derivadas de inmovilizado material, inversiones inmobiliarias y existencias, de inmobiliarias españolas, de acuerdo con el RDL 5/2010, no se computan a los efectos del artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital.

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2013

(**) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de BLUE INDICO INVESTMENTS, S.L.,

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidas que componen el Grupo BBVA (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de control del Banco			Miles de euros(*)				
						Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			
			Directo	Indirecto	Total		Activos 30.06.13	Pasivos 30.06.13	Patrimonio 30.06.13	Resultado 30.06.13
BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	89,00	11,00	100,00	34.771	158.589	40.732	114.153	3.704
BLUE INDICO INVESTMENTS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	2.688	40.045	37.357	2.759	(71)
C B TRANSPORT ,INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	13.495	13.860	364	12.902	594
CAIXA DE MANLLEU PREFERENTS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	61	188	64	108	16
CAIXA TERRASSA SOCIETAT DE PARTICIPACIONS PREFERENTS, S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	1.261	76.983	75.424	1.617	(58)
CAIXASABADELL PREFERENTS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	419	92.634	91.221	1.403	10
CAIXASABADELL TINELIA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	42.069	42.210	19	42.138	53
CAPITAL INVESTMENT COUNSEL, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	8.799	10.620	1.822	7.846	952
CARTERA E INVERSIONES S.A., CIA DE	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	92.018	91.335	55.485	36.039	(189)
CASA DE BOLSA BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	77.076	123.949	46.873	53.631	23.445
CATALONIA GEBIRA, S.L, (**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	81,66	81,66	1.017	53.397	53.081	300	16
CATALONIA PROMODIS 4, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	(8.278)	38.655	30.296	8.725	(366)
CDD GESTIONI, S.R.L.	ITALIA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	4.648	6.056	191	5.794	71
CIA. GLOBAL DE MANDATOS Y REPRESENTACIONES, S.A.	URUGUAY	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	108	191	2	189	-
CIDESSA DOS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	14.941	15.057	166	14.941	(50)
CIDESSA UNO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	4.754	262.640	214.208	20.572	27.860
CIERVANA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	53.164	53.168	3.127	49.921	120
COMERCIALIZADORA CORPORATIVA SAC (1)	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	50,00	50,00	-	1.248	1.248	270	(270)
COMERCIALIZADORA DE SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1.147	2.685	1.504	1.123	58
COMPAÑIA CHILENA DE INVERSIONES, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	580.314	651.619	191	545.498	105.930
COMPASS ASSET ACCEPTANCE COMPANY, LLC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	373.328	373.352	24	373.205	123
COMPASS AUTO RECEIVABLES CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	3.187	3.190	3	3.189	(2)
COMPASS BANK	ESTADOS UNIDOS	BANCA	-	100,00	100,00	8.472.102	57.170.955	48.698.847	8.284.982	187.126
COMPASS CAPITAL MARKETS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	5.942.693	5.942.693	-	5.915.861	26.832
COMPASS CUSTODIAL SERVICES, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
COMPASS GP, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	36.472	45.646	9.173	36.404	69
COMPASS INVESTMENTS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
COMPASS LIMITED PARTNER, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	5.161.597	5.162.044	446	5.136.452	25.146
COMPASS LOAN HOLDINGS TRS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	61.495	61.504	10	61.477	17
COMPASS MORTGAGE CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2.259.628	2.270.617	10.989	2.248.158	11.470
COMPASS MORTGAGE FINANCING, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	27	27	-	27	-
COMPASS MULTISTATE SERVICES CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2.868	3.049	181	2.868	-
COMPASS SOUTHWEST, LP	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	4.247.471	4.247.839	367	4.223.527	23.945
COMPASS TEXAS ACQUISITION CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	1.729	1.746	18	1.730	(2)
COMPASS TEXAS MORTGAGE FINANCING, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	27	27	-	27	-
COMPASS TRUST II	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	-	1	-	1	-
COMPASS WEALTH MANAGERS COMPANY	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
COMPLEMENTOS INNOVACIÓN Y MODA, S.L. (***)	ESPAÑA	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-

Las pérdidas por deterioro derivadas de inmovilizado material, inversiones inmobiliarias y existencias, de inmobiliarias españolas, de acuerdo con el RDL 5/2010, no se computan a los efectos del artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital.
(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2013
(**) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de ARRELS CT PATRIMONI I PROYECTES, S.A.
(***) Esta sociedad cuenta con préstamos participativos de BBVA ELCANO EMPRESARIAL, S.C.R.S.A. y BBVA ELCANO EMPRESARIAL II, S.C.R. S.A.
(1) Sociedad consolidada por integración global de acuerdo a normas contables (ver anexo Glosario)

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidas que componen el Grupo BBVA (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de control del Banco			Miles de euros(*)				
						Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			
			Directo	Indirecto	Total		Activos 30.06.13	Pasivos 30.06.13	Patrimonio 30.06.13	Resultado 30.06.13
CONSOLIDAR A.F.J.P., S.A.	ARGENTINA	EN LIQUIDACION	46,11	53,89	100,00	1.096	14.993	12.959	2.384	(350)
CONTENTS AREA, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	6.119	7.468	1.557	5.322	589
CONTINENTAL BOLSA, SDAD. AGENTE DE BOLSA, S.A. (1)	PERU	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MC	-	46,12	46,12	9.352	14.453	5.101	8.429	923
CONTINENTAL DPR FINANCE COMPANY (1)	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	-	46,12	46,12	-	411.873	411.873	-	-
CONTINENTAL SOCIEDAD TITULIZADORA, S.A. (1)	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	46,12	46,12	484	586	100	458	28
CONTRATACION DE PERSONAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	4.022	6.279	2.257	3.788	234
COPROMED S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	56	29	-	65	(36)
CORPORACION GENERAL FINANCIERA, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	509.716	935.361	608	878.214	56.539
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	72,50	72,50	60.107	102.624	20.485	82.901	(762)
DESITEL TECNOLOGIA Y SISTEMAS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1.678	1.678	1	1.655	22
ECASA, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	6.835	8.234	1.399	3.037	3.798
ECOARENYS, S.L. (**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00	-	17.787	47.023	(28.984)	(252)
EL ENCINAR METROPOLITANO, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	99,05	99,05	6.416	8.243	2.364	5.885	(6)
EL MILANILLO, S.A. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	11.635	7.583	495	7.157	(69)
EL OASIS DE LAS RAMBLAS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	70,00	70,00	167	252	122	163	(33)
EMPRENDIMIENTOS DE VALOR S.A.	URUGUAY	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2.603	11.442	7.509	2.575	1.358
ENTRE2 SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C., S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	8.676	8.692	28	8.678	(14)
ESPAIS SABADELL PROMOCIONS INMOBILIARIES, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	5.643	18.167	12.191	4.345	1.631
ESPANHOLA COMERCIAL E SERVIÇOS, LTDA.	BRASIL	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	277	32	681	(436)
ESTACION DE AUTOBUSES CHAMARTIN, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	51,00	51,00	31	30	-	30	-
EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	87,50	-	87,50	1.974	42.229	10.973	29.124	2.132
FACILEASING EQUIPMENT, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	50.694	528.509	465.005	58.757	4.747
FACILEASING S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	60.176	396.391	346.069	48.182	2.140
FIDEICOMISO 28991-8 TRADING EN LOS MCADOS FINANCIEROS	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2.788	2.788	118	2.473	197
FINANCIERAS DERIVADAS CUENTA PROPIA	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	29.458	29.570	111	28.705	754
FINANCIERAS DERIVADAS CUENTA TERCEROS	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	30.513	31.340	827	29.438	1.075
FIDEICOMISO HARES BBVA BANCOMER F/ 47997-2	MEXICO	INMOBILIARIA	-	99,58	99,58	31.945	31.775	2.964	28.875	(64)
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, FIDUCIARIO (FIDEIC.00989 6 EMISION)	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1.966	264.841	262.877	(67)	2.031
MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 1ª	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	70.327	68.850	1.829	(352)
MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 2ª	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	33.828	33.351	491	(14)
FIDEICOMISO Nº 781, EN BANCO INVEX, S.A.,INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 3ª EMISION)	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	218.322	170.541	37.893	9.888
MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 4ª	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	28	176.755	176.257	(402)	900
FIDEICOMISO Nº.402900-5 ADMINISTRACION DE INMUEBLES	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2.583	2.792	206	2.586	-
FINANCEIRA DO COMERCIO EXTERIOR S.A.R.	PORTUGAL	SIN ACTIVIDAD	100,00	-	100,00	51	34	-	34	-
FINANCIERA AYUDAMOS S.A. DE C.V., SOFOMER	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	3.540	24.604	21.064	5.812	(2.272)
FINANZIA AUTORENTING, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	68.561	436.114	398.706	33.764	3.644
FORUM COMERCIALIZADORA DEL PERU, S.A.	PERU	SERVICIOS	-	100,00	100,00	21.529	32.988	11.531	20.915	542
FORUM DISTRIBUIDORA DEL PERU, S.A.	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	6.135	6.141	27	6.057	57
FORUM DISTRIBUIDORA, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	75,52	75,52	14.285	153.855	137.042	15.634	1.179
FORUM SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	75,50	75,50	113.145	997.809	868.072	106.192	23.545

Las pérdidas por deterioro derivadas de inmovilizado material, inversiones inmobiliarias y existencias, de inmobiliarias españolas, de acuerdo con el RDL 5/2010, no se computan a los efectos del artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital.

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2013

(**) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de PROMOTORA DEL VALLES, S.L.

(***) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de ANIDA OPERACIONES SINGULARES, S.A.

(1) Sociedad consolidada por integración global de acuerdo a normas contables (ver anexo Glosario)

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidas que componen el Grupo BBVA (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de control del Banco			Miles de euros(*)				
						Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			
			Directo	Indirecto	Total		Activos 30.06.13	Pasivos 30.06.13	Patrimonio 30.06.13	Resultado 30.06.13
FUTURO FAMILIAR, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	687	2.138	1.477	632	29
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	ESPAÑA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	60,00	-	60,00	8.830	27.343	3.559	21.024	2.760
GESTION Y ADMINISTRACION DE RECIBOS, S.A. - GARSA	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	614	874	331	551	(8)
GOBERNALIA GLOBAL NET, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	948	5.290	2.305	2.760	225
GRAN JORGE JUAN, S.A. (**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	293.646	717.951	462.217	257.078	(1.344)
GRANFIDUCIARIA	COLOMBIA	EN LIQUIDACION	-	90,00	90,00	-	104	130	(3)	(23)
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	99,97	-	99,97	6.677.287	8.630.373	882	7.289.218	1.340.273
GRUPO PROFESIONAL PLANEACION Y PROYECTOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	72,05	72,05	(404)	18.837	19.398	179	(740)
GUARANTY BUSINESS CREDIT CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	27.963	30.355	2.392	27.968	(5)
GUARANTY PLUS HOLDING COMPANY	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	(28.456)	47.921	76.376	(27.738)	(717)
GUARANTY PLUS PROPERTIES LLC-2	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	35.408	35.408	-	35.409	(1)
GUARANTY PLUS PROPERTIES, INC-1	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	9.537	9.548	11	9.539	(2)
HABITATGES INVERCAP, S.L. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	474	1.036	(698)	136
HABITATGES INVERVIC, S.L. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	35,00	35,00	-	1.702	9.292	(6.944)	(646)
HIPOTECARIA NACIONAL MEXICANA INCORPORATED	ESTADOS UNIDOS	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	113	146	33	137	(24)
HIPOTECARIA NACIONAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	9.458	17.469	8.011	8.493	965
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	PERU	CARTERA	50,00	-	50,00	123.678	1.118.902	22.932	786.970	309.000
HOMEOWNERS LOAN CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	7.436	7.596	160	7.537	(101)
HUMAN RESOURCES PROVIDER, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	732.222	732.381	159	729.916	2.306
HUMAN RESOURCES SUPPORT, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	729.633	729.637	5	727.477	2.155
IBERNEGOCIO DE TRADE, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	5.115	16.733	611	14.697	1.425
IMOBILIARIA DUQUE D'AVILA, S.A.	PORTUGAL	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	6.506	19.074	12.566	9.086	(2.578)
INGENIERIA EMPRESARIAL MULTIBA, S.A. DE C.V.	MEXICO	EN LIQUIDACION	-	99,99	99,99	-	-	-	-	-
INMUEBLES Y RECUPERACIONES CONTINENTAL S.A (2)	PERU	INMOBILIARIA	-	46,12	46,12	5.287	6.418	1.130	4.004	1.284
INNOVATION 4 SECURITY, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	74	1.417	1.041	73	303
INVERAHORRO, S.L. (****)	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	-	65.733	67.897	(1.768)	(396)
INVERPRO DESENVOLUPAMENT, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	5.146	28.418	21.537	4.164	2.717
INVERSIONES ALDAMA, C.A.	VENEZUELA	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	CURACAO	EN LIQUIDACION	48,00	-	48,00	11.390	71.962	1.321	69.046	1.595
INVERSIONES BAPROBA, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	1.307	1.305	76	834	395
INVERSIONES DE INNOVACION EN SERVICIOS FINANCIEROS, S.L. (*****)	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	3	10.856	10.859	2	(5)
INVERSIONES P.H.R.4, C.A.	VENEZUELA	SIN ACTIVIDAD	-	60,46	60,46	-	18	-	18	-
INVERSIONES PREVISIONALES, S.A. (1)	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	61,22	38,78	100,00	134.115	339.107	53.066	203.549	82.492
INVESCO MANAGEMENT Nº 1, S.A.	LUXEMBURGO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	8.564	9.010	126	8.533	351
INVESCO MANAGEMENT Nº 2, S.A.	LUXEMBURGO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	6.034	18.129	(11.777)	(318)
L'EIX IMMOBLES, S.L. (******)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	90,00	90,00	-	16.761	23.793	(5.960)	(1.072)
LIQUIDITY ADVISORS, L.P	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	946.318	946.379	61	945.937	381
MISAPRE, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	12.635	6.931	605	6.353	(27)
MOMENTUM SOCIAL INVESTMENT 2011, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	3.000	3.049	12	3.020	17
MOMENTUM SOCIAL INVESTMENT 2012, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	2.000	2.000	-	2.000	-

Las pérdidas por deterioro derivadas de inmovilizado material, inversiones inmobiliarias y existencias, de inmobiliarias españolas, de acuerdo con el RDL 5/2010, no se computan a los efectos del artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital.

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2013

(**) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de la matriz BBVA, S.A.

(***) Estas sociedades cuentan con un préstamo participativo de INVERPRO DESENVOLUPAMENT, S.L.

(****) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de la matriz BBVA, S.A.

(*****) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A.

(******) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de PROMOTORA DEL VALLES, S.L.

(1) Activo no corriente en venta. (Ver Nota 13)

(2) Sociedad consolidada por integración global de acuerdo a normas contables (ver anexo Glosario)

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidas que componen el Grupo BBVA (Continuación)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de control del Banco			Miles de euros(*)				
						Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			
			Directo	Indirecto	Total		Activos 30.06.13	Pasivos 30.06.13	Patrimonio 30.06.13	Resultado 30.06.13
MULTIASISTENCIA OPERADORA S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	78	1.118	1.041	91	(14)
MULTIASISTENCIA SERVICIOS S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	456	2.775	2.319	415	41
MULTIASISTENCIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	24.839	30.708	5.866	22.983	1.859
OPCION VOLCAN, S.A.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	74.889	77.160	2.270	72.821	2.069
OPPLUS OPERACIONES Y SERVICIOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	1.067	28.376	22.653	3.853	1.870
OPPLUS S.A.C	PERU	SERVICIOS	-	100,00	100,00	639	937	70	839	28
PARCSUD PLANNER, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	6.715	7.745	(1.105)	75
PARTICIPACIONES ARENAL, S.L.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	7.646	7.650	4	7.645	1
PECRI INVERSION S.A	ESPAÑA	OTRAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN	100,00	-	100,00	96.434	96.438	4	92.895	3.539
PENSIONES BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	231.702	3.554.128	3.322.428	218.130	13.570
PHOENIX LOAN HOLDINGS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	499.584	518.297	18.712	497.158	2.427
PI HOLDINGS NO. 1, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	72.232	72.232	-	72.200	32
PI HOLDINGS NO. 3, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	21.662	21.662	-	21.663	(1)
PI HOLDINGS NO. 4, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
PORT ARTHUR ABSTRACT & TITLE COMPANY	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	1.848	2.077	228	1.858	(9)
PROMOCION EMPRESARIAL XX, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	1.213	12.401	11.620	897	(116)
PROMOTORA DE RECURSOS AGRARIOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	139	126	-	128	(2)
PROMOTORA DEL VALLES, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	-	106.421	160.274	(59.196)	5.343
PROMOU CT 3AG DELTA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	9.061	10.613	(1.266)	(286)
PROMOU CT EIX MACIA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	14.252	15.605	(1.084)	(269)
PROMOU CT GEBIRA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	7.983	11.032	(2.468)	(581)
PROMOU CT OPENSEGRE, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	18.815	30.745	(8.660)	(3.270)
PROMOU CT VALLES, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	2.939	10.255	7.734	2.985	(464)
PROMOU GLOBAL, S.L. (**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	77.655	117.436	(33.208)	(6.573)
PRO-SALUD, C.A.	VENEZUELA	SIN ACTIVIDAD	-	58,86	58,86	-	-	-	-	-
PROVIDA INTERNACIONAL, S.A. (1)	CHILE	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	-	100,00	100,00	130.295	137.992	7.698	32.526	97.768
PROVINCIAL DE VALORES CASA DE BOLSA, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	90,00	90,00	873	3.348	2.252	853	243
PROVINCIAL SDAD.ADMIN.DE ENTIDADES DE INV.COLECTIVA, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1.596	1.694	112	1.233	349
PROV-INFI-ARRAHONA, S.L. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	12.777	17.764	(4.257)	(730)
PROVIVIENDA ENTIDAD RECAUDADORA Y ADMIN.DE APORTES, S.A.	BOLIVIA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	-	100,00	100,00	1.076	5.585	4.432	1.145	8
PROXIMA ALFA INVESTMENTS (USA) LLC	ESTADOS UNIDOS	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	7.368	1.341	205	1.137	(1)
PROXIMA ALFA INVESTMENTS HOLDINGS (USA) II INC.	ESTADOS UNIDOS	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	73	70	42	28	-
PROXIMA ALFA INVESTMENTS HOLDINGS (USA) INC.	ESTADOS UNIDOS	EN LIQUIDACION	100,00	-	100,00	72	7.372	3.422	3.950	-
RENTRUCKS, ALQUILER Y SERVICIOS DE TRANSPORTE, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	99,23	-	99,23	1.351	4.803	3.754	1.763	(714)
RESIDENCIAL CUMBRES DE SANTA FE, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	9.262	9.606	1.682	7.770	154
RIVER OAKS BANK BUILDING, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	24.917	29.534	4.616	24.918	-
RIVER OAKS TRUST CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
RWHC, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	575.732	576.811	1.080	569.608	6.123
SCALDIS FINANCE, S.A.	BELGICA	CARTERA	-	100,00	100,00	3.519	18.526	397	18.100	29
SEGUROS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	468.122	3.049.045	2.580.915	341.657	126.473

Las pérdidas por deterioro derivadas de inmovilizado material, inversiones inmobiliarias y existencias, de inmobiliarias españolas, de acuerdo con el RDL 5/2010, no se computan a los efectos del artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital.

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2013

(**) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de ARRELS CT PROMOU, S.A.

(***) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de PROMOTORA DEL VALLES, S.L.

(1) Activo no corriente en venta. (Ver Nota 13)

Información adicional sobre sociedades dependientes consolidas que componen el Grupo BBVA (Continuación) y entidades estructuradas consolidadas

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de control del Banco			Miles de euros(*)				
						Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			
			Directo	Indirecto	Total		Activos 30.06.13	Pasivos 30.06.13	Patrimonio 30.06.13	Resultado 30.06.13
SEGUROS PROVINCIAL, C.A.	VENEZUELA	SEGUROS	-	100,00	100,00	41.612	55.839	13.495	36.752	5.592
SERVICIOS CORPORATIVOS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	486	7.714	7.229	445	40
SERVICIOS CORPORATIVOS DE SEGUROS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1.724	7.449	5.700	1.654	95
SERVICIOS EXTERNOS DE APOYO EMPRESARIAL, S.A DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	4.768	7.334	2.565	4.477	292
SERVICIOS TECNOLOGICOS SINGULARES, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1.931	8.086	5.992	2.013	81
SERVICIOS Y SOLUCIONES DE GESTION PARA CORPORACIONES, EMPRESAS Y PARTICULARES, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	153	1.579	551	989	39
SOCIEDAD DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANCIERO.,S.A.	ESPAÑA	COMERCIAL	100,00	-	100,00	111.921	112.002	82	112.903	(983)
SOCIEDAD GESTORA DEL FONDO PUBLICO DE REGULACION DEL MERCADO HIPOTECARIO, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	77,20	-	77,20	138	145	-	145	-
SOCIETE INMOBILIERE BBV D'ILBARRIZ	FRANCIA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	1.407	1.367	-	1.400	(33)
SOUTHEAST TEXAS TITLE COMPANY	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	546	572	27	545	-
SPORT CLUB 18, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	25.163	26.518	1.355	25.164	(1)
STATE NATIONAL CAPITAL TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	362	11.929	11.567	356	6
STATE NATIONAL STATUTORY TRUST II	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	238	7.899	7.661	235	3
TEXAS LOAN SERVICES, LP.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	945.704	946.529	825	944.367	1.337
TEXAS REGIONAL STATUTORY TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1.184	39.457	38.273	1.165	19
TEXASBANC CAPITAL TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	595	19.816	19.221	585	10
TEXTIL TEXTURA, S.L.	ESPAÑA	COMERCIAL	-	68,67	68,67	1.436	-	-	-	-
TMF HOLDING INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	8.686	12.089	3.403	8.572	114
TRANSITORY CO	PANAMA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	111	2.149	2.520	(369)	(2)
TUCSON LOAN HOLDINGS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	188.635	188.719	84	187.917	718
TWOENC, INC	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	(1.190)	1.141	2.331	(1.190)	-
UNICOM TELECOMUNICACIONES S.DE R.L. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2	2	-	3	(1)
UNIDAD DE AVALUOS MEXICO, S.A. DE CV	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2.365	4.132	1.768	2.254	110
UNITARIA GESTION DE PATRIMONIOS INMOBILIARIOS	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	2.410	2.693	13	2.672	8
UNIVERSALIDAD "E5"	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	16.337	14.020	2.234	83
UNIVERSALIDAD TIPS PESOS E-9	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	180.224	154.672	23.542	2.010
UNNIM GESFONS SGIIC, S.A.	ESPAÑA	EN LIQUIDACION	100,00	-	100,00	2.474	3.992	141	3.593	258
UNNIM PROTECCIO, S.A.	ESPAÑA	SEGUROS	100,00	-	100,00	21.905	53.523	31.185	19.800	2.538
UNNIM SERVEIS DE DEPENDENCIA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	178	873	171	627	75
UNNIM SOCIEDAD PARA LA GESTION DE ACTIVOS INMOBILIARIOS, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	-	894.074	701.764	498.552	(306.242)
UNNIM VIDA, S.A.DE SEGUROS Y REASEGUROS	ESPAÑA	SEGUROS	100,00	-	100,00	259.712	2.319.330	2.028.366	269.547	21.417
UNNIMCAIXA OPERADOR DE BANCA D'ASSEGURANCES VINCULAT, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	70	4.454	1.548	2.722	184
UNO-E BANK, S.A.	ESPAÑA	BANCA	100,00	-	100,00	174.752	1.332.688	1.164.366	161.656	6.666
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	11.574	3.702	7.327	545
VISACOM, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2.540	2.542	1	2.520	21
Entidades estructuradas consolidadas										
BOIRO FINANCE B.V.	PAISES BAJOS	SERVICIOS FINANCIEROS				-	36.151	35.025	1.126	-
CID II FINANCE B.V.	PAISES BAJOS	SERVICIOS FINANCIEROS				-	747.881	747.881	-	-
Fondos de titulización: ver Anexo V										

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de junio de 2013

ANEXO II

Información adicional sobre participaciones en empresas asociadas y en negocios conjuntos del Grupo BBVA

(Se incluyen las sociedades más significativas que representan, en conjunto, un 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

			% Derechos de voto controlados por el Banco			Miles de euros (**)					
							Datos de la entidad participada				
Sociedad	**Domicilio**	**Actividad**	**Directo**	**Indirecto**	**Total**	**Valor neto en libros**	**Activos 31.12.12**	**Pasivos 31.12.12**	**Patrimonio 31.12.12**	**Resultado 31.12.12**	
ACA, S.A. SOCIEDAD DE VALORES	ESPAÑA	SOCIEDAD DE VALORES	37,50	-	37,50	2.671	160.172	138.166	21.874	132	(1)
ADQUIRA ESPAÑA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	40,00	40,00	2.698	15.320	9.213	5.595	512	
ALMAGRARIO, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	-	35,38	35,38	4.772	53.244	17.345	33.290	2.609	
ALTITUDE SOFTWARE SGPS, S.A. (*)	PORTUGAL	SERVICIOS	-	31,00	31,00	8.780	20.453	15.674	9.344	(4.565)	
ALTURA MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, S.A, (*)	ESPAÑA	SOCIEDAD DE VALORES	50,00	-	50,00	16.145	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	7.097	173	6.924	-	
BRUNARA, SICAV, S.A.	ESPAÑA	SOCIEDADES DE CAPITAL VARIABLE	4,70	26,95	31,65	45.625	141.414	984	130.528	9.903	
CHINA CITIC BANK CORPORATION LIMITED CNCB	CHINA	BANCA	15,00	-	15,00	5.577.426	360.058.820	335.354.626	20.876.055	3.828.139	(1)
CITIC INTERNATIONAL FINANCIAL HOLDINGS LIMITED CIFH	HONG-KONG	SERVICIOS FINANCIEROS	29,68	-	29,68	617.875	17.694.655	15.814.414	1.734.350	145.890	(1)
COMPAÑIA ESPAÑOLA DE FINANCIACION DEL DESARROLLO S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	18,81	-	18,81	15.568	88.411	6.256	73.718	8.437	
CORPORACION IBV PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	50,00	50,00	206.468	442.599	178.580	264.019	6.744	(1)(2)
FERROMOVIL 3000, S.L. (*)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	20,00	20,00	6.079	604.778	574.552	29.187	1.039	
FERROMOVIL 9000, S.L. (*)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	20,00	20,00	4.493	387.455	365.111	21.599	745	
G NETHERLANDS BV (*)	PAISES BAJOS	CARTERA	-	100,00	100,00	17.731	343.298	51.417	292.770	(889)	
GARANTI BANK MOSCOW (*)	RUSIA	BANCA	-	100,00	100,00	11.615	351.050	280.186	63.014	7.850	
GARANTI EMEKLILIK VE HAYAT AS (*)	TURQUIA	SEGUROS	-	84,91	84,91	48.301	1.812.518	1.569.933	186.816	55.769	
GARANTI FACTORING HIZMETLERI AS (*)	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	81,84	81,84	3.013	828.866	784.278	35.946	8.642	
GARANTI FILO YONETIM HIZMETLERI A.S. (*)	TURQUIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2.888	136.936.794	119.103.144	10.732.016	7.101.634	
GARANTI FINANSAL KIRALAMA A.S. (*)	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	99,96	99,96	46.224	1.207.423	982.677	205.009	19.737	
GARANTIBANK INTERNATIONAL NV (*)	PAISES BAJOS	BANCA	-	100,00	100,00	64.800	4.601.361	4.152.175	404.626	44.560	
I+D MEXICO, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	50,00	50,00	12.661	78.453	39.396	24.996	14.061	(1)
INVERSIONES PLATCO, C.A. (*)	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	50,00	50,00	12.569	46.435	17.694	37.116	(8.375)	
METROVACESA, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	18,31		18,31	307.079	5.794.915	5.538.660	442.332	(186.077)	
OCCIDENTAL HOTELES MANAGEMENT, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	57,54	57,54	100.604	665.532	473.897	197.593	(5.958)	(1)
PSA FINANCE ARGENTINA COMPAÑIA FINANCIERA, S.A. (*)	ARGENTINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	50,00	50,00	19.492	297.095	263.209	20.952	12.934	
REDSYS SERVICIOS DE PROCESAMIENTO, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	16,75	0,22	16,97	2.788	82.844	69.613	7.428	5.804	
ROMBO COMPAÑIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	40,00	40,00	19.215	307.809	270.265	21.914	15.631	
SERVICIOS ON LINE PARA USUARIOS MULTIPLES, S.A. (SOLIUM) (*)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	66,67	66,67	5.866	14.088	8.596	4.641	851	(1)
SERVIRED SOCIEDAD ESPAÑOLA DE MEDIOS DE PAGO, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	22,30	0,29	22,59	6.602	70.690	39.148	28.058	3.484	
TELEFONICA FACTORING ESPAÑA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	30,00	-	30,00	3.404	165.193	151.925	6.849	6.419	
TUBOS REUNIDOS, S.A.	ESPAÑA	INDUSTRIAL	-	22,77	22,77	53.147	686.951	443.363	233.015	10.573	
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S (*)	TURQUIA	BANCA	25,01	-	25,01	3.591.416	67.710.108	58.661.918	7.700.755	1.347.435	
VITAMEDICA S.A DE C.V. (*)	MEXICO	SEGUROS	-	50,99	50,99	2.665	14.094	6.824	7.197	73	(1)
OTRAS SOCIEDADES						131.750					

(*) Negocios conjuntos incorporados por el método de la participación.

(**) Datos referidos a las últimas cuentas anuales aprobadas a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas

En las sociedades extranjeras se aplica el tipo cambio de 30 de junio 2013.

(1) Datos Consolidados.

(2) Activo no corriente en venta

ANEXO III

Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el primer semestre de 2013

Adquisiciones o aumento de participación en entidades dependientes

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	
INVERSIONES PREVISIONALES, S.A.	CONSTITUCIÓN	SERVICIOS FINANCIEROS	126.133	-	100,00%	100,00%	28/02/2013
UNNIM PROTECCIO, S.A.	COMPRA	SEGUROS	67.887	-	50,00%	100,00%	28/02/2013
FIDEICOMISO N.989, EN THE BANK OF NEW YORK MELLON, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, FIDUCIARIO (FIDEIC.00989 6 EMISION)	CONSTITUCIÓN	SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	100,00%	100,00%	30/06/2013
UNNIM VIDA, S.A.DE SEGUROS Y REASEGUROS	COMPRA	SEGUROS	352.528	-	50,00%	100,00%	07/05/2013
MOMENTUM SOCIAL INVESTMENT 2012, S.L.	CONSTITUCIÓN	CARTERA	2.000	-	100,00%	100,00%	30/05/2013
FIDEICOMISO HARES BBVA BANCOMER F/ 47997-2	EFECTO DILUCIÓN	INMOBILIARIA	-	-	1,79%	99,58%	30/06/2013

Ventas o disminución de participación en entidades dependientes

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	
AFP HORIZONTE, S.A. (*)	VENTA	SDAD GESTORA FONDO PENSIONES	205.709	100,00%	-	23/04/2013
BBVA HORIZONTE PENSIONES Y CESANTIAS, S.A. (*)	VENTA	SDAD GESTORA FONDO PENSIONES	254.600	99,96%	-	18/04/2013
ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA EL RETIRO-BANCOMER,S.A DE C.V. (*)	VENTA	SDAD GESTORA FONDO PENSIONES	771.274	100,00%	-	09/01/2013
BBVA AUTORENTING SPA	VENTA	SERVICIOS	-	100,00%	-	27/02/2013
BBVA RENTING, SPA	VENTA	SERVICIOS	-	100,00%	-	27/02/2013
ITINERARI 2002, S.L.	VENTA	SERVICIOS	(81)	52,08%	-	30/04/2013
BBVA BANCO FRANCES, S.A.	VENTA	BANCO	-	0,02%	75,96%	30/06/2013
VIRTUAL DOC, S.L.	LIQUIDACIÓN	SERVICIOS	442	70,00%	-	31/05/2013
BBVA & PARTNERS SICAV SIF EQUITY ARBITRAGE MASTER SIF	VENTA	SOCIEDADES DE CAPITAL VARIABLE	(12)	100,00%	-	30/06/2013
BBVA COMPASS BANCSHARES, INC. (1)	FUSIÓN	CARTERA	-	100,00%	-	14/05/2013
RIVERWAY HOLDINGS CAPITAL TRUST I	LIQUIDACIÓN	SERVICIOS FINANCIEROS	(310)	100,00%	-	30/06/2013
UNNIM BANC, S.A.(2)	FUSIÓN	BANCA	-	100,00%	-	23/05/2013
BBVA COMPASS INVESTMENT SOLUTIONS, INC (3)	FUSIÓN	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00%	-	16/05/2013

(1) Sociedad Absorbente: 60300 BBVA USA BANCSHARES INC QUE ADQUIERE EL NOMBRE DE LA ABSORBIDA Y PASA A DENOMIMNARSE BBVA COMPASS BANCSHARES INC
(2) Sociedad Absorbente: 00010 BBVA S.A.
(3) Sociedad Absorbente: 00709 BBVA SECURITIES INC.
(*) La cifra de beneficio que se muestra es el resultado neto atribuido de la venta

Adquisiciones o aumento de participación en entidades asociadas y negocios conjuntos por el método de la participación

Sociedad Participada	Tipo de transacción	Actividad	Miles de euros		% Derechos de voto		Actividad
			Beneficio (Perdida) generado en la transacción	Valor Razonable de los instrumentos de Patrimonio Neto emitidos para las transacciones	Total derechos controlados con posterioridad a la transacción	Total derechos controlados con posterioridad a la transacción	
OSONA CIPSA, S.L.	COMPRA	EN LIQUIDACIÓN	-	-	50,00%	50,00%	31/03/2013
NAVIERA ATTILA, AIE	COMPRA	SERVICIOS	-	-	21,01%	21,01%	30/04/2013
NAVIERA ELECTRA, AIE	COMPRA	SERVICIOS	-	-	21,00%	21,00%	30/04/2013
NAVIERA CABO ESTAY, AIE	COMPRA	SERVICIOS	-	-	16,00%	16,00%	30/04/2013
METROVACESA, S.A.	COMPRA	INMOBILIARIA	21.882	-	0,94%	18,31%	16/05/2013

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	
GARANTI TEKNOLOJINET ILETISIM HIZ. VE TIC. A.S. (GARANTI TEKNOLOJINET)	LIQUIDACIÓN	SERVICIOS	5	99,99%	-	28/02/2013
ADMINISTRADORA DE SOLUCIONES INTEGRALES, S.A. (ASI,S.A.)	VENTA	SERVICIOS FINANCIEROS	3.440	34,00%	-	30/03/2013
ACTIVA CT BADEBAÑO, S.L.	VENTA	COMERCIAL	(403)	50,00%	-	05/04/2013
REDSYS SERVICIOS DE PROCESAMIENTO, S.L.	VENTA	SERVICIOS FINANCIEROS	192	0,28%	16,97%	30/03/2013
FIDEICOMISO MIRASIERRA BBVA-BANCOMER Nº F/70413-0	EFECTO DILUCIÓN	INMOBILIARIA	-	7,90%	37,45%	30/04/2013

ANEXO IV

Sociedades consolidadas por integración global con accionistas ajenos al Grupo con una participación superior al 10% a 30 de Junio de 2013

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 ELCANO EMPRESARIAL, S.C.R., S.A.	SOCIEDAD CAPITAL RIESGO	45,00	-	45,00
BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES, S.A.	INMOBILIARIA	-	68,11	68,11
CATALONIA GEBIRA, S.L,	INMOBILIARIA	-	81,66	81,66
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.	INMOBILIARIA	-	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
HABITATGES INVERVIC, S.L.	INMOBILIARIA	-	35,00	35,00
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	CARTERA	50,00	-	50,00
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	EN LIQUIDACION	48,00	-	48,00
INVERSIONES P.H.R.4, C.A.	SIN ACTIVIDAD	-	60,46	60,46
PRO-SALUD, C.A.	SIN ACTIVIDAD	-	58,86	58,86
TEXTIL TEXTURA, S.L.	COMERCIAL	-	68,67	68,67

ANEXO V

Fondos de titulización del Grupo BBVA. Entidades estructuradas.

Fondo de titulización (consolidados)	Entidad	Fecha de originación	Miles de euros	
			Total exposiciones titulizadas a la fecha de originación	Total exposiciones titulizadas al 30.06.2013
FTA IM-1 FTGENCAT	BBVA, S.A.	12/2005	320.000	40.592
FTA IM TERRASSA MBS-1	BBVA, S.A.	07/2006	525.000	214.887
GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, FTA	BBVA, S.A.	10/2006	304.500	92.946
GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, FTA	BBVA, S.A.	12/2008	238.000	102.642
GC FTPIME UNNIM 1, FTA	BBVA, S.A.	12/2011	275.000	190.345
TDA 20-MIXTO, FTA	BBVA, S.A.	06/2004	100.000	31.180
FTA TDA-22 MIXTO	BBVA, S.A.	12/2004	62.000	23.176
AYT HIPOTECARIO MIXTO, FTA	BBVA, S.A.	03/2004	100.000	29.287
FTA AYT CONSUMO III	BBVA, S.A.	08/2004	60.000	4.161
AYT HIPOTECARIO MIXTO IV, FTA	BBVA, S.A.	06/2005	100.000	38.526
AYT CAIXA SABADELL HIPOTECARIO I, FTA	BBVA, S.A.	07/2008	300.000	241.430
FTA TDA-27	BBVA, S.A.	12/2006	275.000	151.670
FTA TDA-28	BBVA, S.A.	07/2007	250.000	154.627
FTA GAT FTGENCAT 2007	BBVA, S.A.	11/2007	225.000	67.590
FTA GAT FTGENCAT 2008	BBVA, S.A.	08/2008	350.000	156.751
BBVA AUTOS I FTA	BBVA, S.A.	10/2004	1.000.000	4.098
BBVA-3 FTPYME FTA	BBVA, S.A.	11/2004	1.000.023	31.949
BBVA AUTOS 2 FTA	BBVA, S.A.	12/2005	1.000.000	81.765
BBVA HIPOTECARIO 3 FTA	BBVA, S.A.	06/2005	1.450.013	142.183
BBVA-4 PYME FTA	BBVA, S.A.	09/2005	1.250.025	48.975
BBVA CONSUMO 1 FTA	BBVA, S.A.	05/2006	1.499.999	106.626
BBVA-5 FTPYME FTA	BBVA, S.A.	10/2006	1.900.022	142.070
BBVA CONSUMO 2 FTA	BBVA, S.A.	11/2006	1.500.000	149.705
BBVA CONSUMO 3 FTA	BBVA, S.A.	04/2008	975.000	153.111
BBVA CONSUMO 4 FTA	BBVA, S.A.	12/2009	1.100.000	357.724
BBVA CONSUMO 5 FTA	BBVA, S.A.	12/2010	899.999	-
BBVA SECURITISED FUNDING 1.FTA	BBVA, S.A.	03/2013	847.997	833.671
BBVA UNIVERSALIDAD E10	BBVA COLOMBIA, S.A.	03/2009	29.553	5.315
BBVA UNIVERSALIDAD E11	BBVA COLOMBIA, S.A.	05/2009	19.509	3.524
BBVA UNIVERSALIDAD E12	BBVA COLOMBIA, S.A.	08/2009	31.341	4.282
BBVA UNIVERSALIDAD E5	BBVA COLOMBIA, S.A.	11/2004	138.769	1.207
BBVA UNIVERSALIDAD E9	BBVA COLOMBIA, S.A.	12/2008	56.037	9.784
BBVA EMPRESAS 1 FTA	BBVA, S.A.	11/2007	1.450.002	159.694
BBVA EMPRESAS 2 FTA	BBVA, S.A.	03/2009	2.850.062	730.839
BBVA EMPRESAS 3 FTA	BBVA, S.A.	12/2009	2.600.011	601.133
BBVA EMPRESAS 4 FTA	BBVA, S.A.	07/2010	1.700.025	500.842
BBVA EMPRESAS 5 FTA	BBVA, S.A.	03/2011	1.250.050	583.224
BBVA EMPRESAS 6 FTA	BBVA, S.A.	12/2011	1.200.154	712.504
BACOMCB 07	BBVA BANCOMER, S.A.	12/2007	155.126	68.226
BACOMCB 08	BBVA BANCOMER, S.A.	03/2008	67.761	32.959
BACOMCB 08U	BBVA BANCOMER, S.A.	08/2008	334.225	212.149
BACOMCB 08-2	BBVA BANCOMER, S.A.	12/2008	341.728	175.491
BACOMCB 09	BBVA BANCOMER, S.A.	08/2009	384.066	250.341
BMERCB 13	BBVA BANCOMER, S.A.	06/2013	635.515	255.874
BBVA-FINANZIA AUTOS 1 FTA	BBVA, S.A.	04/2007	800.000	88.869
GAT FTGENCAT 2005 FTA	BBVA, S.A.	12/2005	249.943	22.840
BBVA RMBS 1 FTA	BBVA, S.A.	02/2007	2.500.000	1.532.174
BBVA RMBS 2 FTA	BBVA, S.A.	03/2007	5.000.000	2.991.864
BBVA RMBS 3 FTA	BBVA, S.A.	07/2007	3.000.000	2.016.480
BBVA RMBS 5 FTA	BBVA, S.A.	05/2008	5.000.001	3.374.554
BBVA RMBS 9 FTA	BBVA, S.A.	04/2010	1.295.101	1.129.881
BBVA RMBS 10 FTA	BBVA, S.A.	06/2011	1.600.065	1.500.518
BBVA RMBS 11 FTA	BBVA, S.A.	06/2012	1.400.077	1.343.714
BBVA LEASING 1 FTA	BBVA, S.A.	06/2007	2.500.000	341.309
BBVA UNIVERSALIDAD N6	BBVA COLOMBIA, S.A.	08/2012	84.826	62.715
PEP80040F110	BANCO CONTINENTAL, S.A.	12/2007	6.882	4.564
BBVA-6 FTPYME FTA	BBVA, S.A.	06/2007	1.500.101	174.539
BBVA-7 FTGENCAT FTA	BBVA, S.A.	02/2008	250.010	43.448
BBVA-8 FTPYME FTA	BBVA, S.A.	07/2008	1.100.127	221.776
BBVA PYME 9 FTA	BBVA, S.A.	12/2012	-	392.319
2 PS INTERAMERICANA	BBVA CHILE, S.A.	10/2004	11.742	4.008
2 PS INTERAMERICANA	BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S.A.	10/2004	20.857	7.120

Fondo de titulización (no consolidado)	Entidad	Fecha de originación	Miles de euros	
			Total exposiciones titulizadas a la fecha de originación	Total exposiciones titulizadas al 30.06.2013
FTA TDA11	BBVA, S.A.	02/2000	140.287	8.726
FTA TDA13	BBVA, S.A.	12/2000	84.142	10.494
FTA TDA-18 MIXTO	BBVA, S.A.	11/2003	91.000	21.219
AYT 1 HIPOTECARIO, FTH	BBVA, S.A.	06/1999	149.040	5.169
BCL MUNICIPIOS I FTA	BBVA, S.A.	06/2000	1.205.059	87.127
2 PS RBS (ex ABN)	BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S.A.	09/2002	8.521	5.665

ANEXO VI

Detalle de las emisiones vivas a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, de financiación subordinada y participaciones preferentes emitidos por el Banco o por sociedades consolidables del Grupo BBVA

Emisiones vivas a 30 de junio de 2013 de financiaciones subordinadas

Sociedad Emisora y fecha de emisión	Moneda	Millones de euros Junio 2013	Diciembre 2012	Tipo de interés vigente a 30 de Junio 2013	Fecha de vencimiento
Emisiones en euros					
BBVA					
julio-96	EUR	27	27	9,37%	22-12-16
octubre-04	EUR	628	628	4,37%	20-10-19
febrero-07	EUR	255	255	4,50%	16-02-22
marzo-08	EUR	124	125	6,03%	03-03-33
julio-08	EUR	100	100	6,20%	04-07-23
diciembre-11	EUR	-	1.237	0,00%	30-06-13
Varias emisiones (**)	EUR	408		Varios	
Subtotal	**EUR**	**1.542**	**2.372**		
BBVA GLOBAL FINANCE, LTD. (*)					
julio-99	EUR	58	60	6,35%	16-10-15
octubre-01	EUR	10	10	6,08%	10-10-16
octubre-01	EUR	46	46	0,81%	15-10-16
noviembre-01	EUR	53	53	0,90%	02-11-16
diciembre-01	EUR	56	56	0,91%	20-12-16
Subtotal	**EUR**	**223**	**225**		
BBVA SUBORDINATED CAPITAL, S.A.U. (*)					
mayo-05	EUR	-	-	-	23-05-17
octubre-05	EUR	99	99	0,51%	13-10-20
octubre-05	EUR	26	26	0,96%	20-10-17
abril-07	EUR	-	-	-	03-04-17
abril-07	EUR	68	68	1,70%	04-04-22
mayo-08	EUR	50	50	0,00%	19-05-23
julio-08	EUR	20	20	6,11%	22-07-18
Subtotal	**EUR**	**263**	**263**		
Total emisiones en euros		**2.028**	**2.860**		

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

(**) Incluye las emisiones de Unnim

Emisiones vivas a 30 de junio de 2013 de financiaciones subordinadas (Continuación)

Millones de euros

Sociedad Emisora y fecha de emisión	Moneda	Junio 2013	Diciembre 2012	Tipo de interés vigente a 30 de Junio 2013	Fecha de vencimiento
Emisiones en moneda extranjera					
BBVA GLOBAL FINANCE, LTD. (*)					
diciembre-95	USD	153	151	7,00%	01-12-25
octubre-95	JPY	-	88	-	26-10-15
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE					
Varias emisiones	CLP	619	647	Varios	Varios
Subtotal	**CLP**	**619**	**647**		
BBVA BANCOMER, S.A. de C.V.					
mayo-07	USD	382	377	6,00%	17-05-22
abril-10	USD	765	755	7,00%	22-04-20
marzo-11	USD	956	943	7,00%	10-03-21
julio-12	USD	765	755	7,00%	30-09-22
septiembre-12	USD	382	377	7,00%	30-09-22
Subtotal	**USD**	**3.250**	**3.207**		
septiembre-06	MXN	147	146	5,00%	18-09-14
julio-08	MXN	70	69	5,00%	16-07-18
octubre-08	MXN	176	175	5,00%	24-09-18
diciembre-08	MXN	168	166	5,00%	26-11-20
junio-09	MXN	160	159	6,00%	07-06-19
Subtotal	**MXN**	**721**	**715**		
BBVA SUBORDINATED CAPITAL, S.A.U.					
marzo-07	GBP	19	19	1,24%	11-03-18
Subtotal	**GBP**	**19**	**19**		
RIVERWAY HOLDING CAPITAL TRUST I					
marzo-01	USD	-	8	-	08-06-31
Subtotal	**USD**	**-**	**8**		
TEXAS REGIONAL STATUTORY TRUST I					
febrero-04	USD	38	38	3,12%	17-03-34
Subtotal	**USD**	**38**	**38**		

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

Emisiones vivas a 30 de junio de 2013 de financiaciones subordinadas (Continuación)

Millones de euros

Sociedad Emisora y fecha de emisión	Moneda	Junio 2013	Diciembre 2012	Tipo de interés vigente a 30 de Junio 2013	Fecha de vencimiento
STATE NATIONAL CAPITAL TRUST I					
julio-03	USD	11	12	3,32%	30-09-33
Subtotal	**USD**	**11**	**12**		
STATE NATIONAL STATUTORY TRUST II					
marzo-04	USD	8	8	3,07%	17-03-34
Subtotal	**USD**	**8**	**8**		
TEXASBANC CAPITAL TRUST I					
julio-04	USD	19	19	2,88%	23-07-34
Subtotal	**USD**	**19**	**19**		
COMPASS BANK					
marzo-05	USD	167	217	5,50%	01-04-20
marzo-06	USD	52	90	5,90%	01-04-26
septiembre-07	USD	267	264	6,40%	01-10-17
Subtotal	**USD**	**486**	**571**		
BBVA COLOMBIA, S.A.					
septiembre-11	COP	42	45	6,38%	19-09-21
septiembre-11	COP	62	67	6,63%	19-09-26
septiembre-11	COP	40	44	6,22%	19-09-18
febrero-13	COP	80	-	5,56%	19-02-23
febrero-13	COP	66	-	5,84%	19-02-28
Subtotal	**COP**	**290**	**156**		
BANCO CONTINENTAL, S.A.					
diciembre-06	USD	23	23	3,00%	15-02-17
mayo-07	USD	15	15	6,00%	14-05-27
septiembre-07	USD	15	15	3,00%	24-09-17
febrero-08	USD	15	15	6,00%	28-02-28
junio-08	USD	23	23	3,00%	15-06-18
noviembre-08	USD	15	15	4,00%	15-02-19
octubre-10	USD	154	152	7,00%	07-10-40
Subtotal		**260**	**258**		
mayo-07	PEN	11	12	6,00%	07-05-22
junio-07	PEN	19	19	3,00%	18-06-32
noviembre-07	PEN	16	17	4,00%	19-11-32
julio-08	PEN	14	15	3,00%	08-07-23
septiembre-08	PEN	16	17	3,00%	09-09-23
diciembre-08	PEN	9	10	4,00%	15-12-33
Subtotal	**PEN**	**85**	**90**		
Total emisiones en otras divisas (millones de euros)		**5.959**	**5.987**		

Emisiones vivas a 30 de junio de 2013 de preferentes

Sociedad Emisora y fecha de emisión	Junio 2013		Diciembre 2012	
	Moneda	Importe emitido (Millones)	Moneda	Importe emitido (Millones)
BBVA International, Ltd.				
Diciembre 2002	EUR	9	EUR	9
BBVA Capital Finance, S.A.U.				
Diciembre 2003	EUR	350	EUR	350
Julio 2004	EUR	500	EUR	500
Diciembre 2004	EUR	1.125	EUR	1.125
Diciembre 2008	EUR	1.000	EUR	1.000
BBVA International Preferred, S.A.U.				
Septiembre 2005	EUR	85	EUR	85
Septiembre 2006	EUR	164	EUR	164
Abril 2007	USD	600	USD	600
Julio 2007	GBP	31	GBP	31
Octubre 2009	EUR	645	EUR	645
Octubre 2009	GBP	251	GBP	251
Phoenix Loan Holdings Inc.				
Noviembre 2000	USD	21	USD	25
Caixa Terrasa Soc. de Part. Pref. S.A.U.				
Agosto 2005	EUR	75	EUR	75
Caixasabadell Preferents, S.A.				
Diciembre 2004	EUR	1	EUR	50
Julio 2006	EUR	90	EUR	75

ANEXO VII

Balances consolidados a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, de saldos mantenidos en moneda extranjera

	Millones de euros			
Junio 2013	**Dólares estadounidenses**	**Pesos mexicanos**	**Otras monedas**	**Total moneda extranjera**
Activo -				
Caja y depósitos en bancos centrales	6.118	5.244	8.306	19.667
Cartera de negociación	3.631	13.242	4.549	21.423
Activos financieros disponibles para la venta	8.255	10.120	6.792	25.166
Inversiones crediticias	61.606	40.573	42.661	144.839
Participaciones	5	99	8.154	8.259
Activo material	769	1.373	818	2.960
Otros activos	2.138	4.471	4.185	10.794
Total	**82.522**	**75.122**	**75.464**	**233.108**
Pasivo -				
Cartera de negociación	1.964	5.316	1.410	8.690
Pasivos financieros a coste amortizado	84.370	50.461	55.804	190.635
Otros pasivos	175	8.435	2.587	11.197
Total	**86.508**	**64.212**	**59.801**	**210.521**

	Millones de euros			
Diciembre 2012	**Dólares estadounidenses**	**Pesos mexicanos**	**Otras monedas**	**Total moneda extranjera**
Activo -				
Caja y depósitos en bancos centrales	7.842	5.894	10.799	24.535
Cartera de negociación	4.028	15.539	3.686	23.254
Activos financieros disponibles para la venta	7.596	8.789	6.754	23.139
Inversiones crediticias	59.940	38.033	44.912	142.885
Participaciones	5	95	4.426	4.526
Activo material	753	1.275	892	2.920
Otros activos	4.166	4.210	3.351	11.727
Total	**84.330**	**73.835**	**74.820**	**232.985**
Pasivo -				
Cartera de negociación	1.950	4.587	1.387	7.924
Pasivos financieros a coste amortizado	85.320	52.037	57.167	194.524
Otros pasivos	1.122	7.975	2.801	11.898
Total	**88.392**	**64.598**	**61.355**	**214.346**

ANEXO VIII

Información sobre datos procedentes del registro contable especial

La información requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España se muestra a continuación.

a) Políticas y procedimientos sobre mercado hipotecario

El Banco cuenta con políticas y procedimientos expresos en relación con sus actividades en el mercado hipotecario que permiten garantizar el adecuado cumplimiento de la normativa aplicable a los efectos de lo dispuesto en el 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).

La política de concesión de operaciones hipotecarias está sustentada en unos criterios orientados a garantizar una adecuada relación entre el importe y las cuotas del préstamo con respecto a los ingresos netos del solicitante. Es necesario en todos los casos que éste demuestre que tiene suficiente capacidad de pago (presente y futura) para hacer frente a sus compromisos de pago, tanto de la deuda hipotecaria, como de otras deudas detectadas en el sistema financiero e incluso las provenientes de una estimación de sus gastos corrientes inferidos a partir de información sociodemográfica. Por tanto, la capacidad de reembolso del solicitante es un elemento clave dentro de las herramientas de decisión crediticia y manuales de admisión de riesgo minorista, manteniendo una elevada ponderación en la decisión final.

Durante el proceso de análisis de las operaciones de riesgo hipotecario, se solicita documentación acreditativa de los ingresos de solicitante (nóminas, etc.) y se comprueba la posición del solicitante en el sistema financiero mediante consultas automatizadas a bases de datos de impagados (internas y públicas externas), así como la verificación en CIRBE. De estas informaciones se derivan los cálculos para determinar el nivel de endeudamiento/cumplimiento con el resto del sistema. Esta documentación se custodia dentro del expediente de la operación.

Por otro lado, la política de concesión de operaciones hipotecarias evalúa una adecuada relación entre el importe del préstamo y la tasación del bien hipotecado. Está establecido que, en caso de no superar un nivel apropiado, se solicitarán garantías adicionales que refuercen la cobertura de la operación. En este sentido se establece que la tasación del inmueble a hipotecar se realizará por una sociedad de tasación que sea independiente del Grupo y homologada por el Banco de España. BBVA selecciona aquellas sociedades que por su reputación, reconocimiento en el mercado e independencia son capaces de ofrecer la máxima adecuación de sus valoraciones a la realidad de mercado en cada territorio. Cada valoración se revisa y comprueba previamente a la concesión por el personal de BBVA y, en caso de contratación final, se custodia dentro del expediente de la operación.

Respecto a las emisiones relacionadas con el mercado hipotecario, la Dirección Financiera del Grupo define con periodicidad anual la estrategia de emisión de financiación mayorista y, en concreto, de las emisiones hipotecarias, tales como cédulas hipotecarias o titulizaciones hipotecarias. El Comité de Activos y Pasivos (en adelante, "COAP") realiza el seguimiento presupuestario con frecuencia mensual. La determinación del volumen y tipología de activos de dichas operaciones se realiza en función del plan de financiación mayorista, de la evolución de los saldos vivos de "Inversiones crediticias" del Banco y de las condiciones del mercado.

El Consejo de Administración del Banco autoriza cada una de las emisiones de Certificados de Transmisión de Hipoteca y/o Participaciones Hipotecarias que se emiten por parte de BBVA para titulizar préstamos y créditos hipotecarios, así como el establecimiento de un Folleto de Base para la emisión de títulos valores de renta fija a través del cual se instrumentan las emisiones de cédulas hipotecarias, en base a los acuerdos para la emisión de títulos de renta fija aprobados por la Junta General de Accionistas.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 24 del Real Decreto 716/2009, el volumen de las cédulas hipotecarias emitidas por una entidad y no vencidas no podrá superar el 80 por 100 de una base de cómputo formada por la suma de los capitales no amortizados de todos los préstamos y créditos hipotecarios de la cartera de la entidad que resulten elegibles y que no estén afectos a la emisión de Bonos Hipotecarios, Participaciones Hipotecarias o Certificados de Transmisión de Hipoteca. A estos efectos, de acuerdo con el mencionado Real Decreto 716/2009, para que los préstamos y créditos hipotecarios resulten elegibles deberán: (i) estar garantizados con rango de primera hipoteca sobre el pleno dominio; (ii) el importe del préstamo no podrá superar el 80% del valor de tasación, en financiación de viviendas, y el 60% en el resto de financiaciones hipotecarias; (iii) estar constituidos sobre bienes que pertenezcan en pleno dominio y en su totalidad al hipotecante; (iv) haber sido tasados por una sociedad de tasación independiente del Grupo y homologada por el Banco de España; y (v) el inmueble hipotecado deberá contar, al menos, con un seguro de daños en vigor.

Por otro lado, el Banco tiene establecidos una serie de controles para la emisión de las cédulas hipotecarias, en virtud de los cuales se controla periódicamente el volumen total de cédulas hipotecarias emitido y del colateral elegible remanente, con el objetivo de evitar que se traspase el límite previsto en el Real Decreto 716/2009 y descrito en el párrafo anterior. En el caso de las titulizaciones, la cartera preliminar de préstamos y créditos hipotecarios a titulizar es verificada por el auditor externo del Banco, conforme a lo requerido por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Existe además, una serie de filtros a través de los cuales, son excluidos determinados préstamos y créditos hipotecarios atendiendo a criterios legales, comerciales y de concentración de riesgos.

b) Información cuantitativa sobre actividades en mercado hipotecario

A continuación se presenta la información cuantitativa sobre actividades en el mercado hipotecario requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España.

b.1) Operaciones activas

		Millones de euros	
Préstamos Hipotecarios. Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario		**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización	(A)	112.699	101.350
Menos: Valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes que, figurando aún en la cartera, hayan sido movilizados a través de participaciones hipotecarias o certificados de transmisión hipotecaria	(B)	(18.084)	(17.605)
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización sin titulizados	**(A)-(B)**	**94.615**	**83.745**
De los que:		-	-
Préstamos y créditos hipotecarios que resultarían elegibles sin tener en cuenta los límites de cómputo fijados en el artículo 12 del RD 716/2009	(C)	67.492	69.598
Menos: Préstamos y créditos hipotecarios que resultarían elegibles pero que, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009, no son computables para dar cobertura a la emisión de títulos hipotecarios	(D)	(4.551)	(5.833)
Préstamos y créditos hipotecarios elegibles que, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009, son computables para dar cobertura a la emisión de títulos hipotecarios	**(C)-(D)**	**62.941**	**63.765**
Límite de emisiones = 80% de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles que sean computables	(E)	50.353	51.012
Cédulas hipotecarias en circulación	**(F)**	**50.168**	**47.354**
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias	(E)-(F)	185	3.658
Promemoria:		-	-
Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera		189%	177%
computable		125%	135%
Valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios		1.745	988
De los que:		-	-
Potencialmente elegibles		1.498	940
No elegibles		247	48
Valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios que no siendo elegibles por no respetar los límites fijados en el artículo 5.1 del RD 716/2009, cumplan el resto de requisitos exigibles a los elegibles, señalados en el artículo 4 del Real Decreto		22.243	14.147
Valor nominal de los activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias		-	-

Préstamos Hipotecarios. Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario		Millones de euros Junio 2013	Diciembre 2012
Total préstamos	(1)	**112.699**	**101.350**
Participaciones hipotecarias emitidas	(2)	-	-
De los que: Préstamos mantenidos en balance		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	(3)	**18.084**	**17.605**
De los que: Préstamos mantenidos en balance		18.084	17.605
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	(4)	-	-
Préstamos que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias	1-2-3-4	**94.615**	**83.745**
Préstamos no elegibles		27.123	14.147
Cumplen los requisitos para ser elegibles excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009		22.243	14.147
Resto		4.880	-
Préstamos elegibles		67.492	69.598
Importes no computables		4.551	5.833
Importes computables		62.941	63.765
Prestamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios		-	-
Prestamos aptos para cobertura de cédulas hipotecarias		62.941	63.765

Millones de euros

Préstamos hipotecarios. Clasificación de los valores nominales según diferentes atributos	junio-13			diciembre-12		
	Total préstamos y créditos hipotecarios sin titulizados	Préstamos elegibles (*)	Elegibles computables para las emisiones(**)	Total préstamos y créditos hipotecarios sin titulizados	Préstamos elegibles (*)	Elegibles computables para las emisiones(**)
Totales	**94.615**	**67.492**	**62.941**	**83.745**	**69.598**	**63.765**
Según origen de las operaciones						
Originadas por la entidad	80.886	54.955	50.572	72.881	59.172	53.434
Subrogadas de otras entidades	1.351	1.178	1.164	1.400	1.313	1.301
Resto	12.378	11.359	11.205	9.464	9.113	9.030
Según divisa:						
En euros	94.371	67.283	62.748	83.745	69.598	63.765
En moneda extranjera	244	209	193	-	-	-
Según situación en el pago						
Normalidad en el pago	73.574	55.916	55.262	77.776	66.095	63.400
Otras situaciones	21.041	11.576	7.679	5.969	3.503	365
Según vencimiento medio residual						
Hasta diez años	17.378	10.992	9.354	15.517	12.524	10.445
Más de diez años y hasta veinte años	26.916	21.401	20.354	24.185	21.845	20.773
Más de veinte años y hasta treinta años	31.707	23.679	22.341	29.016	25.153	22.888
Más de treinta años	18.614	11.420	10.892	15.027	10.076	9.659
Según tipo de interes:						
A tipo fijo	2.638	1.097	865	2.509	1.872	1.482
A tipo variable	91.977	66.395	62.076	81.236	67.726	62.283
A tipo mixto	-	-	-	-	-	-
Según destino de las operaciones:						
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	22.699	8.455	5.398	19.844	14.665	9.739
Del que: Promociones inmobiliarias	11.026	3.353	1.002	10.075	7.043	2.789
Resto de personas físicas e ISFLSH	71.916	59.037	57.543	63.901	54.933	54.026
Según naturaleza de la garantía:						
Garantía de activos/edificios terminados	**86.125**	**65.618**	**62.046**	**76.790**	**65.498**	**61.380**
Uso residencial	76.714	61.328	58.421	68.520	59.339	55.889
De los que: viviendas de protección oficial	7.940	6.386	6.182	7.813	6.899	6.426
Comercial	9.172	4.290	3.625	8.049	6.159	5.491
Resto	239	-	-	221	-	-
Garantía de activos/edificios en construcción	**3.796**	**636**	**392**	**2.871**	**1.946**	**1.319**
Uso residencial	3.325	463	250	2.447	1.612	1.033
De los que: viviendas de protección oficial	215	28	14	143	79	45
Comercial	471	173	142	424	334	286
Resto	-	-	-	-	-	-
Garantía de terrenos	**4.694**	**1.238**	**503**	**4.084**	**2.154**	**1.066**
Urbanizados	2.002	568	161	2.150	1.112	466
No urbanizados	2.692	670	342	1.934	1.042	600

(*) Sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009.
(**) Considerando los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009.

Junio 2013 Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (*Loan To Value* -LTV)				
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80%	Total
Sobre vivienda	14.333	21.262	26.346	-	**61.941**
Sobre resto de bienes	2.839	2.712			**5.551**
Total	**17.172**	**23.974**	**26.346**	**-**	**67.492**

Diciembre 2012 Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (*Loan To Value* -LTV)				
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80%	Total
Sobre vivienda	13.820	21.594	25.736	-	**61.150**
Sobre resto de bienes	4.865	3.583			**8.448**
Total	**18.685**	**25.177**	**25.736**	**-**	**69.598**

Préstamos hipotecarios elegibles y no elegibles Movimientos de los valores nominales en el ejercicio	Millones de euros Junio 2013		Millones de euros Diciembre 2012	
	Elegibles (*)	No elegibles	Elegibles (*)	No elegibles
Saldo inicial	**69.598**	**14.147**	**60.335**	**15.140**
Bajas en el período:	**15.108**	**1.173**	**9.090**	**4.457**
Cancelaciones a vencimiento	4.118	632	5.629	1.274
Cancelaciones anticipadas	1.134	369	2.708	955
Subrogaciones de otras entidades	2	-	5	2
Resto	9.854	172	748	2.226
Altas en el período:	**13.002**	**14.149**	**18.353**	**3.464**
Incorporación Unnim	10.958	2.753	-	-
Originados por la entidad	1.922	1.556	5.326	2.498
Subrogaciones de otras entidades	11	10	21	15
Resto	111	9.830	13.006	951
Saldo final	**67.492**	**27.123**	**69.598**	**14.147**

(*) Sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009.

Préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias. Saldos disponibles. Valor nominal	Millones de euros Junio 2013	Diciembre 2012
Potencialmente elegibles	**1.498**	**940**
No elegibles	**247**	**48**
Total	**1.745**	**988**

b.2) Operaciones pasivas

Títulos hipotecarios emitidos	Millones de euros			
	Junio 2013		Diciembre 2012	
	Valor nominal	Vencimiento residual medio	Valor nominal	Vencimiento residual medio
Bonos hipotecarios vivos	-		-	
Cédulas hipotecarias emitidas (*)	53.375		50.063	
De las que: En circulación	50.168		47.354	
De las que: No registradas en el pasivo del balance	16.370		16.126	
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	33.108		35.107	
Vencimiento residual hasta un año	6.730		6.630	
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	8.205		7.707	
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	4.500		3.598	
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	6.922		11.422	
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	4.551		3.550	
Vencimiento residual mayor de diez años	2.200		2.200	
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	14.245		13.735	
Vencimiento residual hasta un año	11.445		1.745	
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.530		11.010	
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	300		-	
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	-		-	
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	830		830	
Vencimiento residual mayor de diez años	140		150	
Depósitos	6.022		1.221	
Vencimiento residual hasta un año	636		300	
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	893		200	
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	1.434		200	
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	735		410	
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	1.333		71	
Vencimiento residual mayor de diez años	991		40	
Participaciones hipotecarias emitidas	-		-	
Certificados de transmisión hipotecarias emitidos	18.084		17.605	284
Emitidos mediante oferta pública	18.084		17.605	284
Resto de emisiones	-		-	-

(*) Incluye cédulas hipotecarias mantenidas en autocartera

Dadas las características propias del tipo de emisiones de cédulas hipotecarias del Banco, no existen activos de sustitución afectos a dichas emisiones.

El Banco no mantiene instrumentos financieros derivados vinculados con las emisiones de títulos hipotecarios, tal y como se definen en el Real Decreto antes mencionado.

ANEXO IX

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 'project monitoring', apoyándonos en la propia Unidad Inmobiliaria y en definitiva la gestión de proveedores directos de la obra como complemento a la propia gestión del cliente promotor.

Respecto a los suelos, donde la gran mayoría 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.

A 30 de junio de 2013 y a 31 diciembre de 2012 la exposición con el sector de la construcción y actividades inmobiliarias en España era de 24.908 y 23.656 millones de euros, respectivamente, de los cuales el riesgo por financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria era 14.537 y 15.358 millones de euros, lo que representa el 8,1% y 8,7,% 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, respectivamente.

A continuación, se muestran los datos sobre los créditos de promoción inmobiliaria de acuerdo con la finalidad de los créditos a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

	Millones de euros		
Junio 2013 **Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas**	**Importe bruto**	**Exceso sobre valor de garantía**	**Cobertura específica**
Financiación registrada por las entidades de crédito del Grupo (Negocios en España)	**14.537**	**6.590**	**5.531**
Del que: Dudoso	7.415	3.759	3.718
Del que: Subestándar	1.717	784	551
Pro-memoria:			
Activos fallidos	437		

Diciembre 2012 Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas	Millones de euros Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
Financiación registrada por las entidades de crédito del Grupo (Negocios en España)	**15.358**	**6.164**	**5.642**
Del que: Dudoso	6.814	3.193	3.123
Del que: Subestándar	2.092	911	731
Pro-memoria:			
Activos fallidos	347		

Pro-memoria: Datos del Grupo consolidado (valor contable)	Millones de euros Junio 2013	Diciembre 2012
Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (Negocios en España)	178.686	176.123
Total Activo consolidado (Negocios Totales)	600.997	637.785
Cobertura Genérica total (Negocios Totales)	2.616	3.279

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 3.759 y 784 millones de euros para los activos dudosos y subestándar, respectivamente, al 30 de junio de 2013 (3.193 y 911 millones de euros a 31 de diciembre de 2012).

Sin embargo, a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, las provisiones específicas reconocidas en materia de créditos a la construcción y promoción inmobiliaria en España ascendían a 5.531 y 5.642 millones de euros, respectivamente.

A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los valores de tasación actualizados, sin la aplicación de dichos factores de corrección, ascendían a 17.296 y 22.793 millones de euros, respectivamente (lo que suponía un LTV medio del 84% y 67,4%, respectivamente), que cubrían ampliamente los importes de la deuda. El incremento del LTV se debe a la revisión de las garantías de UNNIM, que han pasado de 5.887 millones de euros diciembre de 2012 a 2.956 millones de euros a Junio de 2013.

A continuación, se detalla el riesgo de crédito inmobiliario en función de la tipología de las garantías asociadas:

Crédito: Importe bruto (Negocios en España)	Millones de euros Junio 2013	Diciembre 2012
Sin garantía hipotecaria y resto	**1.518**	**1.441**
Con garantía hipotecaria	**13.019**	**13.917**
Edificios terminados	7.860	8.167
Vivienda	6.949	7.148
Resto	911	1.019
Edificios en construcción	1.516	1.716
Viviendas	1.473	1.663
Resto	43	53
Suelo	3.643	4.034
Terrenos urbanizados	2.311	2.449
Resto de suelo	1.332	1.585
Total	**14.537**	**15.358**

A 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, el 64,5% y 64,3% del crédito promotor está garantizado por edificios (89,8% y 89,1% viviendas) y únicamente el 25,1% y 26,3% por suelos, de los cuales el 63,4% y 60,7% son suelos urbanizados, respectivamente.

La información relativa al riesgo de la cartera hipotecaria minorista a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se muestra en el siguiente cuadro:

	Millones de euros	
Crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda (Negocios en España)	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Importe bruto:	85.142	87.224
Del que: Dudoso	3.230	3.163
Total	**85.142**	**87.224**

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:

	Millones de euros					
	Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (*Loan To Value*-LTV)					
Junio 2013 LTV en créditos con garantía hipotecaria a hogares para adquisición de vivienda (Negocios en España)	**Inferior o igual al 40%**	**Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %**	**Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %**	**Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %**	**Superior al 100 %**	**Total**
Importe bruto	15.274	22.945	34.220	10.520	2.183	85.142
del que: Dudosos	384	460	1.120	909	357	3.230

	Millones de euros					
	Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (*Loan To Value*-LTV)					
Diciembre 2012 LTV en créditos con garantía hipotecaria a hogares para adquisición de vivienda (Negocios en España)(*)	**Inferior o igual al 40%**	**Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %**	**Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %**	**Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %**	**Superior al 100 %**	**Total**
Importe bruto	14.942	22.967	35.722	11.704	1.889	87.224
del que: Dudosos	312	386	1.089	1.005	371	3.163

A 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, el crédito vivo a los hogares con garantía hipotecaria para adquisición de vivienda tenía un LTV medio del 50,6% y 50,5%, respectivamente.

Adicionalmente, indicar que a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 y con la finalidad de adquisición de vivienda, el Grupo mantenía un saldo de 901 y 906 millones de euros sin garantía hipotecaria (de los que 27 y 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:

	Millones de euros					
	Junio 2013			Diciembre 2012		
Información sobre activos recibidos en pago de deudas por el Grupo BBVA (Negocios en España)	**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**
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	**8.863**	**4.987**	**3.876**	**8.894**	**4.893**	**4.001**
Edificios terminados	2.892	1.308	1.584	3.021	1.273	1.748
Viviendas	1.961	870	1.091	2.146	877	1.269
Resto	931	438	493	875	396	479
Edificios en construcción	826	476	350	908	528	380
Viviendas	789	452	337	881	512	369
Resto	37	24	13	27	16	11
Suelo	5.145	3.203	1.942	4.965	3.092	1.873
Terrenos urbanizados	3.396	2.145	1.251	3.247	2.048	1.199
Resto de suelo	1.749	1.058	691	1.718	1.044	674
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	**2.908**	**1.142**	**1.766**	**2.512**	**1.020**	**1.492**
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	**799**	**360**	**439**	**653**	**273**	**380**
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no conslidadas tenedoras de dichos activos	**730**	**415**	**315**	**702**	**383**	**319**
Total	**13.300**	**6.904**	**6.396**	**12.761**	**6.569**	**6.192**

A 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, el Grupo mantenía un total de 8.863 y 8.894 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 56,3% y 55%, respectivamente.

Los activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda ascendían a un valor bruto contable a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 de 2.908 y 2.512 millones de euros con una cobertura media del 39,3% y 40,6%, respectivamente.

A 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, 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 12.570 y 12.059 millones de euros, con una cobertura media del 51,6% y del 51,3%, respectivamente.

ANEXO X: 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 los estados financieros adjuntos, 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 adaptado 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.

Las condiciones establecidas por la Circular 6/2012 del Banco de España para los "activos de riesgo clasificados como seguimiento especial" para ser reclasificado fuera de esta categoría especial de vigilancia son los siguientes

- El cliente debe haber pagado los importes vencidos (principal e intereses) desde la fecha de la renegociación o reestructuración de la operación
- Han transcurrido al menos dos años desde la renegociación o reestructuración de la operación;
- El cliente debe haber pagado al menos el 20% del capital pendiente del préstamo, así como todos los importes vencidos (principal e intereses) que estaban pendientes a la fecha de la renegociación o reestructuración de la operación, y
- Es poco probable que el prestatario tenga dificultades financieras y, por lo tanto, se espera que el prestatario será capaz de cumplir con sus obligaciones de pago de deuda (capital e intereses) de una manera oportuna.

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

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

b) Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones.

SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES (a)

GRUPO BBVA JUNIO 2013 (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	
1 Administraciones públicas	1	6	16	112	24	711	1	1	3	242	5	237	17
2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	9.369	3.223	788	234	25.198	2.678	3.869	2.094	681	669	9.161	1.087	768
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	*2.098*	*1588*	*43*	*40*	*318*	*356*	*677*	*904*	*129*	*488*	*134*	*44*	*504*
3 Resto de personas físicas	75.069	3.992	4.992	634	95.650	382	33.295	2.740	3.948	678	20.990	249	200
4 Total	**84.439**	**7.220**	**5.796**	**980**	**120.872**	**3.770**	**37.165**	**4.835**	**4.632**	**1.589**	**30.156**	**1.574**	**985**

GRUPO BBVA JUNIO 2013 (Millones de euros)	DUDOSO							TOTAL		
	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	Cobertura específica
1 Administraciones públicas	1	2	2	10	-	-	3	53	1.321	19
2 Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	9.128	5.094	1.083	1.056	12.781	1.514	3.349	72.058	17.649	4.116
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	*4.417*	*3.523*	*349*	*786*	*806*	*488*	*2.393*	*8.971*	*8.217*	*2.897*
3 Resto de personas físicas	33.763	2.211	2.040	326	53.768	290	699	323.515	11.503	899
4 Total	**42.892**	**7.307**	**3.125**	**1.393**	**66.549**	**1.804**	**4.050**	**395.626**	**30.472**	**5.035**

(a) Incluye todas las operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas según se definen en la letra g) del apartado 1del 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* .

A 30 de junio de 2013 los créditos refinanciados de BBVA SA ascendían a 24.209 millones de euros, de los que el 36% se encontraba en situación normal, 27% estaba calificado como subestandar y 37% como dudoso. La cobertura específica de estos créditos es del 18%.

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

Junio 2013	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	38.238	474	1.616	99	144	191	353	1.302
2 Otras instituciones financieras	727	145	51	45	39	55	57	-
3 Sociedades no financieras y empresarios individuales	144.326	39.233	16.798	17.843	11.436	12.834	8.224	5.695
3.1 Construcción y promoción inmobiliaria	13.830	10.293	179	2.116	2.803	3.403	1.077	1.073
3.2 Construcción de obra civil	6.856	1.496	512	842	367	199	233	367
3.3 Resto de finalidades	123.640	27.444	16.107	14.884	8.266	9.232	6.914	4.256
3.3.1 Grandes empresas	78.053	10.956	4.132	5.659	2.990	2.321	2.043	2.075
3.3.2 Pymes y empresarios individuales	45.587	16.488	11.975	9.225	5.275	6.910	4.871	2.181
4 Resto de hogares e ISFLSH	158.903	114.125	2.533	22.720	29.069	58.588	4.817	1.464
4.1 Viviendas	119.641	112.993	385	21.737	28.443	57.813	4.211	1.175
4.2 Consumo	34.399	464	1.821	650	402	593	486	154
4.3 Otros fines	4.863	668	327	332	224	183	120	135
SUBTOTAL	342.194	153.977	20.998	40.707	40.688	71.668	13.451	8.461
5 Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	3.652							
6 TOTAL	338.542	153.977	20.998	40.707	40.688	71.668	13.451	8.461
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	22.172	18.833	626	3.816	3.237	6.836	3.089	2.481

(*) Los importes reflejados en este cuadro se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

Millones de euros

Diciembre 2012	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	36.836	673	2.796	147	199	258	8	2.857
2 Otras instituciones financieras	1.463	41	6	12	19	11	4	-
3 Sociedades no financieras y empresarios individuales	151.281	40.980	22.872	22.233	13.391	15.511	7.342	5.383
3.1 Construcción y promoción inmobiliaria	24.126	15.576	4.542	5.201	4.986	6.125	1.739	2.066
3.2 Construcción de obra civil	6.165	1.175	604	693	373	263	98	353
3.3 Resto de finalidades	120.990	24.228	17.726	16.339	8.032	9.123	5.506	2.964
3.3.1 Grandes empresas	78.233	11.103	4.107	8.722	2.661	1.950	769	1.118
3.3.2 Pymes y empresarios individuales	42.757	13.125	13.620	7.618	5.371	7.172	4.737	1.846
4 Resto de hogares e ISFLSH	157.478	114.065	2.484	22.066	28.770	45.644	16.787	3.283
4.1 Viviendas	118.586	111.466	334	19.776	27.937	44.815	16.345	2.927
4.2 Consumo	32.782	420	1.762	1.232	270	360	224	96
4.3 Otros fines	6.109	2.180	387	1.058	563	468	218	259
SUBTOTAL	347.058	155.760	28.157	44.459	42.380	61.423	24.142	11.523
5 Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	4.827							
6 TOTAL	342.231							
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	24.462	18.258	3.620	4.917	3.839	5.730	4.160	3.233

(*) 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

Junio 2013	TOTAL (*)	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
	Millones de euros				
1 Entidades de crédito	70.944	15.708	35.279	6.553	13.405
2 Administraciones Públicas	118.608	67.588	10.939	39.247	834
2.1 Administración Central	87.419	40.832	10.419	35.833	335
2.2 Resto	31.189	26.756	520	3.415	499
3 Otras instituciones financieras	44.532	10.298	12.810	20.396	1.028
4 Sociedades no financieras y empresarios individuales	181.289	84.622	22.850	68.722	5.095
4.1 Construcción y promoción inmobiliaria	13.272	10.887	270	2.114	-
4.2 Construcción de obra civil	9.839	4.908	1.950	2.894	88
4.3 Resto de finalidades	158.178	68.827	20.630	63.713	5.008
4.3.1 Grandes empresas	104.704	46.240	16.833	37.401	4.230
4.3.2 Pymes y empresarios individuales	53.473	22.587	3.797	26.312	777
5 Resto de hogares e ISFLSH	162.437	95.224	4.551	62.358	303
5.1 Viviendas	119.630	85.526	2.869	31.017	219
5.2 Consumo	34.399	6.263	1.056	27.077	3
5.3 Otros fines	8.408	3.436	626	4.264	81
SUBTOTAL	577.810	273.441	86.429	197.276	20.665
6 Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	3.696				
7 TOTAL	**574.114**	**273.441**	**86.429**	**197.276**	**20.665**

(*) 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.

Diciembre 2012	TOTAL (*)	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
	Millones de euros				
1 Entidades de crédito	65.173	14.861	43.272	1.321	5.719
2 Administraciones Públicas	113.443	62.028	9.158	42.227	29
2.1 Administración Central	86.395	36.948	8.751	40.679	17
2.2 Resto	27.047	25.080	407	1.548	12
3 Otras instituciones financieras	51.088	9.406	14.488	26.977	217
4 Sociedades no financieras y empresarios individuales	184.712	88.023	25.507	69.304	1.878
4.1 Construcción y promoción inmobiliaria	23.545	14.950	270	8.324	0
4.2 Construcción de obra civil	9.081	4.763	1.830	2.473	16
4.3 Resto de finalidades	152.086	68.310	23.407	58.507	1.862
4.3.1 Grandes empresas	103.217	43.546	18.406	39.648	1.617
4.3.2 Pymes y empresarios individuales	48.869	24.764	5.001	18.858	245
5 Resto de hogares e ISFLSH	173.082	110.510	4.237	58.220	116
5.1 Viviendas	133.346	98.951	3.089	31.193	113
5.2 Consumo	32.682	6.592	391	25.713	(14)
5.3 Otros fines	7.054	4.967	756	1.314	17
SUBTOTAL	587.498	284.827	96.661	198.050	7.960
6 Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	4.733				
7 TOTAL	**582.766**				

(*) 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 XI

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 negocios conjuntos de la entidad y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
Activos fiscales corrientes	Importes que se han de recuperar por impuestos en los próximos doce meses.
Activos fiscales diferidos	Impuestos que se han de recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar.
Activos no corrientes en venta	Un activo no corriente, o un grupo de disposición, cuyo valor en libros se pretende recuperar, fundamentalmente, a través de su venta, en lugar de mediante su uso continuado y cumpla los siguientes requisitos: a) que esté disponible para su venta inmediata en el estado y forma existentes a la fecha del balance de acuerdo con la costumbre y condiciones habituales para la venta de estos activos b) que su venta se considere altamente probable.
Acuerdo conjunto	Un acuerdo del que dos o más partes ejercen el control conjunto.
Arrendamientos	Un derecho a recibir por parte del arrendador, y una obligación de pagar por parte del arrendatario, una corriente de flujos de efectivo que son, en esencia, la misma combinación de pagos entre principal e intereses que se dan en un acuerdo de préstamo. a) Un arrendamiento se calificará como arrendamiento financiero cuando se transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. b) Se calificará como arrendamiento operativo cuando no se trate de un arrendamiento con carácter financiero.
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.

Beneficio económico añadido (BEA)	La métrica se define como la parte de Beneficio Atribuido Económico (Resultado atribuído + ajustes por pérdida esperada, margen y valor) que supera el coste del capital empleado y mide el beneficio generado por encima de las expectativas de mercado en términos de remuneración de capital. Se utiliza a nivel de gestión y de reporting público de información anual además de en la incentivación de ciertas áreas de negocio y en el Mapa de Valor del Grupo.
Cartera de inversión a vencimiento	Valores representativos de deuda que se negocien en un mercado activo, con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable, teniendo la entidad, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
Cartera deteriorada o dudosa	Activos financieros cuyo valor en libros sea superior a su importe recuperable, en cuyo caso la entidad reconocerá una pérdida por deterioro.
Cartera de negociación (activo y pasivo)	Activos y pasivos financieros adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de sus variaciones de valor. También incluyen los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable y, en el caso de la cartera de negociación acreedora, los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo ("posiciones cortas de valores").
Cédulas hipotecarias	Activo financiero o título de renta fija que se emite con la garantía de la cartera de préstamos hipotecarios de la entidad de crédito emisora.
Cédulas territoriales	Activo financiero o título de renta fija que se emite con la garantía de la cartera de préstamos del sector público de la entidad de crédito emisora.
Coberturas de flujo de efectivo	Cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.
Coberturas de valor razonable	Cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos o pasivos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	Cubre el cambio en los tipos de cambio por las inversiones en el extranjero realizadas en moneda extranjera.
Combinaciones de negocio	Una combinación de negocios es una transacción, o cualquier otro suceso, por el que una entidad obtiene el control de uno o más negocios.
Comisiones	Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son: - Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro. - Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se reconocen durante la vida de tales transacciones o servicios. - Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
Compromisos contingentes	Son obligaciones posibles de la entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad y que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros.
Compromisos por aportación definida	Obligación post-empleo por la que la entidad realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones de los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores.

Compromisos por prestación definida	Obligación post-empleo por la que la entidad, directamente o indirectamente a través del plan, conserva la obligación, contractual o implícita, de pagar directamente a los empleados las retribuciones en el momento en que sean exigibles, o bien de pagar cantidades adicionales si el asegurador, u otro obligado al pago, no atiende todas las prestaciones relativas a los servicios prestados por los empleados en el ejercicio presente y en los anteriores, al no encontrarse totalmente garantizado.
Compromisos por retribuciones post-empleo	Son remuneraciones a los empleados, que se liquidan tras la terminación de su período de empleo.
Contingencias	Obligaciones actuales de la entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados cuya existencia está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad.
Contratos de seguros vinculados a pensiones	Recoge el valor razonable de las pólizas de seguro para cubrir compromisos por pensiones.
Control	Se entiende que una entidad controla a una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la participada. Para que se considere que hay control debe concurrir: a) Poder: Un inversor tiene poder sobre una participada cuando el primero posee derechos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes, es decir, aquellas que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada; b) Rendimientos: Un inversor está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada cuando los rendimientos que obtiene el inversor por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la participada. Los rendimientos del inversor pueden ser solo positivos, solo negativos o a la vez positivos y negativos. c) Relación entre poder y rendimientos: Un inversor controla una participada si el inversor no solo tiene poder sobre la participada y está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada, sino también la capacidad de utilizar su poder para influir en los rendimientos que obtiene por dicha implicación en la participada.
Control conjunto	Control compartido de un acuerdo, en virtud de un acuerdo contractual, que solo existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de todas las partes que comparten el control.
Coste amortizado	Es el importe al que inicialmente fue valorado un activo financiero, o un pasivo financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para el caso de los activos financieros, menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.
Coste de adquisición corregido	El precio de adquisición de los valores menos las amortizaciones acumuladas y más los intereses devengados, pero no los restantes ajustes por valoración.
Coste de servicios del periodo	Costo de los servicios del periodo corriente es el incremento, en el valor presente de una obligación por beneficios definidos, que se produce como consecuencia de los servicios prestados por los empleados en el periodo corriente.
Coste de servicio pasado	Es el cambio en el valor presente de las obligaciones de beneficios definidos por los servicios prestados por los empleados en periodos anteriores, puesto de manifiesto en el periodo actual por la introducción o modificación de beneficios post-empleo o de otros beneficios a empleados a largo plazo.
Crédito a la clientela bruto	Aquellos créditos, cualquiera que sea su naturaleza, concedidos a terceros que no sean entidades de crédito.

Crédito a la clientela dudoso	El saldo de operaciones dudosas, ya sea por razones de morosidad del cliente o por razones distintas a la morosidad del cliente según se detalla en el apartado II del Anexo IX de la Circular 04/2004 de Banco de España, para exposiciones en balance de préstamos con la clientela. La cifra se muestra bruta, esto es, no se disminuye por las correcciones de valor (provisiones de insolvencias) contabilizadas.
Depósitos de bancos centrales	Incluye los depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario recibidos del Banco de España u otros bancos centrales.
Depósitos de entidades de crédito	Depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario a nombre de entidades de crédito
Depósitos de la clientela	Los importes de los saldos reembolsables recibidos en efectivo por la entidad, salvo los instrumentados como valores negociables, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales y los que tengan naturaleza de pasivos subordinados, que no procedan de bancos centrales ni entidades de crédito. También incluye las fianzas y consignaciones en efectivo recibidas cuyo importe se pueda invertir libremente.
Derivados de cobertura	Derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura contable. Se espera que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de estos derivados compensen las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.
Derivados de negociación	Incluye el valor razonable a favor (activo) o en contra (pasivo) de la entidad de los derivados, que no formen parte de coberturas contables.
Diferencias de cambio/conversión	Diferencias de cambio (PyG): Recoge los resultados obtenidos en la compraventa de divisas y las diferencias que surjan al convertir las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional. Diferencias de conversión (ajustes por valoración): las que se registran por conversión de los estados financieros en moneda extranjera a la moneda funcional del Grupo y otras que se registran contra patrimonio.
Dividendos y retribuciones	Rendimiento de instrumentos de capital cobrados anunciados en el ejercicio, que correspondan a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación.
Dotaciones a provisiones	Importes dotados en el ejercicio, netos de las recuperaciones de importes dotados en ejercicios anteriores, para provisiones, excepto las correspondientes a dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones que constituyan gastos de personal imputables al ejercicio o costes por intereses.
Entidades asociadas	Aquéllas sobre las que el Grupo tiene una influencia significativa aunque no su control. Se presume que existe influencia significativa cuando se posee directa o indirectamente el 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.
Entidades dependientes	Aquéllas sobre las que el Grupo tiene el control. Se entiende que una entidad controla a una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la participada. Para que se consideren dependientes deben concurrir: a) Poder: Un inversor tiene poder sobre una participada cuando el primero posee derechos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes, es decir, aquellas que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada; b) Rendimientos: Un inversor está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada cuando los rendimientos que obtiene el inversor por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la participada. Los rendimientos del inversor pueden ser solo positivos, solo negativos o a la vez positivos y negativos. c) Relación entre poder y rendimientos: Un inversor controla una participada si el inversor no solo tiene poder sobre la participada y está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada, sino también la capacidad de utilizar su poder para influir en los rendimientos que obtiene por dicha implicación en la participada.

Entidad estructurada	Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñada de modo que los derechos de voto y otros derechos similares no sean el factor primordial a la hora de decidir quién controla la entidad, por ejemplo en el caso en que los posibles derechos de voto se refieran exclusivamente a tareas administrativas y las actividades pertinentes se gestionen a través de acuerdos contractuales. Una entidad estructurada suele presentar algunas o todas de las características o de los atributos siguientes: a) Actividades restringidas. b) Un objeto social estricto y bien definido, como, por ejemplo, efectuar arrendamientos eficientes desde el punto de vista fiscal, llevar a cabo actividades de investigación y desarrollo, proporcionar una fuente de capital o financiación a una entidad u ofrecer oportunidades de inversión a inversores mediante la transferencia a los inversores de los riesgos y beneficios asociados a los activos de la entidad estructurada. c) Un patrimonio neto insuficiente para permitir que la entidad estructurada financie sus actividades sin contar con apoyo financiero subordinado. (d) Financiación mediante emisión de múltiples instrumentos vinculados contractualmente a los inversores, que crean concentraciones de riesgo de crédito y otros riesgos (tramos). A modo de ejemplos de entidades que se consideran estructuradas cabe citar los siguientes: (a) Vehículos de titulización. (b) Financiación respaldada por activos. (c) Algunos fondos de inversión.
Existencias	Activos, distintos de los instrumentos financieros, que se tienen para su venta en el curso ordinario del negocio, están en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o bien van ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios. Las existencias incluyen los terrenos y demás propiedades que se tienen para la venta en la actividad de promoción inmobiliaria.
Fondo de comercio	Representará el pago anticipado realizado por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles. El fondo de comercio solo se reconocerá cuando haya sido adquirido a título oneroso en una combinación de negocios.
Fondo de titulización	Fondo que se configura como un patrimonio separado, administrado por una sociedad gestora. Una entidad que desea financiación vende determinados activos al fondo de titulización, y éste emite valores respaldados por dichos activos.
Fondo para pensiones y obligaciones similares	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.
Fondos propios	Aportaciones realizadas por los accionistas, resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias; y componentes de instrumentos financieros compuestos y otros instrumentos de capital que tienen carácter de patrimonio neto permanente.
Garantías financieras	Contratos por los que el emisor se obliga a efectuar pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.
Gastos de personal	Comprende todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el ejercicio, cualquiera que sea su concepto, incluidos el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones, las remuneraciones basadas en instrumentos de capital propio y los gastos que se incorporen al valor de activos. Los importes reintegrados por la Seguridad Social u otras entidades de previsión social, por personal enfermo, se deducirán de los gastos de personal.

Honorarios	Ver Comisiones
Influencia significativa	Es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de esas políticas. Se presume que una entidad ejerce influencia significativa si posee, directa o indirectamente (por ejemplo, a través de dependientes), el 20 % o más de los derechos de voto de la participada, salvo que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe. A la inversa, se presume que la entidad no ejerce influencia significativa si posee, directa o indirectamente (por ejemplo, a través de dependientes), menos del 20 % de los derechos de voto de la participada, salvo que pueda demostrarse claramente que existe tal influencia. La existencia de otro inversor, que posea una participación mayoritaria o sustancial, no impide necesariamente que una entidad ejerza influencia significativa. Usualmente, la existencia de influencia significativa por parte de una entidad se evidencia a través de una o varias de las siguientes vías: a) representación en el consejo de administración, u órgano de dirección equivalente de la entidad participada; b) participación en los procesos de fijación de políticas, entre los que se incluyen las decisiones sobre dividendos y otra distribuciones; c) transacciones de importancia relativa entre la entidad y la participada; d) intercambio de personal directivo; o e) suministro de información técnica esencial
Instrumento de capital	Instrumento que refleja, una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.
Instrumento financiero	Contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.
Intereses minoritarios	Importe neto del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuido a los socios externos del grupo (es decir, el importe que no se ha atribuido, directa o indirectamente, a la entidad dominante), incluido el importe en la parte que les corresponda del resultado consolidado del ejercicio.
Inversiones crediticias	Son instrumentos financieros con flujos de efectivo de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogerá tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito (importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, y los valores representativos de deuda no cotizados) así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio de la entidad. También se incluyen las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.
Inversiones inmobiliarias	Recoge los terrenos y edificios, o partes de edificios, propiedad de la entidad o en régimen de arrendamiento financiero, que se mantienen para obtener rentas, plusvalías o una combinación de ambas, y no se esperan realizar en el curso ordinario del negocio ni están destinados al uso propio.
Método de integración global	Método empleado para la consolidación de las cuentas de las entidades dependientes del Grupo. Los activos y pasivos de las entidades del Grupo se incorporan línea a línea en el balance de situación consolidado, previa conciliación y eliminación de los saldos deudores y acreedores entre las entidades a consolidar.
	Los ingresos y los gastos de las cuentas de pérdidas y ganancias de las entidades del Grupo se incorporan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, previa eliminación de los ingresos y los gastos relativos a transacciones entre dichas entidades y de los resultados generados en tales transacciones.
Método de la participación	Es un método de contabilización según el cual la inversión se registra inicialmente al coste, y es ajustada posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la parte de los activos netos de la participada que corresponde al inversor. El resultado del ejercicio del inversor recogerá la parte que le corresponda en los resultados de la participada y otro resultado global del inversor incluirá la parte que le corresponda de otro resultado global de la participada.

Negocio conjunto	Acuerdo conjunto en el que las partes que poseen el control conjunto del acuerdo ostentan derechos sobre los activos netos de este.Un partícipe en un negocio conjunto deberá reconocer su participación en dicho negocio como una inversión, y contabilizará esa inversión utilizando el método de la participación de acuerdo con la NIC 28 Inversiones en entidades asociadas y en negocios conjuntos
Operación conjunta	Acuerdo conjunto en el que las partes que poseen el control conjunto del acuerdo ostentan derechos sobre los activos de este y tienen obligaciones por sus pasivos. Un operador conjunto deberá reconocer los elementos siguientes en relación con su participación en una operación conjunta: d) sus activos, incluida la parte que le corresponda de los activos de titularidad conjunta; e) sus pasivos, incluida la parte que le corresponda de los pasivos contraídos de forma conjunta; f) los ingresos obtenidos de la venta de su parte de la producción derivada de la operación conjunta; g) su parte de los ingresos obtenidos de la venta de la producción derivada de la operación conjunta; y h) sus gastos, incluida la parte que le corresponda de los gastos conjuntos. Un operador conjunto contabilizará los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados con su participación en una operación conjunta de acuerdo con las NIIF aplicables a los activos, pasivos, ingresos y gastos específicos de que se trate.
Operación de Refinanciación	Operación que, cualquiera que sea su titular o garantías, se concede o se utiliza por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras –actuales o previsibles– del titular (o titulares) para cancelar una o varias operaciones concedidas, por la propia entidad o por otras entidades de su grupo, al titular (o titulares) o a otra u otras empresas de su grupo económico, o por la que se pone a dichas operaciones total o parcialmente al corriente de pagos, con el fin de facilitar a los titulares de las operaciones canceladas o refinanciadas el pago de su deuda (principal e intereses) porque no puedan, o se prevea que no vayan a poder, cumplir en tiempo y forma con sus condiciones.
Operación de Renovación	Operación formalizada para sustituir a otra concedida previamente por la propia entidad, sin que el prestatario tenga, o se prevea que pueda tener en el futuro, dificultades financieras; es decir, la operación se formaliza por motivos diferentes de la refinanciación.
Operación Reestructurada	Operación en la que, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras, actuales o previsibles, del titular (o titulares), se modifican sus condiciones financieras con el fin de facilitar el pago de la deuda (principal e intereses) porque el titular no pueda, o se prevea que no vaya a poder, cumplir en tiempo y forma con dichas condiciones, aun cuando dicha modificación estuviese prevista en el contrato. En todo caso, se consideran como reestructuradas las operaciones en las que se realiza una quita o se reciben activos para reducir la deuda, o en las que se modifican sus condiciones para alargar su plazo de vencimiento, variar el cuadro de amortización para minorar el importe de las cuotas en el corto plazo o disminuir su frecuencia, o establecer o alargar el plazo de carencia de principal, de intereses o de ambos, salvo cuando se pueda probar que las condiciones se modifican por motivos diferentes de las dificultades financieras de los titulares y sean análogas a las que se apliquen en el mercado en la fecha de su modificación a las operaciones que se concedan a clientes con similar perfil de riesgo.
Operación Refinanciada	Operación que se pone total o parcialmente al corriente de pago como consecuencia de una operación de refinanciación realizada por la propia entidad u otra entidad de su grupo económico.
Operación Renegociada	Operación en la que se modifican sus condiciones financieras sin que el prestatario tenga, o se prevea que pueda tener en el futuro, dificultades financieras; es decir, cuando se modifican las condiciones por motivos diferentes de la reestructuración.

Otros activos/pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	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. 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. 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'.
Otros instrumentos de capital	Importe correspondiente al incremento del patrimonio neto por conceptos diferentes de aportaciones de capital, resultados acumulados, reexpresiones de los estados financieros y ajustes por valoración.
Partidas no monetarias	Son activos y pasivos que no dan ninguna clase de derecho a recibir o a entregar una cantidad determinada o determinable de unidades monetarias, tal como los activos materiales e intangibles, el fondo de comercio y las acciones ordinarias que estén subordinadas a todas las demás clases de instrumentos de capital.
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	Incluye el importe de los pasivos directamente asociados con los activos clasificados como activos no corrientes en venta, incluidos los correspondientes a operaciones interrumpidas que estén registrados en el pasivo de la entidad a la fecha del balance.
Pasivos financieros a coste amortizado	Recoge los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
Pasivos fiscales	Incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos.
Pasivos fiscales corrientes	Recoge el importe a pagar por el impuesto sobre beneficios relativo a la ganancia fiscal del ejercicio y otros impuestos en los próximos doce meses.
Pasivos fiscales diferidos	Comprende el importe de los impuestos sobre beneficios a pagar en ejercicios futuros.
Pasivos por contratos de seguros	Recoge las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado registradas por entidades consolidadas para cubrir reclamaciones con origen en los contratos de seguro que mantienen vigentes al cierre del ejercicio.
Pasivos subordinados	Importe de las financiaciones recibidas, cualquiera que sea la forma en la que se instrumenten que a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes.
Patrimonio neto	La parte residual de los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Incluye las aportaciones a la entidad realizadas por sus socios o propietarios, ya sea en el momento inicial o en otros posteriores, a menos que cumplan la definición de pasivo, así como los resultados acumulados, los ajustes por valoración que le afecten y, si procediere, los intereses minoritarios.
Posiciones cortas de valores	Importe de los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
Prejubilaciones	Personal que ha cesado de prestar sus servicios en la entidad, pero que, sin estar legalmente jubilado, continúa con derechos económicos frente a ella hasta que pase a la situación legal de jubilado,
Prima de emisión	El importe desembolsado por los socios o accionistas en las emisiones de capital por encima del nominal.
Productos estrucutrados de crédito	Los productos estructurados de crédito son un tipo especial de instrumento financiero respaldado con otros instrumentos, formando una estructura de subordinación.

Provisiones	Incluye el importe constituido para cubrir obligaciones actuales de la entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente identificadas en cuanto a su naturaleza, pero resultan indeterminadas en su importe o fecha de cancelación.
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Provisiones constituidas para la cobertura de operaciones en las que la entidad garantice obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.
Recursos propios	Aquellos que se emplean para cumplir con los requerimientos de solvencia.
Rendimiento de instrumentos de capital	Incluye los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital cobrados o anunciados en el ejercicio, que correspondan a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación. Los rendimientos se registrarán por su importe bruto, sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.
Reservas	Importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias que, en la distribución del beneficio, se destinaron al patrimonio neto. También comprende los importes procedentes de ajustes de carácter permanente realizados directamente en el patrimonio neto como consecuencia de gastos en la emisión o reducción de instrumentos de capital propio, enajenaciones de instrumentos de capital propio, ganancias actuariales en planes de pensiones y la reexpresión retroactiva de los estados financieros por errores y cambios de criterio contable.
Resultado de operaciones financieras - neto	Incluye el importe de los ajustes derivados de la valoración de los instrumentos financieros, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo y a correcciones de valor de activos, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias; así como los resultados obtenidos en su compraventa, salvo los correspondientes a participaciones en entidades del grupo, asociadas y negocios conjuntos, y a valores clasificados en la cartera de inversión a vencimiento.
Retribución total para el accionista (TSR)	La rentabilidad total de una acción para un inversor (ganancia de capital más dividendos).
Riesgo correlación	El riesgo de correlación se da en aquellos derivados cuyo valor final depende del comportamiento de más de un activo subyacente (fundamentalmente cestas de acciones), e indica la variabilidad existente en las correlaciones entre cada par de activos.
Riesgo subestándar	Todos los instrumentos de deuda y riesgos contingentes que, sin cumplir los criterios para clasificarlos individualmente como dudosos o fallidos, presentan debilidades que pueden suponer asumir pérdidas por la entidad superiores a las coberturas por deterioro de los riesgos en seguimiento especial.
Riesgos contingentes	Operaciones en las que la entidad garantice obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos.
Riesgos contingentes dudosos	El saldo de operaciones dudosas, ya sea por razones de morosidad del cliente o por razones distintas a la morosidad del cliente según se detalla en el apartado II del Anexo IX de la Circular 04/2004 de Banco de España, para Riesgos contingentes. La cifra se muestra bruta, esto es, no se disminuye por las correcciones de valor (provisiones de insolvencias) contabilizadas.
Tasa de cobertura	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.
Tasa de mora	Relación existente entre el saldo de las operaciones calificadas como dudosas y el saldo de operaciones vivas para el ámbito de Crédito a la clientela bruto y Riesgos contingentes.
Tipo de interés efectivo	Tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras.

Unit Link	Los seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo son aquellos contratos de seguros en los que los fondos en que se materializan las provisiones técnicas del seguro se invierten en nombre y por cuenta del asegurador en participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC´s) y otros activos financieros elegidos por el tomador del seguro, que es quien soporta el riesgo de la inversión.
Valor razonable	Es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.
Valores propios	Incluye el importe de los instrumentos de capital propios en poder de la entidad.
Valores representativos de deuda	Obligaciones y demás valores que creen o reconozcan una deuda para su emisor, incluso los efectos negociables emitidos para su negociación entre un colectivo abierto de inversionistas, que devenguen una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, cuyo tipo, fijo o definido por referencia a otros, se establezca contractualmente, y se instrumenten en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
Value at Risk (VaR)	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.
Vehículo separado	Estructura financiera que puede identificarse por separado, incluidas personas jurídicas independientes o entidades reconocidas por ley, con independencia de si tienen o no personalidad jurídica.

ANEXO XII

Estados Financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Balances a 30 de junio 2013 y 31 diciembre de 2012 de BBVA,S.A.

Millones de euros

ACTIVO	Junio 2013	Diciembre 2012
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	**3.644**	**11.079**
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	**58.689**	**63.771**
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	13.941	12.437
Instrumentos de capital	2.725	2.199
Derivados de negociación	42.023	49.135
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	**-**	**-**
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	**35.807**	**33.098**
Valores representativos de deuda	32.871	30.083
Instrumentos de capital	2.936	3.015
INVERSIONES CREDITICIAS	**248.992**	**237.029**
Depósitos en entidades de crédito	20.490	21.366
Crédito a la clientela	226.321	213.944
Valores representativos de deuda	2.181	1.719
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	**9.755**	**10.162**
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	**136**	**226**
DERIVADOS DE COBERTURA	**2.910**	**3.708**
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	**2.258**	**1.968**
PARTICIPACIONES	**28.835**	**28.524**
Entidades asociadas	4.523	4.499
Negocios conjuntos	3.989	4.013
Entidades del Grupo	20.323	20.012
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	**2.024**	**2.022**
ACTIVO MATERIAL	**1.627**	**1.461**
Inmovilizado material	**1.622**	**1.460**
De uso propio	1.622	1.460
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias	**5**	**1**
ACTIVO INTANGIBLE	**861**	**729**
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	861	729
ACTIVOS FISCALES	**7.307**	**5.732**
Corrientes	772	787
Diferidos	6.535	4.945
RESTO DE ACTIVOS	**2.044**	**990**
TOTAL ACTIVO	**404.889**	**400.499**

Balances a 30 de junio 2013 y 31 diciembre de 2012 de BBVA,S.A.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Millones de euros Junio 2013	Diciembre 2012
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	**47.323**	**53.434**
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	41.834	48.849
Posiciones cortas de valores	5.489	4.585
Otros pasivos financieros	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	**-**	**-**
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	**311.066**	**305.917**
Depósitos de bancos centrales	28.184	40.557
Depósitos de entidades de crédito	37.126	48.962
Depósitos de la clientela	196.286	163.798
Débitos representados por valores negociables	40.192	42.025
Pasivos subordinados	4.147	5.169
Otros pasivos financieros	5.131	5.406
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	**-**	**-**
DERIVADOS DE COBERTURA	**1.985**	**2.586**
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	**-**	**-**
PROVISIONES	**7.324**	**6.696**
Fondo para pensiones y obligaciones similares	4.932	4.998
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	213	176
Otras provisiones	2.179	1.522
PASIVOS FISCALES	**1.447**	**450**
Corrientes	-	-
Diferidos	1.447	450
RESTO DE PASIVOS	**2.107**	**1.610**
TOTAL PASIVO	**371.252**	**370.693**

Balances a 30 de junio 2013 y 31 diciembre de 2012 de BBVA,S.A.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)	Millones de euros Junio 2013	Diciembre 2012
FONDOS PROPIOS	**34.246**	**30.783**
Capital	**2.805**	**2.670**
Escriturado	2.805	2.670
Menos: Capital no exigido (-)	-	-
Prima de emisión	**22.111**	**20.968**
Reservas	**7.417**	**7.049**
Otros instrumentos de capital	**1.177**	**43**
De instrumentos financieros compuestos	1.147	-
Resto de instrumentos de capital	30	43
Menos: Valores propios (-)	**(54)**	**(41)**
Resultado del periodo/ejercicio	**1.457**	**1.428**
Menos: Dividendos y retribuciones (-)	**(667)**	**(1.334)**
AJUSTES POR VALORACIÓN	**(609)**	**(977)**
Activos financieros disponibles para la venta	(552)	(938)
Coberturas de los flujos de efectivo	(44)	(40)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	4	19
Activos no corrientes en venta	-	-
Resto de ajustes por valoración	(17)	(18)
TOTAL PATRIMONIO NETO	**33.637**	**29.806**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**404.889**	**400.499**

PRO-MEMORIA	Millones de euros Junio 2013	Diciembre 2012
RIESGOS CONTINGENTES	**55.578**	**64.373**
COMPROMISOS CONTINGENTES	**56.053**	**50.202**

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013 y 2012 de BBVA, S.A.

Millones de euros

	Junio 2013	Junio 2012
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	4.225	4.750
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(2.460)	(2.580)
MARGEN DE INTERESES	**1.765**	**2.170**
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	1.729	2.127
COMISIONES PERCIBIDAS	904	866
COMISIONES PAGADAS	(169)	(156)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	542	492
Cartera de negociación	96	170
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	446	322
Otros	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	172	(139)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	68	51
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(162)	(142)
MARGEN BRUTO	**4.849**	**5.269**
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(1.952)	(1.796)
Gastos de personal	(1.193)	(1.119)
Otros gastos generales de administración	(759)	(677)
AMORTIZACIÓN	(247)	(182)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(343)	(170)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	(1.480)	(2.301)
Inversiones crediticias	(1.470)	(2.291)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(10)	(10)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	**827**	**820**
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)	(31)	1
Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-
Otros activos	(31)	1
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	**137**	**17**
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO	-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES	**(277)**	**(244)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**656**	**594**
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	223	411
RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**879**	**1.005**
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	578	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**1.457**	**1.005**

Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013 y 2012 de BBVA, S.A.

	Millones de euros	
	Junio 2013	Junio 2012
RESULTADO DEL EJERCICIO	**1.457**	**1.005**
OTROS INGRESOS (GASTOS) RECONOCIDOS	**368**	**(1.209)**
Activos financieros disponibles para la venta	**588**	**(1.586)**
Ganancias (Pérdidas) por valoración	672	(1.580)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(84)	(6)
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	**(5)**	**(5)**
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(4)	(5)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1)	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	**-**	**-**
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	**(21)**	**(14)**
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(21)	(14)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	**-**	**-**
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias y Pérdidas actuariales en planes de pensiones	**-**	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	**-**	**-**
Impuestos sobre beneficios	**(194)**	**396**
TOTAL INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS	**1.825**	**(204)**

Millones de euros

Junio 2013	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		
Saldos a 1 de enero de 2013	**2.670**	**20.968**	**7.049**	**43**	**(41)**	**1.428**	**(1.334)**	**30.783**	**(977)**	**29.806**
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	**2.670**	**20.968**	**7.049**	**43**	**(41)**	**1.428**	**(1.334)**	**30.783**	**(977)**	**29.806**
Total ingresos/gastos reconocidos	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.457**	**-**	**1.457**	**368**	**1.825**
Otras variaciones del patrimonio neto	**135**	**1.143**	**368**	**1.134**	**(13)**	**(1.428)**	**667**	**2.006**	**-**	**2.006**
Aumentos de capital	41	-	(41)	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	94	1.143	-	-	-	-	-	1.237	-	1.237
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	1.162	-	-	-	1.162	-	1.162
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(572)	(572)	-	(572)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	5	-	(13)	-	-	(8)	-	(8)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	107	(12)	-	(1428)	1.333	-	-	-
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	305	-	-	-	-	305	-	305
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(8)	(16)	-	-	(94)	(118)	-	(118)
De los que:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adquisición de derechos de asignación gratuita (Nota 3)	-	-	-	-	-	-	94	94	-	94
Saldos a 30 de junio de 2013	**2.805**	**22.111**	**7.417**	**1.177**	**(54)**	**1.457**	**(667)**	**34.246**	**(609)**	**33.637**

Millones de euros

Junio 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		
Saldos a 1 de enero de 2012	**2.403**	**18.970**	**6.817**	**29**	**(19)**	**1.428**	**(1.124)**	**28.504**	**(853)**	**27.651**
Ajuste por cambios de criterio contable										
Ajuste por errores										
Saldo inicial ajustado	**2.403**	**18.970**	**6.817**	**29**	**(19)**	**1.428**	**(1.124)**	**28.504**	**(853)**	**27.651**
Total ingresos/gastos reconocidos						**1.005**		**1.005**	**(1.209)**	**(204)**
Otras variaciones del patrimonio neto	**234**	**1.998**	**260**	**(14)**	**-**	**(1.428)**	**445**	**1.495**		**1.495**
Aumentos de capital	40		(40)							-
Reducciones de capital										-
Conversión de pasivos financieros en capital	194	1.998						2.192		2.192
Incrementos de otros instrumentos de capital				11				11		11
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital										-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros										-
Distribución de dividendos							1.124	1.124		1.124
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)			12					12		12
Traspasos entre partidas de patrimonio neto			288	(25)		(1.428)	(538)	(1.703)		(1.703)
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios								-		-
Pagos con instrumentos de capital								-		-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto							(141)	(141)		(141)
De los que:								-		-
Adquisición de derechos de asignación gratuita (Nota 3)								(141)		(141)
Saldos a 30 de junio de 2012	**2.637**	**20.968**	**7.077**	**15**	**(19)**	**1.005**	**(679)**	**31.004**	**(2.062)**	**28.942**

Estado de flujos de efectivo generados en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013 y 2012 de BBVA, S.A.

Millones de euros

	Junio 2013	Junio 2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN [1]	**(7.988)**	**(6.032)**
Resultado del ejercicio	**1.457**	**1.005**
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	**976**	**(925)**
Amortización	247	182
Otros ajustes	729	(1.107)
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	**11.423**	**12.026**
Cartera de negociación	(5.082)	5.553
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	2.709	4.097
Inversiones crediticias	11.963	1.141
Otros activos de explotación	1.833	1.235
Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	**1.225**	**6.325**
Cartera de negociación	(6.111)	3.910
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	6.145	1.372
Otros pasivos de explotación	1.191	1.043
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	**(223)**	**(411)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN [2]	**(439)**	**193**
Pagos	**1.921**	**758**
Activos materiales	310	73
Activos intangibles	277	95
Participaciones	466	13
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	868	577
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	**1.482**	**951**
Activos materiales	15	1
Activos intangibles	293	-
Participaciones	-	51
Otras unidades de negocio	768	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	406	101
Cartera de inversión a vencimiento	-	798
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN [3]	**993**	**(1.679)**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)	Millones de euros Junio 2013	Junio 2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	**993**	**(1.679)**
Pagos	**2.430**	**2.925**
Dividendos	639	631
Pasivos subordinados	236	1.119
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	1.534	1.175
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	22	-
Cobros	**3.423**	**1.246**
Pasivos subordinados	741	-
Emisión de instrumentos de capital propio	1.147	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	1.535	1.188
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	58
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)	**-**	**-**
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)	**(7.435)**	**(7.518)**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	**11.079**	**13.629**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	**3.644**	**6.111**

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	Millones de euros Junio 2013	Junio 2012
Caja	547	525
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	3.097	5.586
Otros activos financieros	-	
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	**3.644**	**6.111**

Grupo BBVA

Informe de gestión correspondiente al primer semestre de 2013

1. El Grupo BBVA. Datos financieros relevantes 2

2. Entorno económico en el primer semestre de 2013 2

3. Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas 6

4. Balances resumidos consolidados y principales datos de actividad 9

5. Evolución de los negocios: resultados y actividad por áreas de negocio 11

6. Gestión del riesgo 27

7. Solvencia y ratios de capital del Grupo BBVA 27

8. Perspectivas de liquidez y financiación 28

9. Otra información por requerimientos normativos 29

10. Informe anual de gobierno corporativo 30

Grupo BBVA

Informe de gestión correspondiente al primer semestre de 2013

1. El Grupo BBVA

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el "Banco" o "BBVA") es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y constituye la sociedad matriz del grupo financiero cuyo objeto es la realización, directa o indirectamente, de actividades, transacciones, acuerdos y servicios relacionados con el negocio bancario. Adicionalmente, para el desarrollo de su actividad dispone de sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional, así como en el extranjero.

El Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el "Grupo" o "Grupo BBVA") es un grupo financiero diversificado internacionalmente con una presencia significativa en el negocio bancario tradicional de banca al por menor, administración de activos, banca privada y banca mayorista.

La información financiera incluida en este Informe de Gestión se presenta siguiendo los criterios establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y teniendo en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España y sus posteriores modificaciones, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Tal y como se menciona en la Nota 1.3 de los estados financieros consolidados adjuntos, la información referida a 31 de diciembre de 2012 y 30 de Junio de 2012 se ha reelaborado a efectos comparativos teniendo en cuenta:

- Las nuevas normas de aplicación, NIIF 10 y 11 tal y como se indica en la Nota 2.1.
- De acuerdo con la NIIF-5, dada la venta del negocio de pensiones en Latinoamérica (ver Nota 3), los resultados de estas sociedades correspondientes al primer semestre del ejercicio 2012 han sido reclasificados al capítulo "Resultados de operaciones interrumpidas (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.
- Durante el primer semestre de 2013 se han realizado cambios en las áreas de negocio del Grupo BBVA con respecto a la estructura que se encontraba vigente en el ejercicio 2012 (ver Nota 6). La referente al ejercicio 2012 se ha reelaborado de acuerdo con los criterios utilizados en el primer semestre de 2013, tal y como establece la NIIF 8 "Información por segmentos de negocio".

2. Entorno económico en el primer semestre de 2013

En 2012, la economía global creció 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 vino motivada por el recrudecimiento de las tensiones financieras en los países desarrollados. Después del anuncio de la Reserva Federal de que retirará sus políticas monetarias expansivas, dependiendo de la evolución de la economía, las condiciones financieras internacionales se han hecho más restrictivas. Al mismo tiempo, las economías emergentes continúan desacelerándose, aunque aún muestran tasas de crecimiento robustas.

Europa avanza hacia una unión económica y monetaria más sólida, pero no tan rápida. Durante 2012 fueron multitud los eventos que levantaron 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 han dado lugar a temores sobre una ruptura del euro, posteriormente despejados. Más recientemente, las dudas sobre el grado de compromiso se han centrado en el proyecto de unión bancaria y fiscal.

Por su parte, la economía española estuvo en el centro de las tensiones financieras, las cuales alcanzaron sus máximos en la primavera de 2012, 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 fue evidente, y en 2013 se ha anunciado la reforma de las Administraciones Públicas que reforzará esta tendencia, manteniéndose los datos fiscales en la línea de corrección esperada. En segundo lugar, el mapa de la reestructuración financiera está en vías de cerrarse. Para ello, la economía española obtuvo una línea de crédito ventajosa del MEDE que ha permitido recapitalizar a las instituciones con problemas de solvencia en escenarios de estrés. Estas entidades traspasaron sus activos inmobiliarios a la Sociedad de Gestión de Activos procedentes de la Reestructuración Bancaria (SAREB) y se han realizado los canjes de deuda híbrida para reforzar el capital. 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 experimentó en 2012 (-1,4%), cuando apenas había crecido un 0,4% en el año anterior. En 2013 el crecimiento apunta a unas tasas similares a las de 2012.

La recuperación económica continuó 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 creció alrededor del 2%, la pérdida de dinamismo en la parte final del ejercicio ha sido manifiesta. La demanda privada permaneció 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 mostraban una cierta recuperación, como es el caso del mercado de la vivienda. Al mismo tiempo, la política monetaria ha cambiado su tono. Mientras en 2012 se intentaba 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, en 2013 se ha anunciado que se retirará el estímulo (el llamado Quantitative Easing), pero de forma gradual y dependiendo de la evolución económica. Aunque los mercados reaccionaron con intensidad al principio, no se esperan subidas de tipos hasta más adelante.

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 algunas economías desarrolladas 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 desaceleró 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 registró tasas de incremento por encima de la media de la región y de su propio promedio de la última década. De hecho, el crecimiento ha continuado en niveles similares a los observados en 2011, cerca del 4% en 2012, para moderarse al comienzo de 2013. 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 superó el objetivo del Banco Central en 2012 (3%), esto se debió a cuestiones transitorias sobre los precios de algunos productos que ya se han corregido en 2013. Por tanto, continúan las perspectivas de mantenimiento de la política monetaria hasta finales de año, cuando no sería descartable un recorte de tipos.

En América del Sur, el crecimiento se ha visto lastrado por Brasil, que durante gran parte de 2012 estuvo cerca del estancamiento. Sin embargo, en la mayoría de los países de la zona, el crecimiento fue en 2012 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 monterías todavía expansivas. Sin embargo, en 2013 la actividad ha seguido dando muestras de debilidad y los flujos de entrada de capitales se han revertido parcialmente, por factores externos e internos. Especialmente negativa ha sido la evolución de Venezuela, donde el crecimiento podría ser negativo este año. Los mayores riesgos provienen de una desaceleración en China o una caída del precio de las materias primas.

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 estabilizó 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. En cualquier caso, en 2012 el PIB se desaceleró hasta el 7,6% (desde tasas de entre el 9% y 10% de los tres años anteriores), y en 2013 la actividad ha seguido mostrando signos de debilidad (por una inversión y unas exportaciones menores), a los que los líderes nacionales no han reaccionado.

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 creció en 2012 un 3%, y en 2013 los resultados han sorprendido al alza. 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. Sin embargo, durante 2013 las manifestaciones sociales, una caída de la entrada de capitales y los mayores costes de financiación podrían empeorar ligeramente el escenario.

Evolución de los tipos de cambio

En el mercado de divisas, el euro se depreció significativamente frente al dólar durante la primera mitad del 2012 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 depreció un 7,7% frente al dólar. Posteriormente, el pre-anuncio en 2013 de la retirada de la liquidez extraordinaria de la Reserva Federal ha afectado a los mercados, pero aún se espera que el dólar siga apreciado en el corto plazo. 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 se percibe una mayor solidez macroeconómica en estas economías, 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.

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.

	Tipos de cambio medio		Tipos de cambios finales	
Moneda	**Junio 2013**	**Junio 2012**	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**
Peso mexicano	16,4929	17,1839	17,0413	17,1845
Dólar estadounidense	1,3131	1,2965	1,3080	1,3194
Peso argentino	6,7271	5,6942	7,0316	6,4768
Peso chileno	628,54	638,98	659,20	633,31
Peso colombiano	2.398,08	2.325,58	2.512,56	2.331,00
Nuevo sol peruano	3,4372	3,4673	3,6327	3,3678
Bolívar fuerte venezolano	7,6276	5,5682	8,2300	5,6616
Lira turca	2,3804	2,3362	2,5210	2,3551
Yuan chino	8,1272	8,1905	8,0280	8,2207

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 visto como las tensiones financieras se disipaban gradualmente desde el tercer trimestre del 2012 hasta mediados de 2013. Tras la cumbre del Eurogrupo de finales de junio, Europa está cumpliendo una hoja de ruta hacia una unión bancaria y fiscal, que son condiciones necesarias para dar mayor credibilidad al proyecto europeo. Los últimos acuerdos europeos, de junio de 2013, han supuesto importantes avances en terrenos como la normativa de capital, la directiva de recuperación y resolución o la supervisión única. Sin embargo, no se pueden descartar retrasos en el calendario por la complejidad de los temas tratados.

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 de 2012, 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 restructuración 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. Ya se han realizado las transferencias de 50.000 millones de euros netos activos, y se ha empezado su comercialización.

- Recapitalización de las entidades que lo necesitaron con fondos públicos, por 40.000 millones de euros de la línea de crédito europea.

- Avances en los procesos de gestión de los instrumentos híbridos, que absorberán pérdidas, y cuyos canjes terminarán en el verano de 2013. El gobierno ha ampliado extraordinariamente las funciones del Fondo de Garantía de Depósitos para pueda subscribir acciones que resulten de canjes obligatorios de instrumentos híbridos y así poder ofrecer liquidez a inversores minoristas de entidades no cotizadas. Se tendrá que aplicar un descuento de iliquidez del 13,8%.

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 mayo de 2013 ascendía al 11,21% para el conjunto del sistema.

El alivio de las tensiones financieras en los últimos meses ha permitido la reducción de la apelación neta al BCE, que alcanzó 250 mil millones de euros en junio de 2013, tras un máximo de 389 mil millones del mes de agosto de 2012.

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 al primer semestre de 2013 y 2012, 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 primer semestre de 2013 y 2012 a efectos comparativos:

	Millones de euros		
Cuenta de pérdidas y ganancias	**Junio 2013**	**Junio 2012**	**% Variación**
MARGEN DE INTERESES	**6.899**	**7.061**	**(2,3)**
Rendimiento de instrumentos de capital	65	337	(80,7)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	407	542	(24,9)
Comisiones netas	2.081	2.032	2,4
Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto)	1.309	747	75,2
Otros productos y cargas de explotación	(157)	90	n.s.
MARGEN BRUTO	**10.604**	**10.809**	**(1,9)**
Gastos de explotación	(5.368)	(4.967)	8,1
Gastos de administración	(4.833)	(4.522)	6,9
Gastos de personal	(2.808)	(2.650)	6,0
Otros gastos generales de administración	(2.025)	(1.872)	8,2
Amortización	(535)	(445)	20,2
MARGEN NETO	**5.236**	**5.842**	**(10,4)**
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(2.635)	(3.235)	(18,5)
Dotaciones a provisiones (neto)	(273)	(228)	19,7
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	**2.328**	**2.379**	**(2,1)**
Otros resultados	170	(535)	n.s.
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**2.498**	**1.844**	**35,5**
Impuesto sobre beneficios	(601)	(183)	n.s.
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**1.897**	**1.661**	**14,2**
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	1.393	171	n.s.
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	**3.290**	**1.832**	**79,6**
Resultado atribuido a intereses minoritarios	408	322	26,7
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	**2.882**	**1.510**	**90,9**

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" del primer semestre de 2013 se situó en 6.899 millones de euros, con una disminución del 2,3% frente a los 7.061 millones de euros del primer semestre de 2012. Esta disminución viene influenciada por el entorno en el que se genera de bajos tipos de interés, que sigue generando una elevada presión sobre los márgenes. Adicionalmente BBVA, acatando la sentencia del Tribunal Supremo relativa a las cláusulas de limitación de tipos de interés de los préstamos hipotecarios suscritos con consumidores (las llamadas cláusulas suelo), ha eliminado, desde el 9 de mayo de 2013, dichas cláusulas, con el consiguiente efecto negativo sobre el margen de intereses del Grupo.

Por áreas geográficas cabe resaltar:

- En España se mantienen gran parte de los elementos de presión que han venido afectando al margen de intereses en los últimos trimestres: tipos de interés en mínimos históricos y baja facturación. A estos dos elementos en este trimestre se une desde el pasado 9 de mayo, la sentencia judicial relativa a la eliminación de los suelos hipotecarios. En definitiva, esta área generó un margen de intereses acumulado de 2.053 millones de euros, con un decrecimiento del 13,3% respecto a la cifra del mismo período de 2012 (2.367 millones de euros).

- Eurasia incluye al Grupo Garanti para el análisis del resultado y actividad del área. El margen de intereses acumulado creció un 26,9% interanual, hasta los 490 millones de euros acumulados en el primer semestre de 2013 (386 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior). Esta mejora del margen está muy condicionada por la evolución de Garanti, en la que influye tanto el dinamismo de su actividad como la

positiva gestión del diferencial de la clientela. En este sentido hay que resaltar que la política de abaratamiento del coste del pasivo en liras, aplicada por la entidad, ha permitido compensar el descenso del rendimiento medio de los créditos derivado de las sucesivas bajadas de tipo de interés realizadas por el CBT.

- México generó un margen de intereses en el primer semestre de 2013 de 2.228 millones de euros, un 10,3% superior al del primer semestre de 2012 (y un 5,8% mayor en euros constantes). En dicho crecimiento influye el incremento de la actividad bancaria, así como la defensa de diferenciales aplicada, que permiten conservar un nivel de rentabilidad (medido como margen de intereses sobre ATM) que compara favorablemente con el promedio del sector.

- América del Sur mantiene el buen desempeño de su margen de intereses, a pesar del ajuste por hiperinflación de Venezuela. Este buen comportamiento se debe tanto al dinamismo de la actividad como a la defensa de los diferenciales de la clientela. En definitiva, el área alcanzó una cifra acumulada a 30 de junio de 2013 de 2.147 millones de euros, que suponen un crecimiento del 8,8% en comparación con el dato del mismo período del año anterior (crecimiento del 24% en euros constantes).

- En Estados Unidos, el margen de intereses sigue afectado negativamente por actual entorno de bajos tipos de interés y curva sin apenas pendiente; si bien 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 702 millones de euros en el primer semestre de 2013, lo que supone una disminución del 10,8% respecto al mismo período del ejercicio anterior (y del 9,5% a tipo constante).

El saldo del epígrafe "Rendimiento de instrumentos de capital" (dividendos) del primer semestre de 2013 alcanzó los 65 millones de euros, con un descenso del 80,7% frente a los 337 millones de euros del primer semestre de 2012. Esta disminución se debe principalmente a la supresión temporal del pago de dividendos por parte del grupo Telefónica suspendido hasta noviembre de 2013.

El saldo del epígrafe "Resultado de entidades valoradas por el método de la participación" del primer semestre de 2013 ascendió a 407 millones de euros, lo que supone un descenso del 24,9% frente a los 542 millones de euros del primer semestre de 2012. Este retroceso interanual se debe a la reducción de la aportación de CNCB derivada de la entrada en vigor de una nueva normativa local en provisiones.

El saldo del epígrafe "Comisiones netas" del primer semestre de 2013 alcanzó los 2.081 millones de euros, con un incremento del 2,4% frente a los 2.032 millones de euros del primer semestre de 2012. Este avance es positivo si se tiene en cuenta el entorno de reducida actividad en los mercados desarrollados y la entrada en vigor en algunas geografías de limitaciones legales al cobro de determinados conceptos de comisiones.

El saldo de los epígrafes "Resultados de operaciones financieras (neto)" (ROF) y "Diferencias de cambio (neto)" del primer semestre de 2013 se situó en 1.309 millones de euros, con un aumento del 75,2% respecto a los 747 millones de euros del primer semestre de 2012, debido básicamente a las unidades de mercados globales del Grupo y a la adecuada gestión de los riesgos estructurales del balance. En entornos de bajos tipos de interés, esta partida apoya a los ingresos del Grupo.

El saldo de los epígrafes "Otros productos y cargas de explotación" del primer semestre de 2013 presenta un resultado negativo de 157 millones de euros frente a los 90 millones de euros positivos de resultado del primer semestre de 2012. En la evolución de esta rúbrica influye el ajuste por hiperinflación en Venezuela que ha sido más negativo que en períodos previos, así como el aumento interanual de la aportación a los fondos de garantía de depósitos de las distintas geografías en las que opera el Grupo.

Por todo lo anterior, el "Margen bruto" del primer semestre de 2013 se elevó a 10.604 millones de euros que supone un descenso del 1,9% si se compara con los 10.809 millones de euros del primer semestre de 2012. Sin tener en cuenta las partidas menos recurrentes procedentes de los ROF y dividendos, esta cifra alcanza los 9.230 millones y decrece un 5% respecto a los 9.725 millones de euros del mismo período del año anterior.

El saldo de los "Gastos de explotación" del primer semestre de 2013 se situó en a 5.368 millones de euros, con un incremento del 8,1% frente a los 4.967 millones de euros del primer semestre de 2012. En línea con lo que viene ocurriendo en los últimos ejercicios, este avance se debe especialmente a los planes de inversión emprendidos por las geografías emergentes, mientras que en los países desarrollados del Grupo se sigue aplicando una política de contención. Como ejemplos caben resaltar: el plan de inversión en México, anunciado recientemente, de alrededor de 2.700 millones de euros durante los años 2013 a 2016, con el objetivo de mejorar la relación y experiencia del cliente para seguir ofreciendo un producto de calidad e impulsar la oferta de productos innovadores y especializados; un plan de negocio en el que está trabajando América del Sur para impulsar la generación de valor en la región; el avance tecnológico en el servicio al cliente que se está acometiendo en Chile y la inversión en nuevas sedes corporativas de México DF y Houston. Finalmente BBVA y la Liga de Fútbol Profesional han anunciado recientemente la prolongación de su acuerdo estratégico para los próximos tres años.

En cuanto al número de empleados, oficinas y cajeros automáticos cabe resaltar:

- Reducción de la plantilla en el semestre hasta los 112.786 empleados, fruto fundamentalmente de la venta del negocio previsional en México, en Colombia y en Perú y del proceso de integración de Unnim.
- Descenso también en el número total de oficinas del Grupo en 316 en el primer semestre de 2013, con lo que el número total de oficinas al cierre de junio se sitúa en 7.662 unidades. Por geografías, aumentan en el negocio bancario de América del Sur, fruto de los planes de expansión en marcha, se mantienen estables en México y descienden en Estados Unidos y en España, en este último caso como consecuencia de la ejecución del plan de integración de Unnim.
- Por último, el número de cajeros automáticos asciende a 20.153 unidades a 30 de junio de 2013, con una disminución de 24 unidades en el primer semestre de 2013.

Todo lo anterior determina que el ratio de eficiencia del Grupo, en el primer semestre de 2013 se sitúa en el 50,6% (48,1% al cierre del primer semestre de 2012); y que el "Margen neto" disminuya un 10,4% hasta alcanzar los 5.236 millones de euros a 30 de junio de 2013.

El saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" del primer semestre de 2013 fue de 2.635 millones, frente a 3.235 millones del mismo período de 2012 que incluían los saneamientos realizados para hacer frente al deterioro de los activos relacionados con el sector inmobiliario en España.

El saldo del epígrafe "Dotaciones a provisiones (neto)" del primer semestre de 2013 se situó en 273 millones de euros, con un aumento de 19,7% frente a los 228 millones de euros del primer semestre de 2012. Los principales componentes siguen siendo el coste por prejubilaciones y, en menor medida, las dotaciones por riesgos de firma, las aportaciones a fondos de pensiones y otros compromisos con la plantilla.

El saldo de los "Otros resultados", del primer semestre de 2013, presenta unas ganancias de 170 millones de euros frente a un resultado negativo de 535 millones de euros en el mismo período de 2012. Esta partida recoge fundamentalmente el saneamiento de inmuebles y activos adjudicados o adquiridos en España, así como la plusvalía generada por la operación de reaseguro realizada en el primer trimestre sobre la cartera de seguros de vida-riesgo individual en España (en virtud del contrato, BBVA recibe aproximadamente una comisión de reaseguro de 630 millones de euros brutos de impuestos).

Por todo lo anterior, el "Resultado antes de impuestos" del primer semestre de 2013 ascendió a 2.498 millones de euros, con un aumento del 35,5% frente a los 1.844 millones de euros del primer semestre de 2012.

Por su parte, el saldo de "Impuestos sobre beneficios" del primer semestre de 2013 asciende a 601 millones de euros, frente a los 183 millones del primer semestre de 2012 (que presentó una cifra menor de impuestos debido fundamentalmente a ingresos con baja o nula tasa fiscal, sobre todo dividendos y puesta en equivalencia).

Finalmente, en la línea de "Resultados de operaciones interrumpidas (neto)" asciende a 1.393 millones de euros e incluye los resultados del negocio previsional del Grupo en Latinoamérica, así como las plusvalías por la venta de Afore Bancomer de México y de las administradoras de fondos de pensiones de Colombia y Perú en el primer semestre.

El "Resultado atribuido a intereses minoritarios" del primer semestre de 2013 fue de 408 millones de euros, con un aumento del 26,7% frente a los 322 millones de euros del mismo periodo en el año anterior debido al crecimiento en el resultado de Venezuela y Perú fundamentalmente.

Por último, el "Resultado atribuido a la entidad dominante", del primer semestre de 2013, alcanzó los 2.882 millones de euros. Esta cuantía es claramente superior a los 1.510 millones del mismo período de 2012, que incluía una parte de los saneamientos realizados para hacer frente al deterioro de los activos relacionados con el sector inmobiliario en España. Si de este importe se excluyese el resultado de la actividad inmobiliaria en España, el del negocio previsional en Latinoamérica y la operación de reaseguro efectuada en el primer trimestre de 2013, el beneficio ajustado semestral del Grupo se sitúa en 1.812 millones de euros.

El beneficio por acción (BPA) del primer semestre de 2013 fue de 0,51 euros por acción, frente a los 0,28 euros por acción del ejercicio 2012.

4. Balances resumidos consolidados y principales datos de actividad

A continuación se presentan los balances consolidados resumidos del Grupo al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

A finales del primer semestre de 2013 el balance y actividad del Grupo BBVA presentan una evolución que, en líneas generales, mantienen las tendencias observadas en períodos anteriores. No obstante cabe destacar la depreciación generalizada frente al euro de las divisas con impacto en los estados financieros del Grupo, lo que supone un efecto negativo sobre las tasas de variación interanual de las principales variables.

	Millones de euros		
ACTIVO	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**	**% Variación**
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	**22.975**	**35.494**	**(35,3)**
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	**72.677**	**79.829**	**(9,0)**
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	**2.597**	**2.530**	**2,6**
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	**71.859**	**67.500**	**6,5**
INVERSIONES CREDITICIAS	**369.050**	**371.347**	**(0,6)**
Depósitos en entidades de crédito	26.105	25.448	2,6
Crédito a la clientela	338.386	342.163	(1,1)
Valores representativos de deuda	4.559	3.736	22,0
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	**9.755**	**10.162**	**(4,0)**
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	**135**	**226**	**(40,3)**
DERIVADOS DE COBERTURA	**3.167**	**4.894**	**(35,3)**
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	**3.480**	**4.229**	**(17,7)**
PARTICIPACIONES	**10.750**	**10.782**	**(0,3)**
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	**-**	**7**	**-**
ACTIVOS POR REASEGUROS	**663**	**50**	**n.s.**
ACTIVO MATERIAL	**7.479**	**7.572**	**(1,2)**
ACTIVO INTANGIBLE	**6.956**	**7.132**	**(2,5)**
ACTIVOS FISCALES	**10.908**	**11.650**	**(6,4)**
RESTO DE ACTIVOS	**8.546**	**7.668**	**11,5**
TOTAL ACTIVO	**600.997**	**621.072**	**(3,2)**

A 30 de junio de 2013, el "Total de activos del Grupo" alcanzó 600.997 millones de euros, con un descenso del 3,2% frente a los 621.072 millones de euros al 31 de diciembre de 2012. Esta evolución está marcada por distintos motivos. Por un lado, el efecto negativo de los tipos de cambio ya mencionado. Por otro la actividad crediticia en España y en las carteras de CIB, sobre todo en las geografías desarrolladas, se mantiene en la senda de desaceleración de los últimos periodos. Todo ello a pesar del ascenso que continúan registrando los países emergentes.

A 30 de junio de 2013, el saldo del epígrafe "Inversiones crediticias" se situó en 369.050 millones de euros, con un disminución del 0,6% frente a los 371.347 millones de euros al 31 de diciembre de 2012.

Dentro de este epígrafe, el saldo de "Depósitos en entidades de crédito" es de 26.105 millones de euros, con incremento del 2,6% respecto a diciembre de 2012. Por su parte el capítulo de "Crédito a la clientela", a 30 de junio de 2013, alcanzó un saldo de 338.386 millones de euros, lo que supone una disminución del 1,1% frente a los 342.163 millones de euros de 31 de diciembre de 2012; pero con diferentes comportamientos según el área geográfica considerada.

Por áreas de negocio estas son las principales tendencias:

- La actividad en España sigue afectada por el proceso de desapalancamiento de la economía del país aún en marcha. Con todo, el crédito bruto a la clientela del área disminuye un 0,5% interanual.
- Eurasia, como área de negocio, incluye para su análisis al Grupo Garanti. El crédito a la clientela bruto, a 30 de junio de 2013, presenta un saldo de 30.167, en línea con diciembre de 2012 (-0,2%). No obstante 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. Las carteras de clientes mayoristas

de la región muestran un retroceso, mientras que el crédito al segmento minorista y, en concreto el procedente de Garanti, continúa creciendo de forma sostenida, Si se excluye el efecto negativo del tipo de cambio, Garanti muestra un crecimiento en su actividad crediticia del 17,3% desde el 31 de diciembre de 2012, debido especialmente a los productos *retail* como tarjetas, hipotecas y préstamos personales.

- México mantuvo un buen ritmo de crecimiento de la actividad procedente, fundamentalmente, de las carteras minoristas. Los préstamos a pequeños negocios son la modalidad que muestran el mayor dinamismo interanual, seguidos de las tarjetas de crédito, mientras que las hipotecas a particulares presentan una tasa interanual prácticamente plana. En la cartera mayorista, es la financiación a empresas medianas la que mantiene mayores tasas de crecimiento, mientras que los créditos a corporaciones siguen afectados por el proceso de desintermediación bancaria observado en los últimos trimestres. Lo anterior implica una tasa de variación positiva del crédito a la clientela bruto de 3,3% respecto a diciembre 2012.

- América del Sur continúa mostrando un alto ritmo de crecimiento interanual del volumen de negocio prácticamente en todos los países donde el Grupo tiene presencia. En este sentido el Crédito a la clientela bruto crece un 2,7% respecto a diciembre 2012. Sobresale el incremento del crédito procedente del segmento minorista, especialmente de la financiación al consumo, las tarjetas de crédito y en menor medida de los préstanos hipotecarios.

- Estados Unidos mostró un buen desempeño, apoyado en la favorable trayectoria de la facturación de BBVA Compass. El Crédito a la clientela bruto ha crecido un 3,6%, Si se desglosa el crédito por carteras, la tónica es de un crecimiento equilibrado en cada una de ellas, con excepción como viene siendo habitual de la financiación a promotores *(construction real estate)* que sigue retrocediendo de manera intencionada. Del total de inversión de Estados Unidos Compass representa el 94% y en esta entidad sobresale el avance de los préstamos a empresas (*comercial)* y la aceleración en el crecimiento en consumo y tarjetas, mientras que las hipotecas de particulares continúan mostrando buenos porcentajes de aumento.

	Millones de euros		
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**	**% Variación**
PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	**50.188**	**55.834**	**(10,1)**
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	**2.545**	**2.216**	**14,8**
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	**473.282**	**490.605**	**(3,5)**
Depósitos de bancos centrales	28.574	46.475	(38,5)
Depósitos de entidades de crédito	47.123	55.675	(15,4)
Depósitos de la clientela	301.508	282.795	6,6
Débitos representados por valores negociables	79.433	86.255	(7,9)
Pasivos subordinados	10.173	11.815	(13,9)
Otros pasivos financieros	6.471	7.590	(14,7)
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	**-**	**-**	**-**
DERIVADOS DE COBERTURA	**2.256**	**2.968**	**(24,0)**
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	**107**	**387**	**(72,4)**
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	**10.026**	**9.020**	**11,2**
PROVISIONES	**7.013**	**7.834**	**(10,5)**
PASIVOS FISCALES	**3.364**	**3.820**	**(11,9)**
RESTO DE PASIVOS	**4.818**	**4.586**	**5,1**
TOTAL PASIVO	**553.599**	**577.270**	**(4,1)**
PATRIMONIO NETO			
FONDOS PROPIOS	**48.106**	**43.614**	**10,3**
AJUSTES POR VALORACIÓN	**(2.913)**	**(2.184)**	**33,4**
INTERESES MINORITARIOS	**2.205**	**2.372**	**(7,0)**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**47.398**	**43.802**	**8,2**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**600.997**	**621.072**	**(3,2)**
Proforma:			
Recursos de clientes en balance	**391.114**	**380.865**	**2,7**
Depósitos de la clientela	301.508	282.795	6,6
Débitos representados por valores negociables	79.433	86.255	(7,9)
Pasivos subordinados	10.173	11.815	(13,9)

A 30 de junio de 2013, el saldo de "Pasivos financieros a coste amortizado" se situó en 473.282 millones de euros, con un descenso del 3,5% frente a los 490.605 millones de euros al 31 de diciembre de 2012.

Por su parte, el importe del capítulo "Depósitos de la clientela", que representa un 64% de esta rúbrica alcanzó los 301.508 millones de euros al cierre del primer semestre de 2013, lo que implica un crecimiento del 6,6% frente a los 282.795 millones de euros al 31 de diciembre de 2012, 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.

Los "Débitos representados por valores negociables" disminuyen en el año un 7,9%, destacando un caída en pagarés y efectos del 43,6%, financiación sustituida en parte por el incremento de depósitos a plazo. Las titulizaciones por el contrario presentan un incremento del 15,9%. Los "Pasivos subordinados" experimentan una caída del 13,9% explicada por vencimiento de valores negociables de BBVA,S.A. en el mes de junio de 2013 por importe de 1.238 millones de euros.

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, el Grupo BBVA ha modificado las áreas de negocio, que utiliza como una herramienta básica de gestión, quedando establecidas en 2013 en: España (actividad bancaria), Actividad inmobiliaria en España, Eurasia, México, América del Sur y Estados Unidos.

La contribución de las distintas áreas de negocio del Grupo al "Resultado atribuido a la entidad dominante" del primer semestre de 2013 y 2012 fue la siguiente:

	Millones de euros		
Resultado atribuido por áreas de negocio	**Junio 2013**	**Junio 2012**	**% Variación**
España	742	783	(5,2)
Actividad inmobiliarias en España	(629)	(1.427)	(55,9)
Eurasia	429	579	(25,8)
México	876	822	6,5
Estados Unidos	213	233	(8,7)
América del Sur	561	629	(10,8)
Actividades Corporativas	690	(108)	n.s.
Total	**2.882**	**1.510**	**90,8**

A continuación, se exponen 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 primer semestre de 2013, la actividad comercial de las entidades de crédito españolas se desarrolló 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.

Resultados y Actividad

En cuanto a la evolución de los resultados del área, durante el primer semestre de 2013, 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.

	Millones de euros		
España	**Junio 2013**	**Junio 2012**	**% Variación**
MARGEN DE INTERESES	**2.053**	**2.367**	**(13,3)**
Comisiones netas	703	663	5,9
Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto)	416	232	78,8
Otros ingresos netos	78	196	(60,2)
MARGEN BRUTO	**3.249**	**3.459**	**(6,1)**
Gastos de explotación	(1.534)	(1.386)	10,7
Gastos de administración	(1.477)	(1.337)	10,5
Gastos de personal	(949)	(868)	9,4
Otros gastos de administración	(528)	(469)	12,7
Amortizaciones	(56)	(49)	14,0
MARGEN NETO	**1.715**	**2.073**	**(17,3)**
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(1.166)	(918)	26,9
Dotaciones a provisiones (neto) y otros resultados	517	(32)	n.s.
Dotaciones a provisiones (neto)	(163)	(27)	n.s.
Otros resultados	679	(5)	n.s.
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**1.066**	**1.122**	**(5,0)**
Impuesto sobre beneficios	(305)	(338)	(9,8)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES	**761**	**784**	**(2,9)**
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	**761**	**784**	**(2,9)**
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(19)	(1)	n.s.
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	**742**	**783**	**(5,2)**

Las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados de este área de negocio son:

El "Margen de Intereses" del primer semestre de 2013 se situó en 2.053 millones de euros, con un descenso del 13,3% frente a los 2.367 millones de euros del primer semestre de 2012. Esta rúbrica, en el primer semestre de 2013, se ha visto afectada por menores volúmenes de actividad, el actual entorno de bajos tipos de interés y el impacto de la eliminación de las cláusulas suelo en las hipotecas a partir del 9 de mayo 2013.

El saldo del epígrafe de "Comisiones netas" ascendió a 703 millones de euros y aumentó un 5,9% respecto primer semestre de 2012, debido fundamentalmente a la mayor aportación de las procedentes de fondos de inversión y de pensiones.

A 30 de junio de 2013 "Resultados de operaciones financieras (neto)" y "Diferencias de cambio (neto)" fue de 416 millones de euros, lo que supone un incremento de un 78,8% en comparación con los 232 millones de euros del primer semestre de 2012, debido a los resultados por ventas de cartera COAP.

El epígrafe de "Otros ingresos netos" totalizó 78 millones de euros, con una reducción del 60,2% respecto a los 196 millones de euros del primer semestre de 2012, importe especialmente elevado por una mayor aportación al Fondo de Garantía de Depósitos.

Por todo lo anterior, el "Margen bruto" obtenido en el primer semestre de 2013 fue de 3.249 millones de euros, con una reducción del 6,1% frente a los 3.459 millones de euros registrados en el primer semestre de 2012.

El saldo de los "Gastos de explotación" del primer semestre de 2013 fue de 1.534 millones de euros y aumentaron un 10,7% respecto al primer semestre de 2012 con 1.386 millones de euros, debido principalmente a la incorporación de Unnim.

Por todo ello, el "Margen neto" del primer semestre de 2013 se situó en 1.715 millones de euros, con un descenso del 17,3% frente a los 2.073 millones de euros del primer semestre de 2012.

En el primer semestre de 2013, el saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" ascendió a 1.166 millones de euros frente a los 918 millones de euros del primer semestre de 2012, debido al deterioro de los activos relacionados con el sector empresas en España.

El saldo del epígrafe "Dotaciones a provisiones (neto) y otros resultados" del primer semestre de 2013 refleja un resultados positivo de 517 millones de euros, lo que compara con los 32 millones de euros negativos en el primer semestre de 2012, debido a las ganancias de la operación de reaseguro de la cartera de seguros en España (ver Nota 18).

El "Resultado antes de impuestos" del primer semestre de 2013 se situó en 1.066 millones de euros, frente a 1.122 millones de euros del primer semestre de 2012.

El saldo de "Impuestos sobre beneficios" del primer semestre de 2013 fue 305 millones de euros, frente a los 338 millones de euros del primer semestre de 2012.

El "Resultado atribuido a la entidad dominante" del primer semestre de 2013 totalizó 742 millones de euros, frente a los 783 millones de euros del primer semestre de 2012.

	Millones de euros		
España	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**	**% Variación**
Activos totales	**328.022**	**345.362**	**(5,0)**
Crédito a la clientela bruto	**192.187**	**193.100**	**(0,5)**
Depósitos de clientes en gestión (*)	**144.468**	**133.802**	**8,0**
Fondos de inversión	**19.651**	**19.116**	**2,8**
Fondos de pensiones	**19.272**	**18.577**	**3,7**
Dotación de capital	**10.928**	**12.027**	**(9,1)**
Ratio de eficiencia (%)	**47,2**	**43,3**	
Tasa de mora (%)	**4,7**	**4,1**	
Tasa de cobertura (%)	**45**	**48**	
Prima de riesgo (%)	**1,21**	**0,95**	

(*) No incluye las cesiones temporales de activos e incluye pagarés distribuidos a través de la red y cuentas de recaudación.

Las variaciones de los principales epígrafes de actividad de este área de negocio fueron las siguientes:

A 30 de junio de 2013, el crédito bruto a la clientela se situó en 192.487 millones de euros, un 0,5% inferior a los 193.100 millones de euros a 31 de diciembre de 2012. Por lo que se refiere a la calidad crediticia de la cartera de BBVA en España, la tasa de mora a 30 de junio de 2013 era 4,7% frente al 4,1% al cierre del ejercicio 2012, 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 tasa de cobertura se mantiene prácticamente sin variación.

Los depósitos de la clientela se situaron en 144.468 millones de euros a 30 de junio de 2013, lo que implica un incremento del 8,0% desde diciembre de 2012. Este buen comportamiento se explica por la elevada capilaridad de la red del Banco y su modelo de negocio *customer-centric*, basado y centrado en establecer relaciones estables y duraderas con su base de clientela.

En cuanto a recursos fuera de balance, los fondos de inversión con un saldo de 19.651 millones de euros, a 30 de junio de 2013, aumentan un 2,8%, mientras que los fondos de pensiones con un saldo de 19.272 millones de euros, a 30 de junio de 2013, suben un 3,7%, con respecto a 31 de diciembre de 2012.

Actividad inmobiliaria en España

Dentro de la actividad inmobiliaria de BBVA en España, continúa la reducción de la exposición vinculada al mundo promotor y el deslizamiento al alza de los adjudicados minoristas, en línea con las entradas brutas en mora de la cartera de hipotecario residencial.

Entorno sectorial

La industria inmobiliaria en España se ha visto afectada por una burbuja que ha impactado, sobre todo, al sector de la construcción residencial, vía financiación a promotores. Actualmente, la actividad inmobiliaria en el país se encuentra inmersa en un proceso de ajuste de los desequilibrios que se han ido acumulando en los años recientes. Parte de ellos ya se han corregido de manera significativa, sobre todo, aquéllos relativos al elevado peso de la construcción residencial en el producto interior bruto español, que se ha ido reduciendo desde el punto máximo alcanzado en 2007. Sin embargo, falta por completar aún la absorción del inventario de viviendas existente y la restructuración del balance de las entidades financieras.

Resultados y Actividad

En la cuenta de resultados del área destaca un volumen de saneamiento crediticio claramente inferior al del primer semestre de 2012, así como una aceleración interanual de las ventas de inmuebles adjudicados.

	Millones de euros		
Actividades inmobiliarias en España	**Junio 2013**	**Junio 2012**	**% Variación**
MARGEN DE INTERESES	**42**	**(2)**	**n.s.**
Comisiones netas	5	9	(41,1)
Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto)	19	(44)	n.s.
Otros ingresos netos	(64)	(15)	n.s.
MARGEN BRUTO	**2**	**(52)**	**n.s.**
Gastos de explotación	(74)	(54)	37,4
Gastos de administración	(63)	(43)	47,0
Gastos de personal	(43)	(26)	65,2
Otros gastos de administración	(20)	(17)	19,1
Amortizaciones	(11)	(11)	(0,0)
MARGEN NETO	**(72)**	**(106)**	**(32,0)**
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(271)	(1.370)	(80,2)
Dotaciones a provisiones (neto) y otros resultados	(505)	(531)	(5,0)
Dotaciones a provisiones (neto)	(18)	(64)	(72,5)
Otros resultados	(487)	(467)	4,3
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**(847)**	**(2.007)**	**(57,8)**
Impuesto sobre beneficios	221	579	(61,9)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES	**(627)**	**(1.428)**	**(56,1)**
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	**(627)**	**(1.428)**	**(56,1)**
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(2)	1	n.s.
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	**(629)**	**(1.427)**	**(55,9)**

Las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados de este área de negocio son:

El "Margen de Intereses" del primer semestre de 2013 se situó en 42 millones de euros frente a las pérdidas de 2 millones de euros en el primer semestre de 2012.

El saldo del epígrafe de "Comisiones netas" ascendió a 5 millones de euros frente a los 9 millones de euros del primer semestre de 2012.

A 30 de junio de 2013, los "Resultados de operaciones financieras (neto)" y las "Diferencias de cambio (neto)" totalizaron 19 millones de euros en comparación con las pérdidas de 44 millones de euros del primer semestre de 2012.

El epígrafe de "Otros ingresos netos" presenta un resultado negativo de 64 millones de euros, frente a las pérdidas de 15 millones de euros del primer semestre de 2012.

Por todo lo anterior, en el primer semestre del 2013, el "Margen bruto" es positivo en 2 millones de euros, frente a un resultado negativo de 52 millones de euros en el primer semestre de 2012.

El saldo de los "Gastos de explotación" del primer semestre de 2013 fue de 74 millones de euros, con un aumento del 37,4% respecto a los 54 millones de euros del primer semestre de 2012, debido principalmente al aumento de la plantilla asignada al área para llevar a cabo una gestión separada y especializada de este negocio y para hacer frente al incremento de la actividad.

Por todo ello, el "Margen neto" del primer semestre de 2013 se situó en 72 millones de euros de pérdidas, con un descenso del 32,0% frente a las pérdidas de 106 millones de euros del primer semestre de 2012.

En el primer semestre de 2013, el saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" ascendió a 271 millones de euros, frente a los 1.370 millones de euros del primer semestre de 2012, debido a las elevadas pérdidas por deterioro de los activos relacionados con el sector inmobiliario y promotor en España registradas en 2012.

El saldo del epígrafe "Dotaciones a provisiones (neto) y otros resultados" del primer semestre de 2013 refleja un resultados negativo de 505 millones de euros, lo que suponer un resultado menos negativo que las pérdidas de 531 millones de euros en el primer semestre de 2012.

El "Resultado antes de impuestos" del primer semestre de 2013 se situó en 847 millones de euros de pérdidas, frente a las pérdidas de 2.007 millones de euros del primer semestre de 2012.

El saldo de "Impuestos sobre beneficios" del primer semestre de 2013 fue un resultados positivo de 221 millones de euros, frente al resultado positivo de 579 millones de euros del primer semestre de 2012.

El "Resultado atribuido a la entidad dominante" del primer semestre de 2013 totalizó una pérdida de 629 millones de euros, frente a una pérdida de 1.427 millones de euros del primer semestre de 2012.

Eurasia

Eurasia incorpora la actividad llevada a cabo en el resto de Europa y Asia. En este sentido, Europa incluye principalmente la información de gestión de la actividad del Grupo Garanti (Turquía), así como BBVA Portugal, los negocios de Consumer Finance en 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 el Grupo CITIC que incluye los bancos CNCB (China continental) y CIFH (Hong Kong).

Entorno sectorial

La economía turca ha confirmado su reactivación durante los primeros meses de 2013, tras el suave aterrizaje mostrado en 2012. El PIB creció durante el primer trimestre por encima de las expectativas del mercado, impulsado por el avance de la demanda interna, gracias a la positiva trayectoria del gasto público, el consumo privado y la producción industrial. Precisamente, el impulso al crecimiento ha sido uno de los objetivos de la política monetaria llevada a cabo por el Banco Central de Turquía (CBT), que entre abril y junio de 2013 ha rebajado los tipos de interés en 100 puntos básicos, dejando el tipo oficial en el 4,5%. No obstante, este escenario se ha visto alterado en las últimas semanas por la conflictividad social en el país y por la mayor aversión global al riesgo, lo que se ha traducido en una depreciación de la lira turca, en un aumento de la volatilidad de los mercados y en subidas de los tipos de largo plazo, entre otros efectos. Lógicamente, esta depreciación del tipo de cambio de la lira impacta negativamente en la aportación de Garanti a los estados financieros del área, parcialmente compensada por la existencia de coberturas de tipo de cambio, cuyo resultado se recoge en el Centro Corporativo.

Por lo que respecta al sector bancario en Turquía, mantiene unos niveles de capitalización sólidos y una rentabilidad elevada. Lo más relevante del trimestre es el impacto positivo que sobre las calificaciones de los bancos ha tenido la subida del rating del país a grado de inversión, llevada a cabo por varias agencias de calificación crediticia (Moody's, Fitch, Japan Credit Rating Agency–JCR– y Dominion Bond Rating Services–DBRS–). En términos de actividad, la industria financiera en el país sigue mostrando gran fortaleza, con tasas de crecimiento interanual del crédito al sector privado cercanas al 20%, tras el relajamiento de las condiciones crediticias y la bajada de los tipos de interés efectuada por el CBT. La morosidad sigue relativamente contenida (en el entorno del 3%).

En China, el crecimiento económico se ha desacelerado algo en los últimos trimestres. Buena parte de esta desaceleración se explica por la implementación de políticas que persiguen limitar el avance del crédito, aunque también influyen las tensiones de liquidez en el mercado interbancario chino observadas en los meses recientes.

La divisa china, el yuan se deprecia ligeramente en el trimestre, mientras que en términos interanuales se observa una depreciación del tipo de cambio de cierre ("*fixing*"), pero una apreciación del tipo de cambio medio. En este contexto, se espera una moderación en el ritmo de avance de los beneficios del sector bancario chino, tras varios ejercicios de incrementos elevados. La liberalización gradual de los tipos de interés conllevará un estrechamiento de los márgenes, efecto que deberá ser compensado por el ascenso del crédito, que previsiblemente seguirá mostrando tasas de dos dígitos. El entorno de menor crecimiento económico y el elevado dinamismo del crédito en los últimos años están provocando un repunte moderado de la morosidad, que parte de unos niveles muy contenidos (ratio de mora del 1,6% a finales de 2012). En cualquier caso, el sistema financiero mantiene adecuados ratios de liquidez y capitalización.

Resultados y Actividad

	Millones de euros		
Eurasia	**Junio 2013**	**Junio 2012**	**% Variación**
MARGEN DE INTERESES	**490**	**386**	**26,9**
Comisiones netas	206	235	(12,1)
Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto)	166	83	100,8
Otros ingresos netos	242	393	(38,4)
MARGEN BRUTO	**1.104**	**1.097**	**0,7**
Gastos de explotación	(360)	(366)	(1,5)
Gastos de administración	(334)	(339)	(1,5)
Gastos de personal	(190)	(193)	(1,5)
Otros gastos de administración	(144)	(146)	(1,6)
Amortizaciones	(27)	(27)	(0,8)
MARGEN NETO	**744**	**731**	**1,8**
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(191)	(77)	148,2
Dotaciones a provisiones (neto) y otros resultados	(35)	(19)	80,8
Dotaciones a provisiones (neto)	(26)	(4)	n.s.
Otros resultados	(9)	(16)	(40,5)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**518**	**635**	**(18,4)**
Impuesto sobre beneficios	(89)	(56)	58,3
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES	**429**	**579**	**(25,8)**
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	**429**	**579**	**(25,8)**
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-	-
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	**429**	**579**	**(25,8)**

El "Margen de intereses" generado por el área en el primer semestre de 2013 se situó en 490 millones de euros, con un incremento del 26,9% frente a los 386 millones de euros del primer semestre de 2012, debido fundamentalmente a la evolución de Garanti influenciada tanto por el dinamismo de su actividad como por la positiva gestión del diferencial de la clientela. En este sentido, hay que resaltar que la política de abaratamiento del coste del pasivo aplicada por la entidad que ha permitido compensar el descenso del rendimiento medio de los créditos por las sucesivas bajadas de tipos de interés realizadas por el banco central de Turquía.

El saldo del epígrafe "Comisiones netas" del primer semestre de 2013 fue de 206 millones de euros, con un retroceso del 12,1% frente a los 235 millones de euros del mismo periodo en el ejercicio anterior, como consecuencia del escaso volumen de operaciones con el segmento mayorista.

A 30 de junio de 2013 "Resultados de operaciones financieras (neto)" y "Diferencias de cambio (neto)" fue de 166 millones de euros, lo que supone un incremento de un 101% en comparación con los 83 millones de euros del primer semestre de 2012, debido a los resultados de la unidad de Global Markets.

El saldo de "Otros ingresos netos" del primer semestre de 2013 totalizó 242 millones de euros, frente a 393 millones de euros en el primer semestre de 2012, con un descenso del 38% debido a la menor contribución de resultados de CNCB.

Por todo lo anterior, el "Margen bruto" al cierre del primer semestre de 2013 se situó en los 1.104 millones de euros, lo que implica un incremento del 0,7% frente a los 1.097 millones de euros del primer semestre de 2012.

El saldo de los "Gastos de explotación" en el primer semestre de 2013 fue de 360 millones de euros, con una reducción del 1,5% frente a los 366 millones de euros en el primer semestre de 2012.

Por todo lo anterior, el "Margen neto" del primer semestre de 2013 fue de 744 millones de euros, con un incremento del 1,8% frente a los 731 millones de euros del primer semestre de 2012.

El saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" al cierre del primer semestre de 2013 se situó en los 191 millones de euros, con un aumento del 148% con respecto a los 77 millones de euros en primer semestre de 2012, debido fundamentalmente a saneamientos realizados de manera puntual en Garanti.

El saldo de los epígrafes "Dotaciones a provisiones (neto)" y "Otros resultados" del primer semestre de 2013 fue de 35 millones de euros, frente a 19 millones de euros del primer semestre de 2012.

El "Resultado antes de impuestos" en el primer semestre de 2013 es de 518 millones de euros, con una disminución del 18,4% frente a los 635 millones de euros en el primer semestre de 2012.

Los "Impuestos sobre beneficios" fueron 89 millones de euros en el primer semestre de 2013, lo que representa un aumento del 58% respecto a los 56 millones de euros en el primer semestre de 2012.

Por ello, el "Resultado después de impuestos" del primer semestre de 2013 totalizó 429 millones de euros, con una disminución del 25,8% frente a los 579 millones de euros del primer semestre de 2012.

	Millones de euros		
Eurasia	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**	**% Variación**
Activos totales	**47.327**	**48.324**	**(2,1)**
Crédito a la clientela bruto	**30.167**	**30.228**	**(0,2)**
Depósitos de clientes en gestión (*)	**16.510**	**16.484**	**0,2**
Recursos fuera de balance	**2.022**	**2.016**	**0**
Dotación de capital	**4.598**	**4.607**	**(0,2)**
Ratio de eficiencia (%)	**32,6**	**35,2**	
Tasa de mora (%)	**3,0**	**2,8**	
Tasa de cobertura (%)	**88**	**86**	
Prima de riesgo (%)	**1,28**	**0,97**	

(*) No incluye cesiones temporales de activos

Las variaciones de los principales epígrafes de actividad de este área de negocio fueron las siguientes:

A 30 de junio de 2013, el saldo de "Crédito a la clientela bruto" se situó en 30.167 millones de euros frente a los 30.228 millones de euros a 31 de diciembre de 2012. Este descenso se debe fundamentalmente a la reducción de la cartera de préstamos con clientes mayoristas, resultado del proceso de desapalancamiento en curso en Europa y al efecto de tipo de cambio. Por el contrario, cabe destacar la favorable evolución de la actividad crediticia en el negocio minorista en Turquía, que aumenta un 17,3% en el semestre.

Por lo que respecta a los indicadores de riesgo, se aprecia un incremento en la tasa de mora, que se situó a 30 de junio de 2013 en el 3,0% frente al 2,8% del primer semestre de 2012. La tasa de cobertura se incrementa ligeramente hasta el 88% y la prima de riesgo hasta 1,28%.

A 30 de junio de 2013, el saldo de "Depósitos de la clientela", ascendieron a 16.510 millones de euros frente a los 16.484 millones de euros a 31 de diciembre de 2012. De la misma manera que en los créditos, esta evolución se ve afectada por los tipos de cambio. Así, excluyendo el efecto del tipo de cambio, la captación de los depósitos en liras turcas en Garanti muestra un incremento del 19,5% desde 31 de diciembre de 2013.

México

Este área engloba los negocios bancarios y de seguros desarrollados en México por el Grupo Financiero BBVA Bancomer (en adelante, BBVA Bancomer).

Entorno sectorial

Los indicadores de actividad económica en México están progresando moderadamente, a pesar de que la demanda procedente de Estados Unidos sigue mostrándose bastante contenida, lo que afecta negativamente al sector manufacturero mexicano.

Con relación al tipo de cambio, la elevada volatilidad a nivel global ha presionado la cotización del peso mexicano que se ha depreciado significativamente en los últimos tres meses con respecto al euro aunque a 30 de junio de 2013 se mantiene ligeramente por debajo del existente a 30 de junio de 2012. Por el contrario, el tipo de cambio medio del primer semestre 2013 permanece aún por encima del dato del primer semestre de 2012 (+4,2%). Por todo ello, el efecto de la divisa en la evolución interanual de la cuenta de resultados del Grupo es positivo pero, sin embargo, es algo negativo en balance y actividad. En las magnitudes más relevantes, se incluye una referencia a la tasa de variación a tipo de cambio constante.

Actividad y Resultados

Durante esta primera mitad de 2013 se ha cerrado la venta de la Afore Bancomer. Los resultados procedentes de esta actividad aparecen clasificados en operaciones interrumpidas en Centro Corporativo.

	Millones de euros		
México	**Junio 2013**	**Junio 2012**	**% Variación**
MARGEN DE INTERESES	**2.228**	**2.021**	**10,3**
Comisiones netas	582	525	**10,8**
Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto)	114	102	**11,1**
Otros ingresos netos	177	131	**34,7**
MARGEN BRUTO	**3.100**	**2.779**	**11,6**
Gastos de explotación	(1.177)	(1.056)	**11,5**
Gastos de administración	(1.097)	(994)	**10,3**
Gastos de personal	(505)	(448)	**12,8**
Otros gastos de administración	(592)	(546)	**8,4**
Amortizaciones	(81)	(62)	**30,2**
MARGEN NETO	**1.923**	**1.723**	**11,6**
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(727)	(616)	**18,0**
Dotaciones a provisiones (neto) y otros resultados	(31)	(25)	**26,0**
Dotaciones a provisiones (neto)	(19)	(21)	**(5,6)**
Otros resultados	(12)	(4)	**n.s.**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**1.164**	**1.082**	**7,6**
Impuesto sobre beneficios	(288)	(260)	**11,0**
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES	**876**	**822**	**6,5**
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	**-**
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	**876**	**822**	**6,5**
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-	**-**
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	**876**	**822**	**6,5**

Las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados de este área de negocio fueron:

El "Margen de intereses" del primer semestre de 2013 se situó en los 2.228 millones de euros, con un incremento del 10,3% (5,8% a tipo de cambio constante) frente a los 2.021 millones de euros del primer semestre de 2012. Este incremento se debe al incremento de actividad, junto con una adecuada gestión de precios que ha permitido mantener los diferenciales de clientela.

El saldo del epígrafe "Comisiones netas" en el primer semestre de 2013 ascendió a 582 millones de euros, con un aumento del 10,8% (6,3% a tipo de cambio constante) sobre el mismo periodo del año anterior cuyo saldo fue de 525 millones de euros, debido a la mejora del negocio de banca de inversión y de las comisiones cobradas por administración y mantenimiento de cuentas.

El saldo de los epígrafes "Resultados de operaciones financieras (neto)" y "Diferencias de cambio (neto)" del primer semestre de 2013 alcanzó los 114 millones de euros, con un incremento del 11,1% (6,6% a tipo de cambio constante) frente a los 102 millones de euros obtenidos en el primer semestre de 2012.

El saldo de "Otros ingresos netos" en el primer semestre de 2013 ascendió a 177 millones de euros, con un incremento del 34,7% (29,3% a tipo de cambio constante) frente a los 131 millones de euros del primer semestre de 2012, debido a los resultados procedentes del negocio de seguros.

Por todo lo anterior, el "Margen bruto" del primer semestre de 2013 totalizó 3.100 millones de euros, con un incremento del 11,6% (7,1% a tipo de cambio constante) frente a los 2.779 millones de euros del primer semestre de 2012.

El saldo de los "Gastos de explotación" del primer semestre de 2013 se situó en 1.177 millones de euros, con un incremento del 11,5% (7,1% a tipos de cambio constantes) frente a los 1.056 millones de euros del primer semestre de 2012, debido a las inversiones efectuadas para la apertura y modernización de oficinas y las inversiones en innovación tecnológica, así como el proceso de construcción de la nueva sede corporativa en México D.F. 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 38%.

Por todo lo anterior, el "Margen neto" del primer semestre de 2012 alcanzó los 1.923 millones de euros, con un incremento del 11,6% (7,1% a tipos de cambio constantes) frente a los 1.723 millones de euros del mismo periodo del año anterior.

El saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" ascendió a 727 millones de euros al cierre del primer semestre de 2013, con un incremento del 18,0% (13,3% en euros constantes) frente a los 616 millones de euros del primer semestre de 2012. Este incremento se debe en parte al crecimiento de la inversión crediticia, pero también a un mayor deterioro de las carteras de consumo. A 30 de junio de 2013, la prima de riesgo acumulada fue del 3,62% con un ligero incremento con respecto a 31 de diciembre de 2012, y la tasa de mora y cobertura se situaron, a 30 de junio de 2013, en el 4% y 109%, respectivamente.

El saldo de los epígrafes "Dotaciones a provisiones (neto)" y "Otros resultados" en el primer semestre de 2013 alcanzaron los 31 millones de euros, importe superior a los 25 millones de euros del primer semestre de 2012.

El "Resultado antes de impuestos" se situó en los 1.164 millones de euros, lo que implica un incremento del 7,6% frente a los 1.082 millones de euros en el primer semestre de 2012, y los "Impuestos sobre beneficios" fueron de 288 millones de euros, frente a los 260 millones de euros del primer semestre de 2012.

Todo lo anterior explica que México generó durante el primer semestre de 2013 un "Resultado atribuido a la entidad dominante" de 876 millones de euros, con un incremento del 6,5% (2,3% a tipos de cambio constantes) frente a los a los 822 millones de euros obtenidos en el primer semestre de 2012.

	Millones de euros		
México	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**	**% Variación**
Activos totales	**82.692**	**81.723**	**1,2**
Crédito a la clientela bruto	**40.343**	**39.052**	**3,3**
Depósitos de clientes en gestión (*)	**42.329**	**40.404**	**4,8**
Recursos fuera de balance	**17.958**	**17.492**	**2,7**
Dotación de capital	**4.595**	**4.912**	**(6,5)**
Ratio de eficiencia (%)	**38,0**	**37,6**	
Tasa de mora (%)	**4,0**	**3,7**	
Tasa de cobertura (%)	**109**	**114**	
Prima de riesgo (%)	**3,62**	**3,48**	

(*) Incluye la totalidad de las cesiones temporales de activos

Las variaciones de los principales epígrafes de actividad de este área de negocio fueron las siguientes:

A 30 de junio de 2013, el crédito a la clientela bruto se situó en 40.343 millones de euros, con un crecimiento de un 3,3% frente a los 39.052 millones de euros de 31 de diciembre de 2012.

Dentro de los segmentos minoristas, los préstamos a pequeños negocios son la modalidad que muestra el mayor dinamismo interanual (+20,5%), seguidos de las tarjetas de crédito (+10,7%). Por el contrario, la hipotecas a particulares registran una tasa de variación interanual prácticamente plana (+1,2%).

Dentro de la cartera mayorista, en la que se incluye la actividad crediticia con corporaciones, empresas medianas y Gobierno, es la financiación a empresas medianas la que mantiene mayores tasas de crecimiento (+12,2% interanual al cierre de junio de 2013), mientras que los créditos a corporaciones siguen afectados por el proceso de desintermediación bancaria observado en los últimos trimestres.

Los depósitos de la clientela se situaron en los 42.329 millones de euros a 30 de junio de 2013, con un crecimiento de un 4,8% frente a los 40.404 millones de euros de 31 de diciembre de 2012. Es destacable la evolución de los depósitos a la vista del segmento de clientes minoristas. Por su parte, la trayectoria del plazo sigue muy condicionada por la política de rentabilización del pasivo aplicada por la entidad en los últimos

trimestres. Así, el saldo de imposiciones a plazo se reduce interanualmente un 4,1%, en parte por trasvases hacia fondos y sociedades de inversión, que avanzan un 4,0% en los últimos doce meses.

El saldo a 30 de junio de 2013 de los recursos fuera de balance que engloban fondos de inversión, fondos de pensiones y carteras gestionadas de clientes, ascendió a 17.958 millones de euros con un crecimiento de un 2,7% frente a los 17.492 millones de euros de 31 de diciembre de 2012.

Finalmente, el negocio de seguros del área sigue evolucionando muy favorablemente, gracias al positivo avance de la actividad (aumento del 4,0% interanual de las primas procedentes de la red minorista, destacando el gran dinamismo de las de seguros de auto: +35%) y a unos reducidos índices de siniestralidad, en línea con los últimos ejercicios, con el consiguiente efecto favorable en los resultados del área.

América del Sur

El área de América del Sur gestiona los negocios bancarios y de seguros desarrollados por el Grupo BBVA en la región. Al cierre de 30 de junio de 2013, el Grupo tiene firmado un acuerdo para la enajenación del negocio previsional de Chile y ha concluido la venta de los de Colombia y Perú.

Entorno sectorial

En América del Sur, el crecimiento económico ha experimentado durante este período una ligera desaceleración, especialmente por el lado de la demanda externa, aunque en algunos casos también por una cierta contracción de la demanda doméstica. En los últimos meses, la región se está viendo afectada por el mayor grado de incertidumbre asociado con los ya comentados anuncios de la *Fed*, lo que se ha traducido en una presión sobre las divisas de la zona, retrocesos en las bolsas y subidas moderadas de los tipos a largo plazo. Esta presión sobre las monedas tiene un impacto negativo en los estados financieros del Grupo, tanto en términos interanuales como trimestrales. En los últimos doce meses, aunque todas las divisas de la región se han depreciado frente al euro, destaca especialmente el efecto derivado de la devaluación del bolívar venezolano en febrero de este año.

Por lo que respecta a los sistemas financieros, en la mayoría de los países de América del Sur se mantienen sólidos. El crédito sigue avanzando a tasas elevadas, impulsado por políticas económicas centradas en potenciar la actividad interna y por los cambios estructurales observados en los últimos años (que apoyan el crecimiento sostenible de gran parte de estos países). Dado el dinamismo de las economías de la zona, sus sistemas financieros presentan niveles de rentabilidad robustos y tasas de morosidad contenidas.

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, que como se ha indicado, han experimentado una depreciación, especialmente el bolívar venezolano. Esto genera un impacto negativo 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 mostrando un alto ritmo de crecimiento interanual del volumen de negocio, tanto en el caso de inversión crediticia como, sobre todo, por la parte de los recursos. En este sentido el crédito a la clientela bruto se ha incrementado en un 3,3% con respecto a la misma cifra del año anterior. Sobresale, una vez más, el incremento del crédito procedente del segmento minorista. Las estrictas políticas de admisión que siguen acompañando al crecimiento de la actividad crediticia han permitido mantener prácticamente estables los principales indicadores de riesgo, con lo que al cierre de junio la tasa de mora finaliza en el 2,2% y la de cobertura en el 136%.

Por su parte, los depósitos de clientes que finalizan el semestre con un saldo de 55.560 millones de euros, se incrementan en un 10 % respecto a la primer semestre de 2012. Esto determina que el *gap* de liquidez del área experimente una mejora durante el período. Los de carácter transaccional son los que muestran la mayor tasa de variación y una ganancia de cuota de 33 puntos básicos en los últimos doce meses.

En el primer semestre de 2013, el área generó un beneficio atribuido de 561 millones de euros, lo que implica un disminución interanual de 10,8%. El incremento del volumen de negocio y la defensa de los diferenciales de la clientela influyen muy favorablemente e los ingresos del área, lo que permite seguir invirtiendo en el desarrollo y expansión de la franquicia en la zona.

Durante esta primera mitad de 2013 se ha cerrado la venta del de las administradoras de fondos de pensiones de Colombia y Perú. Los resultados procedentes de esta actividad aparecen clasificados en operaciones interrumpidas en Centro Corporativo.

	Millones de euros		
América del Sur	**Junio 2013**	**Junio 2012**	**% Variación**
MARGEN DE INTERESES	**2.147**	**1.973**	**8,8**
Comisiones netas	454	426	6,6
Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto)	326	222	47,1
Otros ingresos netos	(316)	(80)	n.s
MARGEN BRUTO	**2.611**	**2.540**	**2,8**
Gastos de explotación	(1.147)	(1.058)	8,4
Gastos de administración	(1.067)	(981)	8,8
Gastos de personal	(581)	(539)	7,7
Otros gastos de administración	(486)	(441)	10,1
Amortizaciones	(80)	(78)	3,0
MARGEN NETO	**1.464**	**1.482**	**(1,2)**
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(320)	(234)	36,4
Dotaciones a provisiones (neto) y otros resultados	(48)	(75)	(36,3)
Dotaciones a provisiones (neto)	(46)	(77)	(41,1)
Otros resultados	(2)	2	n.s.
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**1.097**	**1.173**	**(6,5)**
Impuesto sobre beneficios	(283)	(259)	9,3
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES	**814**	**914**	**(10,9)**
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	**814**	**914**	**(10,9)**
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(253)	(285)	(11,2)
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	**561**	**629**	**(10,8)**

Las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados de este área de negocio fueron:

El "Margen de intereses" del primer semestre de 2013 se situó en los 2.147 millones de euros, con un incremento del 8,8% frente a los 1.973 millones de euros registrados en el primer semestre de 2012, que se traduce en un 24% a tipos de cambio constantes, lo que supone un buen comportamiento durante el semestre a pesar de ajuste por hiperinflación de Venezuela que ha sido más negativo que en períodos previos.

El saldo del epígrafe "Comisiones netas" en el primer semestre de 2013 alcanzó los 454 millones de euros, con un incremento del 6,6% (o del 19,4% a tipos de cambio constantes) frente a los 426 millones de euros del primer semestre del año anterior, en línea con la positiva trayectoria de la actividad en la región. Cabe señalar además que las comisiones se benefician en este segundo trimestre de 2013 de un cobro puntual por VISA de 16 millones de Euros.

El saldo de los epígrafes "Resultados de operaciones financieras (neto)" y "Diferencias de cambio (neto)" registró 326 millones de euros al cierre del primer semestre de 2013, con una mejora sobre el mismo período del año anterior del 47% (o del 66% a tipos de cambio constantes) frente a los 222 millones de euros del primer semestre de 2012.

A 30 de junio de 2013, el saldo de "Otros ingresos netos" registró una pérdida por importe de 316 millones de euros, frente a una pérdida de 80 millones de euros en el primer semestre de 2013. Esta línea incluye, fundamentalmente, el ajuste por hiperinflación de Venezuela así como la mayor aportación a los fondos de garantía de depósitos de los distintos países.

Como consecuencia de lo anterior, el "Margen bruto" del primer semestre de 2013 ascendió a 2.611 millones de euros, con un incremento del 2,8% (o del 15,4% a tipos de cambio constantes) frente a los 2.540 millones obtenidos a 30 de junio de 2012. El dinamismo de la actividad, la excelente gestión de precios y los favorables ROF obtenidos explican esta posible evolución.

El saldo de los "Gastos de explotación" del primer semestre de 2013 totalizó 1.147 millones de euros, con un aumento del 8,4% frente a los 1.058 millones de euros del primer semestre de 2012. Dicho incremento es de un 20,9% si consideramos la variación en euros constantes. Este aumento de gastos viene determinado principalmente por los planes de expansión y transformación tecnológica que se vienen llevando a cabo, unidos a la elevada inflación de algunos países de la zona. Como ejemplo de dichos planes cabe resaltar el plan de negocio en el que está trabajando América del Sur para impulsar la generación de valor en el área. Sus objetivos

principales son el crecimiento de la actividad, el incremento de la cuota de mercado y la mejora de la calidad del servicio. Para ello se está invirtiendo en la implantación de la banca móvil y la expansión de la red de sucursales, especialmente en Colombia, Chile, Perú y Venezuela.

Tal comportamiento de ingresos y gastos ha determinado, en el primer semestre de 2013, un ratio de eficiencia del 43,9% (41,7% un año antes).

Por todo lo anterior, el "Margen neto" en el primer semestre de 2013 ascendió a 1.464 millones de euros, con una disminución del 1,2%, frente a los 1.482 millones de euros del primer semestre de 2012. A tipos de cambio constantes, esta partida se incrementó un 11,4%.

A 30 de junio de 2013, el saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" se situó en 320 millones de euros, con un incremento del 36,4% frente a los 234 millones de euros registrados en el primer semestre de 2012. Este aumento de saneamientos crece hasta un 51% si eliminamos el impacto de las monedas. Este elevado incremento se explica en gran medida por las recuperaciones de provisiones que se produjeron en el primer semestre del año anterior. Depurado este efecto, la rúbrica mostraría una evolución similar a la observada en la inversión crediticia. No obstante, la prima de riego acumulada al semestre, es algo inferior a la de diciembre de 2012, pero se mantiene en los mismo niveles de cierre del trimestre previo y se sitúa como la mejor dentro de los banco de la región (teniendo en cuenta cifras de contabilidad locales para que los datos sean comparables).

El saldo de los epígrafes "Dotaciones a provisiones (neto)" y "Otros resultados" del primer semestre de 2013 se sitúa en 48 millones de euros, frente a los 75 millones de euros del primer semestre de 2012.

El saldo de "Impuestos sobre beneficios" del primer semestre de 2013 ascendió a 283 millones de euros, con un aumento del 9,3% sobre los 259 millones de euros del mismo periodo en 2012.

El "Resultado después de impuestos", a 30 de junio de 2013, se sitúa en 814 millones de euros, con un disminución del 10,9% frente a los 914 millones de euros registrados en el primer semestre de 2012. Si bien en euros constantes la disminución queda reducida a un 0,05%, lo que pone de manifiesto el impacto negativo de la devaluación de las divisas.

En la misma línea, el "Resultado atribuido a intereses minoritarios" disminuyó hasta 253 millones de euros (-11%) frente a los 285 del primer semestre de 2012, si bien en euros constantes se produce un aumento del +2,7% que en la mayor parte corresponde a las filiales de Venezuela y Perú.

Con todo ello, el "Resultado atribuido a la entidad dominante" del primer semestre de 2013 ascendió a 561 millones de euros, con un disminución del 10,8%, frente a los 629 millones de euros registrados en el primer semestre de 2012, y que a tipos de cambio constantes equivale a una disminución del 1,1%. 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.

	Millones de euros		
América del Sur	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**	**% Variación**
Activos totales	**74.972**	**77.474**	**(3,2)**
Crédito a la clientela bruto	**46.548**	**48.721**	**(4,5)**
Depósitos de clientes en gestión (*)	**55.560**	**56.933**	**(2,4)**
Recursos fuera de balance	**6.348**	**6.436**	**(1,4)**
Dotación de capital	**3.151**	**3.169**	**(0,6)**
Ratio de eficiencia (%)	**43,9**	**42,8**	
Tasa de mora (%)	**2,2**	**2,1**	
Tasa de cobertura (%)	**136**	**146**	
Prima de riesgo (%)	**1,30**	**1,34**	

(*) No incluye las cesiones temporales de activos e incluye determinados valores negociables

Las variaciones de los principales epígrafes de actividad de esta área de negocio fueron las siguientes:

A 30 de junio de 2013, el saldo de crédito a la clientela bruto se situó en 46.548 millones de euros, con un descenso del 4,5% respecto a los 48.721 millones de euros de 31 de diciembre de 2012 (o un aumento del 7,5% a tipos de cambio constantes). El crecimiento se produce de manera generalizada en todos los países. Los

mayores ascensos se producen en el segmento minorista, especialmente de la financiación al consumo, las tarjetas de crédito y en menor medida los préstamos hipotecarios.

En lo relativo a los indicadores de riesgo del área, la tasa de mora empeora ligeramente hasta el 2,2% a junio de 2013 (desde el 2,1% existente a 31 de diciembre de 2012). Por su parte, la cobertura se sitúa en el 136%.

Los recursos de clientes en balance cierran el año en 55.560 millones de euros con un descenso del 2,4% (13% de incremento sin impactos de las divisas) respecto a diciembre de 2012, por lo que el *gap* de liquidez del área experimenta una mejora durante el período. Los de carácter transaccional son los que muestran la mayor tasa de variación +37,5% en euros constantes) y una ganancia de cuota de 33 puntos básicos en los últimos doce meses, según los datos disponibles al cierre del mes de abril de 2013.

En recursos fuera de balance se alcanzó un saldo de 6.348 millones de euros, con un descenso del 1,4%, donde el negocio previsional cuyo patrimonio gestionado representa el 52% del saldo a 30 de junio de 2013, creció en el ejercicio un 8%, en parte explicado por la evolución de las divisas. Por su parte, los fondos de inversión aunque de menor peso, muestran en este primer semestre una caída del 10% sobre el ejercicio anterior.

Estados Unidos

Entorno sectorial

La economía de Estados Unidos mantiene un porcentaje de crecimiento sostenido desde comienzos de ejercicio. La tasa de desempleo sigue reduciéndose, aunque la creación de puestos de trabajo en el segundo trimestre de 2013 ha sido algo inferior a la registrada en el primer trimestre del año. El entorno financiero se ha visto alterado tras el anuncio, por parte de la *Fed*, de sus planes para comenzar a limitar el programa de expansión cuantitativa (quantitative easing) en el último trimestre del año, siempre y cuando la economía del país continúe mostrando solidez.

En Estados Unidos, la salud del sistema bancario sigue mejorando. La calidad crediticia de los préstamos al consumo y a empresas ha vuelto a los niveles previos a la recesión y la morosidad hipotecaria ha descendido ya por debajo del 10%, la más reducida desde mediados de 2009. Esta evolución explica que la tasa de mora de finales del primer trimestre de 2013, último dato disponible, se sitúe en el 4,4%. Por lo que respecta a los resultados de la industria financiera, siguen avanzando por mayores ingresos no financieros y menores provisiones. Según información del primer trimestre de 2013, los depósitos nacionales han retrocedido ligeramente, tras el elevado crecimiento observado en el cuarto trimestre de 2012. Finalmente, los precios de la vivienda han aumentado en los últimos meses y la construcción de viviendas nuevas ha alcanzado su nivel máximo en 5 años.

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 del primer semestre de 2013 ya que el tipo de cambio medio se aprecia un 8,3% en el periodo, mientras que el tipo de cambio *fixing* al cierre del primer semestre de 2013 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.

EE.UU	Junio 2013	Junio 2012	% Variación
	Millones de euros		
MARGEN DE INTERESES	**702**	**786**	**(10,8)**
Comisiones netas	276	301	(8,5)
Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto)	95	95	(0,5)
Otros ingresos netos	1	(31)	n.s.
MARGEN BRUTO	**1.073**	**1.151**	**(6,8)**
Gastos de explotación	(733)	(741)	(1,1)
Gastos de administración	(643)	(657)	(2,0)
Gastos de personal	(408)	(430)	(5,1)
Otros gastos de administración	(235)	(227)	3,7
Amortizaciones	(90)	(85)	6,2
MARGEN NETO	**340**	**410**	**(17,0)**
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(37)	(42)	(11,4)
Dotaciones a provisiones (neto) y otros resultados	(2)	(28)	(91,1)
Dotaciones a provisiones (neto)	(1)	(22)	(94,3)
Otros resultados	(1)	(6)	(78,4)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**301**	**341**	**(11,7)**
Impuesto sobre beneficios	(88)	(108)	(18,2)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES	**213**	**233**	**(8,7)**
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	**213**	**233**	**(8,7)**
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-	-
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	**213**	**233**	**(8,7)**

Las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados de este área de negocio fueron:

El "Margen de intereses" del primer semestre de 2013 fue 702 millones de euros, con un descenso del 10,8% con respecto a los 786 millones de euros del primer semestre de 2012, debido al entorno de tipos de interés bajos y curvas muy planas. 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 8,5% hasta 276 millones de euros a 30 de junio de 2013 frente a los 301 millones de euros al cierre junio de 2012.

Los "Resultados de operaciones financieras (neto)" y "Diferencias de cambio (neto)" fueron 95 millones de euros en el primer semestre de 2013 y de 2012.

El saldo de los "Otros ingresos netos" del primer semestre de 2013 fue de un millón de euros frente a los 31 millones de euros negativos del primer semestre de 2012, que estaban afectados por una aportación extraordinariamente alta a la *Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC)*.

Por todo lo anterior, el "Margen bruto" se situó en 1.073 millones de euros a 30 de junio de 2013, con un descenso del 6,8% frente a los 1.151 millones de euros del primer semestre de 2012.

En cuanto a los "Gastos de explotación" el área ha conseguido gestionar eficientemente sus costes, con un saldo de 733 millones de euros en el primer semestre de 2013, lo que supone una reducción del 1,1% frente a los 741 millones de euros del primer semestre de 2012.

De esta forma, el "Margen neto" del primer semestre de 2013 ascendió a 340 millones de euros, con un decremento del 17,0% frente a los 410 millones de euros del primer semestre de 2012.

Las "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" del primer semestre de 2013 fueron 37 millones de euros, con una reducción del 11,4% frente a los 42 millones de euros del primer semestre de 2012, debido a la mejora de 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 a 30 junio de 2013 hasta 1,5% frente al 2,4% al cierre de 2012. Por su parte, la cobertura ascendió al 118% (90% a diciembre 2012). La prima de riesgo acumulada a 30 junio de 2013 se mantuvo en el 0,20%, en comparación con el 0,19 del ejercicio 2012.

El saldo de los epígrafes "Dotaciones a provisiones (neto)" y "Otros resultados" del primer semestre de 2013 totalizó 2 millones de euros, frente a los 28 millones de euros del primer semestre de 2012.

Por todo lo anterior, el "Resultado antes de impuestos" del primer semestre de 2013 fue de 301 millones de euros, frente a pérdidas de 341 millones de euros del primer semestre de 2012.

El saldo de "Impuestos sobre beneficios" del primer semestre de 2013 fue de 88 millones de euros de ingresos, frente a los 108 millones de euros del primer semestre de 2012.

Por todo ello, el "Resultado atribuido a la entidad dominante" a 30 de junio de 2013 ascendió a 213 millones de euros, frente a 233 millones de euros del primer semestre de 2012.

	Millones de euros		
EE.UU	**Junio 2013**	**Diciembre 2012**	**% Variación**
Activos totales	**54.544**	**53.892**	**1,2**
Crédito a la clientela bruto	**38.219**	**36.892**	**3,6**
Depósitos de clientes en gestión (*)	**39.380**	**37.721**	**4,4**
Dotación de capital	**2.690**	**2.638**	**2,0**
Ratio de eficiencia (%)	**68,3**	**67,1**	
Tasa de mora (%)	**1,5**	**2,4**	
Tasa de cobertura (%)	**118**	**90**	
Prima de riesgo (%)	**0,20**	**0,19**	

(*) No incluye cesiones temporales de activos

A 30 de junio de 2013, el saldo de crédito a la clientela bruto se situó en 38.219 millones de euros, con un aumento del 3,6% respecto a los 36.892 millones de euros a 31 de diciembre de 2012. Si se desglosa el crédito por carteras, la tónica en el último trimestre es de crecimiento equilibrado en cada una de ellas, con excepción, como viene siendo habitual, de la financiación a promotores (*construction real estate*), que sigue retrocediendo de manera intencionada. Del importe total de la inversión de Estados Unidos, BBVA Compass representa el 94%. En esta entidad sobresale el avance de los préstamos a empresas (*commercial*) y la aceleración del crecimiento del consumo más las tarjetas de crédito. Por último, con respecto a las hipotecas de particulares de BBVA Compass, continúan mostrando buenos porcentajes de aumento, con facturaciones netas cada vez más positivas.

A 30 de junio de 2013, el saldo de depósitos de la clientela totalizó 39.380 millones de euros, con un aumento del 4,4% frente a los 37.721 millones de euros a 31 de diciembre de 2012, destacando el crecimiento en las cuentas a la vista, siendo los recursos menos costosos, que representan el 76,5% de los depósitos de clientes de dicha filial.

Centro Corporativo

El agregado de Centro Corporativo contiene todo aquello no imputado a las áreas de negocio por corresponder básicamente a la función de holding del Grupo. Básicamente incluye: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio, llevada a cabo por la unidad de Gestión Financiera; determinadas emisiones de instrumentos de capital realizadas para el adecuado manejo de la solvencia global del Grupo; carteras, con sus correspondientes resultados, cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones Industriales; ciertos activos y pasivos fiscales; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles.

Centro Corporativo	Junio 2013	Junio 2012	% Variación
	Millones de euros		
MARGEN DE INTERESES	**(360)**	**(195)**	**84,3**
Comisiones netas	(48)	(36)	31,1
Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (neto)	214	111	93,0
Otros ingresos netos	18	218	(91,9)
MARGEN BRUTO	**(176)**	**97**	**n.s.**
Gastos de explotación	(547)	(500)	9,5
Gastos de administración	(336)	(345)	(2,8)
Gastos de personal	(237)	(240)	(1,3)
Otros gastos de administración	(99)	(105)	(6,2)
Amortizaciones	(211)	(154)	36,9
MARGEN NETO	**(723)**	**(402)**	**79,7**
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-	(9)	(100,0)
Dotaciones a provisiones (neto) y otros resultados	(23)	(53)	(56,5)
Dotaciones a provisiones (neto)	(25)	(13)	86,5
Otros resultados	2	(39)	n.s.
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**(745)**	**(464)**	**60,6**
Impuesto sobre beneficios	176	221	(20,3)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES	**(569)**	**(243)**	**134,3**
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	1.393	172	n.s.
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	**824**	**(71)**	**n.s.**
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(134)	(37)	266,1
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	**690**	**(108)**	**n.s.**

Las variaciones de los principales epígrafes de la cuenta de resultados de este área de negocio fueron:

El "Margen de intereses" es más negativo que en el primer semestre de 2013, 360 millones de euros frente a 195 del primer semestre de 2012.

El saldo de los epígrafes "Resultados de operaciones financieras (neto)" y "Diferencias de cambio (neto)" del primer semestre de 2013 ascendió a 214 millones de euros, un aumento del 93,0% frente a los 111 millones de euros registrados a 30 de junio de 2012, como consecuencia fundamentalmente de la gestión del riesgo estructural de tipo de cambio.

El saldo de los "Otros ingresos netos" al cierre de junio de 2013 se situó en 18 millones de euros frente a los 218 millones de euros de junio de 2012, debido fundamentalmente a los menores ingresos por dividendos.

El saldo de los "Gastos de explotación" a 30 de junio de 2013 ascendió a 547 millones de euros, con un incremento del 9,5% frente a los 500 millones de euros registrados en el primer semestre de 2012, que siguen recogiendo el esfuerzo inversor del Grupo en tecnología e infraestructura.

El "Margen neto" del primer semestre de 2013 se situó en pérdidas de 723 millones de euros frente a los 402 millones de euros de pérdidas del primer semestre de 2012.

El saldo de los epígrafes "Dotaciones a provisiones (neto)" y "Otros resultados" del primer semestre de 2013, se situó en 23 millones de euros de pérdidas frente a los 53 millones de euros de pérdidas registradas en el primer semestre de 2012.

Todo lo anterior hace que el "Resultado antes de impuestos" del primer semestre de 2013 totalice unas pérdidas de 745 millones de euros, frente a las pérdidas de 464 millones de euros del primer semestre de 2012.

El saldo de "Impuestos sobre beneficios" registrado en el primer semestre de 2013 fue de 176 millones de euros de ingresos, frente a los 221 millones de euros del primer semestre de 2012.

El "Resultado de operaciones interrumpidas (neto)" del primer semestre de 2013 registró unas ganancias de 1.393 millones de euros, frente a las ganancias de 172 millones de euros del primer semestre de 2012, debido a las plusvalías netas de las ventas de la Afore Bancomer (México), AFP Horizonte (Perú) y BBVA Horizonte (Colombia).

Por último, el "Resultado atribuido a la entidad dominante" del primer semestre de 2013 alcanzó un beneficio de 690 millones de euros, frente a las pérdidas de 108 millones de euros del primer semestre de 2012.

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 IX de las Cuentas Anuales consolidadas se recoge información detallada; información cualitativa y cuantitativa sobre la financiación al sector inmobiliario (promotor y construcción) y para la adquisición de viviendas en España.

7. Solvencia y ratios de capital del Grupo BBVA

Millones de euros

Recursos propios del Grupo	Junio 2013	Diciembre 2012	% Variación
Fondos propios contables	48.105	43.614	10,3
Ajustes	(10.812)	(9.401)	15,0
Bonos convertibles obligatoriamente en acciones	-	1.238	(100,0)
CORE CAPITAL	**37.293**	**35.451**	**5,2**
Participaciones preferentes	2.965	1.860	59,4
Ajustes	(2.727)	(1.860)	46,6
RECURSOS PROPIOS BÁSICOS (TIER I)	**37.531**	**35.451**	**5,9**
Financiación subordinada y otros	9.753	10.022	(2,7)
Deducciones	(2.727)	(2.636)	3,4
OTROS RECURSOS COMPUTABLES (TIER II)	**7.026**	**7.386**	**(4,9)**
TOTAL RECURSOS COMPUTABLES (TIER I + TIER II) (a)	**44.557**	**42.836**	**4,0**
Recursos propios mínimos (Exigibles Normativa BIS II)	**26.488**	**26.323**	**0,6**
EXCEDENTES DE RECURSOS	**18.069**	**16.514**	**9,4**
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO (b)	**331.098**	**329.033**	**0,6**
RATIO BIS (a)/(b)	**13,5%**	**13,0%**	
CORE CAPITAL	**11,3%**	**10,8%**	
TIER I	**11,3%**	**10,8%**	
TIER II	**2,1%**	**2,2%**	

La base de capital del Grupo BBVA, calculada según reglas definidas en el acuerdo de capital de Basilea II, se situó en 44.557 millones de euros a 30 de junio de 2013, cifra superior respecto a la registrada a 31 de diciembre de 2012.

Los activos ponderados por riesgo (APR) totalizaron 331.098 millones de euros a 30 de junio de 2013. El proceso de desapalancamiento en España, la menor actividad con clientes mayoristas compensan los efectos positivos que impactan en esta partida, como son el dinamismo del negocio bancario en los países emergentes.

Los recursos mínimos exigibles según normativa BIS II (el 8% de los APR) ascendieron a 26.488 millones de euros a 30 de junio de 2013. De este modo, el exceso de recursos propios sobre el 8% de los activos ponderados por riesgo requerido por la normativa se situó en 18.069 millones de euros. Por lo tanto, el Grupo cuenta con un 68,2% 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 30 de junio de 2013 a 37.293 millones de euros, cifra superior respecto a los 35.451 millones de euros del 31 de diciembre de 2012. El incremento se produce básicamente por la generación de resultados, compensado parcialmente por el incremento de la actividad en las filiales no nacionales y por el efecto negativo del tipo de cambio en el periodo.

El core capital representaba un 11,3% de los activos ponderados por riesgo, frente al 10,8% de 31 de diciembre de 2012, con un aumento de 50 puntos básicos.

Los recursos propios básicos (Tier I) se situaron en 37.531 millones de euros al 30 de junio de 2013, lo que supone el 11,34% de los activos ponderados por riesgo, aumentando 54 puntos básicos respecto a 31 de diciembre de 2012. Las participaciones preferentes junto a una emisión de valores perpetuos eventualmente convertibles (*Contingent Convertible*) emitidos en el primer semestre (ver nota 30.1) componen un 7,91% del Tier I.

A 30 de junio de 2013, el Tier II alcanzó 7.026 millones de euros, es decir, el 2,1% de los activos ponderados por riesgo y disminuye en 12 puntos básicos, siendo ésta una variación poco significativa y motivada principalmente por el descenso de la computabilidad de las subordinadas, efecto divisa y disminución del plazo a vencimiento, y por aumento del valor de las participaciones financieras que se deducen.

Agregando el Tier I y el Tier II, a 30 de junio de 2013 el ratio BIS de capital total era del 13,46%, representando un incremento de 46 p.b. respecto al ratio a 31 de diciembre de 2013.

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 30 de junio de 2013, el Grupo BBVA sigue manteniendo un Core Tier I EBA superior al mínimo requerido, alcanzando un 9,66% (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 2013 los mercados de financiación mayorista a corto y largo plazo han mostrado cierta estabilidad. A diferencia de 2012, el mercado primario de emisiones ha mantenido un ritmo de actividad constante y estable, especialmente durante el primer trimestre. La incertidumbre sobre el comienzo de la retirada

del programa de recompras de la *Fed* (finalización del QE) y el final de su política expansiva ha ocasionado movimientos acentuados en los mercados, especialmente en los mercados emergentes y de High Yield. De esta forma, los mercados han mostrado cierta inestabilidad durante las últimas semanas del segundo trimestre.

En este contexto, BBVA ha podido acceder a los mercados con normalidad como lo demuestran las exitosas emisiones realizadas en el mercado de cédulas, deuda senior y capital regulatorio (Tier 1). Así, durante el primer trimestre, BBVA realizó tres emisiones públicas en los mercados mayoristas de deuda senior y cédulas por importe total de 4 millardos de euros (3 millardos de euros en deuda senior y un millardo en cédulas), consiguiendo niveles de demanda y de aceptación entre los inversores de renta fija extranjeros muy elevados. Por otro lado, durante el mes de abril, BBVA realizó la primera emisión de Tier1 elegible bajo los criterios de CRD IV realizada por una entidad europea por importe de 1.500 millones de dólares estadounidenses.

Gracias a la generación de liquidez del balance junto con el acceso a los mercados mayoristas y una perspectiva de que el balance siga generando liquidez en el futuro, ha permitido a BBVA un reducción aproximada del 50% en la apelación del LTRO a 3 años.

En conclusión, la política de anticipación del Grupo BBVA en su gestión de la liquidez, su modelo de negocio minorista con amplia aportación de liquidez en el primer semestre de 2013 y el menor tamaño de sus activos le otorgan una ventaja comparativa con respecto a sus competidores 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:

	Millones de Euros				
Vencimientos de las emisiones mayoristas	**2013**	**2014**	**2015**	**Posterior a 2015**	**Total**
Deuda senior	2.442	4.762	5.657	5.060	17.921
Cédulas hipotecarias	4.036	6.670	4.231	21.146	36.083
Cedula territorial	2.114	1.271	-	1.003	4.388
Instrumentos de capital regulatorio (*)	42	-	63	4.021	4.126
Otros instrumentos financieros largo plazo	-	2	-	862	864
Total	**8.634**	**12.705**	**9.951**	**32.092**	**63.382**

(*) 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, 16 de marzo de 2012 y 15 de marzo de 2013 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. 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 el primer semestre de 2013 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 primer

semestre de 2013, 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 30 de junio de 2013, 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

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

El cierre de la operación está sujeto a la obtención de las autorizaciones regulatorias de las autoridades competentes.

La contraprestación total que BBVA espera obtener por esta venta asciende a aproximadamente 646 millones de dólares estadounidenses (492 millones de euros) dependiendo de un ajuste en la cifra de los resultados obtenidos por BBVA Panamá desde el 1 de junio de 2013 hasta la fecha de cierre, que BBVA estima en aproximadamente 16 millones de dólares estadounidenses (12 millones de euros).

BBVA tiene la opción de cobrar parte de dicha contraprestación mediante el reparto por parte de BBVA Panamá de un dividendo por un importe máximo de 140 millones de dólares estadounidenses antes de la fecha de cierre definitivo de la operación (reduciéndose, por tanto, el precio a cobrar en el importe del dividendo distribuido al grupo BBVA). Asumiendo dicho reparto de dividendos, la plusvalía neta de impuestos ascendería a aproximadamente 150 millones de euros.

Desde el 1 de julio de 2013 hasta la fecha de formulación de los estados financieros consolidados adjuntos no se han producido otros hechos, no mencionados anteriormente, que afecten de forma significativa a los resultados del Grupo o a la situación patrimonial del mismo.

10. 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 elaboró 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 de Sociedades de Capital se encuentra accesible a través de la página Web de BBVA en la dirección www.bbva.com en el apartado de "Gobierno Corporativo".