PROYECTO COMÚN DE FUSIÓN TRANSFRONTERIZA

ENTRE

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
(como sociedad absorbente)

Y

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA
(PORTUGAL), S.A.
(como sociedad absorbida)

21 de diciembre de 2017

PROYECTO COMÚN DE FUSIÓN TRANSFRONTERIZA
entre
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
(como sociedad absorbente)
y
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PORTUGAL), S.A.
(como sociedad absorbida)

Este proyecto común de fusión transfronteriza (el "**Proyecto de Fusión**") ha sido redactado y suscrito por los Consejos de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. ("**BBVA**" o la "**Sociedad Absorbente**") y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Portugal), S.A. ("**BBVA Portugal**" o la "**Sociedad Absorbida**").

La Sociedad Absorbente y la Sociedad Absorbida serán referidas conjuntamente como las "**Sociedades**".

INTRODUCCIÓN

Este Proyecto de Fusión ha sido formulado a los efectos de lo dispuesto en los artículos 30, 49, 51, 54 y concordantes de la Ley española 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles ("**LME**") y en los artículos 97.º *et seq.* del Código de Sociedades Mercantiles portugués (*Código das Sociedades Comerciais*) ("**CSC**") (*ex vi* artículo 117.º-B del CSC) y el artículo 3, n.º 1, párrafos p) y r) del Reglamento del Registro Mercantil portugués.

REQUISITOS LEGALES DE LA FUSIÓN TRANSFRONTERIZA

1. TIPO, MOTIVOS, CONDICIONES Y OBJETIVOS DE LA FUSIÓN TRANSFRONTERIZA

1.1. Tipo de fusión

Esta fusión constituye una fusión especial toda vez que BBVA, en el momento en el que se otorgue la correspondiente escritura de fusión, será titular de forma directa de todas las acciones de BBVA Portugal, por lo que será de aplicación el procedimiento de fusión simplificado regulado en los artículos 49.1 y 51 de la LME y en el artículo 117.º-I del CSC, de modo que:

- No será necesaria la aprobación de la fusión por parte de la junta general de accionistas de BBVA, siempre que accionistas de BBVA que representen, al menos, el 1% de su capital social, no exijan la celebración de dicha junta dentro del plazo establecido por la ley.

- No será necesaria la aprobación de la fusión por parte de la junta general de accionistas de BBVA Portugal.

- BBVA no aumentará su capital social, ni procede, por tanto, incluir previsión alguna en el Proyecto de Fusión a las menciones 2ª y 6ª del artículo 31 de la LME y a las materias enumeradas en el párrafo m), del apartado 1 del artículo 98.º del CSC (*ex vi* artículo 117.º-B del CSC), relativas al tipo y al procedimiento de canje, ni a la fecha a partir de la cual las nuevas acciones darán derecho a participar en las ganancias sociales (toda vez que, como consecuencia de la fusión, no se emitirán nuevas acciones de BBVA).

- No será legalmente necesaria la intervención de un experto independiente designado por el Registro Mercantil para que elabore un informe sobre este Proyecto de Fusión.

1.2. Motivos de la fusión

La absorción de BBVA Portugal por parte de BBVA persigue mejorar la eficiencia operativa y facilitar la adecuada gestión y supervisión de los negocios del Grupo BBVA en Portugal, simplificando la estructura societaria y organizativa.

La fusión propuesta debe contextualizarse en el marco del proceso de sucursalización de la actividad del grupo BBVA en Portugal. Por tanto, en la fecha en la que esta fusión transfronteriza sea eficaz, todos los activos y pasivos de BBVA Portugal (la sociedad absorbida, que se extinguirá en la fecha de efectos de la fusión mediante disolución sin liquidación) serán transferidos en bloque a BBVA (la sociedad absorbente), que los adquirirá por sucesión universal e inmediatamente los adscribirá a la sucursal de BBVA en Portugal, que se habrá constituido previamente (la "**Sucursal**"). La Sucursal de BBVA en Portugal, que englobará los activos y pasivos de BBVA Portugal, continuará con las actividades de la sociedad absorbida.

1.3. Condiciones para la fusión

La eficacia de la fusión proyectada queda condicionada a su autorización por parte del Ministerio de Economía y Competitividad español, así como a la obtención de cualesquiera otras autorizaciones que fuera preciso obtener de cualquier autoridad de supervisión u otro órgano administrativo.

1.4. Objetivos de la fusión

La fusión permitirá un mejor aprovechamiento de las ventajas y capacidades del grupo BBVA, especialmente en el diseño de soluciones para clientes y en la elaboración del catálogo de productos, así como una mayor integración del negocio de Portugal en BBVA, lo que le conferirá mayor solidez en la gestión y el control interno, reporte

regulatorio, políticas y herramientas de gestión y control de los riesgos.

2. DATOS IDENTIFICATIVOS DE LAS SOCIEDADES

2.1. Sociedad Absorbente

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., sociedad anónima constituida conforme a las leyes españolas, domiciliada en Plaza de San Nicolás, 4, 48005 Bilbao (Vizcaya) con número de identificación fiscal A-48265169 e inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya, al Tomo 2083, Folio 1, hoja número BI-17 A.

Su capital social asciende a 3.267.264.424,20 €.

Su objeto social es el que consta en los Estatutos Sociales adjuntos a este Proyecto de Fusión como **Anexo I**.

Su Consejo de Administración está compuesto por los siguientes miembros: D. Francisco González Rodríguez (Presidente), D. Carlos Torres Vila (Consejero Delegado), D. Tomás Alfaro Drake, D. José Miguel Andrés Torrecillas, D. José Antonio Fernández Rivero, Dña. Belén Garijo López, D. José Manuel González-Páramo, D. Sunir Kumar Kapoor, D. Carlos Loring Martínez de Irujo, Dña. Lourdes Máiz Carro, D. José Maldonado Ramos, D. Juan Pi Llorens y Dña. Susana Rodríguez Vidarte.

La composición del Consejo de Administración de BBVA no se verá alterada como consecuencia de la ejecución de la fusión transfronteriza, por lo que la fusión no tendrá ningún impacto de género en el órgano de administración.

2.2. Sociedad Absorbida

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Portugal), S.A., sociedad anónima constituida bajo las leyes portuguesas, domiciliada en Av. da Liberdade, n.º 222, freguesia de Santo António, concelho de Lisboa, 1250-148 Lisboa, con número de identificación de persona colectiva (NIPC) 502 593 687 e inscrita en el Registro Mercantil de Lisboa con el número 502 593 687.

Su capital social ascende a 530.000.000 €.

Su objeto social es la realización de operaciones bancarias y financieras autorizadas por ley a los bancos comerciales.

Su Consejo de Administración está compuesto por los siguientes miembros: D. José Eduardo Vera Cruz Jardim (Presidente), D. Luis Aires Coruche de Castro e Almeida (Administrador Delegado), D. Manuel Bento Henriques Gonçalves Ferreira (Vocal), D. José Miguel Blanco Martin (Vocal), Dña. Cristina de Parias Halcón (Vocal), D. Álvaro

Aresti Aldasoro (Vocal) y D. José Vicente Mestre Carceller (Vocal).

Su Consejo Fiscal está compuesto por los siguientes miembros: D. Plácido Norberto dos Inocentes (Presidente), D. Manuel Maria de Paula Reis Boto (Vocal), D. Juan Jose Fernandez Garrido (Vocal) y D. Luís Fernando Sampaio Pinto Bandeira (Suplente del Consejo Fiscal).

3. IDENTIFICACIÓN DE LAS ACCIONES QUE LAS SOCIEDADES MANTIENEN EL CAPITAL SOCIAL DE LA OTRA

En la actualidad, BBVA es titular de forma directa del 99,99 % del capital social de la Sociedad Absorbida y titular indirecto del porcentaje restante.

En la fecha de otorgamiento de la escritura de fusión, BBVA –la Sociedad Absorbente– será titular, directamente, del 100% del capital social de la Sociedad Absorbida, BBVA Portugal.

4. FECHA DE LAS CUENTAS ANUALES DE LAS SOCIEDADES ABSORBENTE Y ABSORBIDA UTILIZADAS PARA ESTABLECER LAS CONDICIONES EN QUE SE REALIZA LA FUSIÓN Y BALANCES DE LAS SOCIEDADES

Se utilizarán como balances de fusión el informe financiero semestral de BBVA cerrado a 30 de junio de 2017 y el balance de BBVA Portugal referido a 30 de septiembre de 2017, auditados y elaborados de conformidad con las estipulaciones del artículo 36.3 de la LME y el artículo 98, párrafo 2, apartado b), del CSC (por efecto del artículo 117-B del CSC). Dichos balances se adjuntan como **Anexo II.**

5. INFORMACIÓN SOBRE LA VALORACIÓN DEL ACTIVO Y PASIVO DEL PATRIMONIO DE LA SOCIEDAD ABSORBIDA QUE SE TRANSMITIRÁ A LA SOCIEDAD ABSORBENTE

Los activos y pasivos transmitidos por BBVA Portugal a BBVA se registrarán en la contabilidad de BBVA por el importe que correspondería a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo en la fecha de efectos contables de esta fusión, esto es, el 1 de enero de 2018.

6. ACCIONES QUE SE ATRIBUIRÁN A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD ABSORBIDA Y RELACIÓN DE CANJE

Como se ha mencionado anteriormente, en el momento en el que se otorgue la correspondiente escritura de fusión, BBVA será titular, directamente, de las acciones representativas del 100% del capital social de la Sociedad Absorbida, BBVA Portugal. Por consiguiente, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 49 de la LME, BBVA no ampliará su capital social ni, por consiguiente, emitirá nuevas acciones.

7. MODIFICACIONES QUE DEBEN PRACTICARSE EN LOS ESTATUTOS SOCIALES DE LA SOCIEDAD ABSORBENTE

Como consecuencia de la fusión no será necesaria la modificación de los estatutos sociales de la Sociedad Absorbente, cuyo texto vigente se adjunta al presente Proyecto de Fusión como **Anexo I.**

8. MEDIDAS DE PROTECCIÓN DE TERCEROS NO ACCIONISTAS CON DERECHO A PARTICIPAR EN EL BENEFICIO DE LA SOCIEDAD ABSORBIDA

No existen terceros no accionistas con derecho a participar en los beneficios de la Sociedad Absorbida. Por consiguiente, este requisito legal no será de aplicación a la presente fusión transfronteriza.

9. MEDIDAS DE PROTECCIÓN DE LOS ACREEDORES

9.1. España

Los acreedores de la Sociedad Absorbente podrán oponerse a la fusión en los términos y condiciones establecidos en el artículo 44 de la LME, durante el plazo de un mes desde la publicación de los anuncios pertinentes, incluyendo los previstos en los artículos 51 y 66 de la LME, en la página web corporativa de BBVA y en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, respectivamente. Los acreedores cuyos créditos se encuentren ya suficientemente garantizados no tendrán derecho de oposición. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 44.4 de la LME, si la fusión se hubiera llevado a efecto a pesar del ejercicio, en tiempo y forma, del derecho de oposición por un acreedor legítimo con arreglo a lo dispuesto en la ley, sin observancia de lo establecido en el artículo 44.3 de la LME, el acreedor que se hubiera opuesto podrá solicitar del Registro Mercantil de Vizcaya que, por nota al margen de la inscripción practicada, se haga constar el ejercicio del derecho de oposición.

9.2. Portugal

De conformidad con el artículo 101.º-A del CSC (*ex vi* artículo 117.º-B del CSC), en el plazo de un mes tras la publicación del anuncio a los acreedores de BBVA Portugal (que se publicará inmediatamente después de depositar el Proyecto de Fusión en la oficina del Registro Mercantil portugués), los acreedores podrán oponerse judicialmente a la fusión transfronteriza, siempre que su crédito (i) sea anterior a la publicación de dicho anuncio y (ii) haya sido reclamado y no liquidado con un mínimo quince días de antelación.

Como consecuencia de lo anterior, los derechos de los acreedores de las Sociedades deberán considerarse debidamente salvaguardados y protegidos y, por tanto, no se espera aplicar medidas especiales ni adicionales de protección de los derechos de los acreedores más allá de las previstas legalmente.

10. INCIDENCIA QUE LA FUSIÓN TENDRÁ SOBRE LAS APORTACIONES DE INDUSTRIA O EN LAS PRESTACIONES ACCESORIAS EN LA SOCIEDAD ABSORBIDA Y LAS COMPENSACIONES QUE VAYA A OTORGARSE A LOS SOCIOS AFECTADOS EN LA SOCIEDAD ABSORBENTE

No existen en las Sociedades aportaciones de industria, ni prestaciones accesorias en la Sociedad Absorbida, por lo que no procede el otorgamiento de compensación alguna.

11. FECHA A PARTIR DE LA CUAL LAS OPERACIONES DE BBVA PORTUGAL SE CONSIDERARÁN, DESDE UNA PERSPECTIVA CONTABLE, EFECTUADAS POR CUENTA DE BBVA

La fecha de efectos contables de la fusión será el 1 de enero de 2018. En este sentido, las operaciones de BBVA Portugal se considerarán, ya sea a efectos contables o del impuesto sobre sociedades, efectuadas por cuenta de la Sociedad Absorbente, BBVA y, en particular, de la Sucursal, a la que se atribuirán los elementos patrimoniales anteriormente pertenecientes a BBVA Portugal, a partir del 1 de enero de 2018.

12. OTROS DERECHOS CONFERIDOS EN LA SOCIEDAD ABSORBENTE A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD ABSORBIDA, O A PERSONAS DISTINTAS DE LOS ACCIONISTAS, QUE TENGAN DERECHOS ESPECIALES

Los estatutos sociales de las Sociedades no prevén derechos especiales y, como consecuencia de la fusión transfronteriza, no se concederán derechos especiales ni se abonarán indemnizaciones a ninguna persona.

13. VENTAJAS ESPECIALES OTORGADAS A LOS EXPERTOS QUE INTERVENGAN EN LA FUSIÓN TRANSFRONTERIZA Y A LOS MIEMBROS DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN O SUPERVISIÓN DE LAS SOCIEDADES

No se atribuirá ninguna clase de ventaja a los administradores o a los miembros del órgano de supervisión de ninguna de las Sociedades. No se han contratado a expertos independientes para la emisión de informes, al tratarse de un supuesto de fusión simplificada.

14. ASUNTOS LABORALES

De acuerdo con lo dispuesto en los artículos 285 y siguientes de la Ley portuguesa 7/2009, de 12 de febrero, mediante la que se aprobó el Código del Trabajo Portugués (*Código do Trabalho*), regulador del supuesto de sucesión de empresa o establecimiento, BBVA se subrogará en los derechos y obligaciones laborales de BBVA Portugal frente a sus trabajadores. Sin perjuicio de lo anterior, no está prevista ninguna consecuencia sobre el empleo derivada de la fusión.

Ninguna de las Sociedades dispone de un sistema de participación de los trabajadores de los referidos en la Directiva número 2005/56/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de octubre de 2005, así como en (i) el artículo 67 de la LME y en el Título IV de la Ley española 31/2006, de 18 de octubre, implicación de los trabajadores en las sociedades anónimas y cooperativas europeas, o en la (ii) Ley portuguesa número 19/2009, de 12 de mayo, que traspone la referida directiva al ordenamiento jurídico portugués, incluido el marco legal de participación de los trabajadores en las fusiones transfronterizas.

Por ello, no procede dar cumplimiento a ningún procedimiento de participación de los trabajadores.

15. RÉGIMEN FISCAL

La transmisión en bloque de los activos y pasivos de BBVA Portugal a BBVA, quien los adquirirá a título de sucesión universal, en virtud de la fusión, y la adscripción de dichos activos y pasivos a la Sucursal, se acogerá al:

(i) régimen fiscal especial previsto en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (artículos 76 y siguientes); y

(ii) régimen de neutralidad fiscal portugués establecido en los artículos 73 a 78 del código del impuesto sobre sociedades portugués (*Código do Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas*, "**CIRC**"), en virtud del régimen previsto en la Directiva 2009/133/CE del Consejo, de 19 de Octubre.

Los activos y pasivos adscritos a la Sucursal se mantendrán, a efectos fiscales, con los mismos valores con los que fueron contabilizados en BBVA Portugal con anterioridad a la fusión transfronteriza, siendo dichos valores los que se derivan de lo dispuesto en el CIRC o de las actualizaciones efectuadas en virtud de la legislación tributaria aplicable.

16. OTROS ASUNTOS DE INTERÉS

La fusión no afectará a la responsabilidad social de BBVA.

17. CONSULTA DE DOCUMENTOS

Conforme a lo dispuesto en el artículo 51.1 de la LME y al artículo 101.º del CSC (*ex vi* artículo 117.º-B del CSC), se pondrá a disposición de los accionistas, obligacionistas y titulares de derechos especiales distintos de acciones, acreedores y representantes de los trabajadores, para su examen en el domicilio social, los siguientes documentos:

(a) En el domicilio social y en la página web corporativa de BBVA, durante el plazo de un mes desde la publicación del Proyecto de Fusión e inserción del anuncio referido en el artículo 51.1 de la LME en la página web corporativa:

(i) Este Proyecto de Fusión y sus anexos;

(ii) El informe conjunto de los administradores sobre el Proyecto de Fusión;

(iii) Las cuentas anuales y los informes de gestión de los tres últimos ejercicios de BBVA y BBVA Portugal, con los correspondientes informes de los auditores de cuentas;

(iv) El informe financiero semestral de BBVA cerrado a fecha 30 de junio de 2017 y el balance de fusión de BBVA Portugal de fecha 30 de septiembre de 2017, con los correspondientes informes de los auditores de cuentas;

(v) Los estatutos vigentes de BBVA y de BBVA Portugal; y

(vi) La relación de nombres, nacionalidad y domicilio de los miembros de los Consejos de Administración de BBVA y de BBVA Portugal, así como la fecha desde la que desempeñan sus cargos.

(b) En el domicilio social de BBVA Portugal, durante un mes desde la publicación del Proyecto de Fusión:

(i) Este Proyecto de Fusión y sus anexos;

(ii) El parecer del Consejo Fiscal de BBVA Portugal sobre el Proyecto de Fusión; y

(iii) Los estados financieros, los informes de los administradores, el informe y la opinión de auditoría elaborados por los auditores de las Sociedades y las decisiones adoptadas en la junta general de ambas Sociedades en relación con la aprobación de las cuentas anuales de los últimos tres ejercicios.

* * *

Anexo I

al Proyecto común de fusión por absorción de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Portugal), S.A. por parte de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Estatutos Sociales de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Estatutos Sociales de

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

TITULO I

CARACTERISTICAS GENERALES

Denominación, domicilio, objeto social y duración de la sociedad.

Artículo 1º. Denominación.

La Sociedad se denomina BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (el "Banco" o la "Sociedad") y se regirá por la Ley, los presentes Estatutos Sociales y demás disposiciones que le sean aplicables en cada momento.

Artículo 2º. Domicilio social.

El Banco tiene su domicilio social en la Villa de Bilbao (Vizcaya), Plaza de San Nicolás nº 4, pudiendo establecer Sucursales, Agencias, Delegaciones y Representaciones en cualquier lugar de España y del Extranjero, conforme a las disposiciones legales en vigor.

El domicilio social podrá ser cambiado dentro del mismo término municipal por acuerdo del Consejo de Administración.

Artículo 3º. Objeto social.

El Banco tiene por objeto la realización de toda clase de actividades, operaciones, actos, contratos y servicios propios del negocio de Banca o que con él se relacionen directa o indirectamente, permitidos o no prohibidos por las disposiciones vigentes y actividades complementarias.

Se comprenden también dentro de su objeto social la adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de títulos valores, oferta pública de adquisición y venta de valores, así como toda clase de participaciones en cualquier Sociedad o empresa.

Artículo 4º. Duración y comienzo de las operaciones.

La duración de la Sociedad será indefinida, pudiendo iniciar sus operaciones en la fecha de formalización de la escritura pública fundacional.

TITULO II

CAPITAL SOCIAL. ACCIONES. ACCIONISTAS.

Capítulo Primero

Del Capital Social

Artículo 5º. Capital social.

El capital social del Banco es de TRES MIL DOSCIENTOS SESENTA Y SIETE MILLONES DOSCIENTOS SESENTA Y CUATRO MIL CUATROCIENTOS VEINTICUATRO EUROS CON VEINTE CÉNTIMOS DE EURO (3.267.264.424,20 €), representado por SEIS MIL SEISCIENTOS SESENTA Y SIETE MILLONES OCHOCIENTAS OCHENTA Y SEIS MIL QUINIENTAS OCHENTA (6.667.886.580) acciones de CUARENTA Y NUEVE CÉNTIMOS DE EURO (0,49 €) de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas.

Artículo 6º. Ampliación o reducción de capital.

El capital social del Banco podrá ser aumentado o disminuido por acuerdo de la Junta General de Accionistas, sin perjuicio de lo establecido en el apartado c) y d) del artículo 30º de estos Estatutos.

El aumento del capital social podrá realizarse por emisión de nuevas acciones o por elevación del valor nominal de las ya existentes. En ambos casos el aumento del capital podrá realizarse con cargo a nuevas aportaciones dinerarias o no dinerarias al patrimonio social, incluida la aportación de créditos contra la Sociedad, o con cargo a beneficios o reservas que ya figurasen en el último balance aprobado.

En los aumentos de capital social con emisión de nuevas acciones, ordinarias o privilegiadas, con cargo a aportaciones dinerarias, los accionistas tendrán derecho a suscribir un número de acciones proporcional al valor nominal de las acciones que posean, dentro del plazo que a este efecto les concedan los Administradores de la Sociedad, que no será inferior a quince días desde la publicación del anuncio de la oferta de suscripción de las nuevas acciones en el Boletín Oficial del Registro Mercantil.

El derecho de suscripción preferente será transmisible en las mismas

condiciones que las acciones de las que derive. En aumentos de capital con cargo a reservas, la misma regla será de aplicación a los derechos de asignación gratuita de las nuevas acciones.

No habrá lugar al derecho de suscripción preferente cuando el aumento del capital se deba a la absorción de otra sociedad o de todo o parte del patrimonio escindido de otra sociedad o a la conversión de obligaciones en acciones.

En los casos en que el interés de la Sociedad así lo exija, la Junta General de Accionistas, al decidir el aumento del capital, podrá acordar, con los requisitos legalmente establecidos, la supresión total o parcial del derecho de suscripción preferente.

Capítulo Segundo

De las Acciones

Artículo 7º. Representación de las acciones.

Las acciones estarán representadas por medio de anotaciones en cuenta, rigiéndose por lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones que les sean aplicables.

Artículo 8º. Inscripción de las acciones.

Las acciones, así como su transmisión y la constitución de derechos reales o cualquier otra clase de gravámenes sobre las mismas serán objeto de inscripción en el correspondiente Registro Contable, conforme a la Ley del Mercado de Valores y disposiciones concordantes.

No obstante, en base al principio de nominatividad que rige las acciones del Banco, la sociedad llevará su propio registro de accionistas con los efectos y eficacia que en cada caso le atribuya la normativa vigente. A tal efecto, en caso de que la condición formal del accionista corresponda a personas o entidades que, de acuerdo con su propia legislación, ejerzan dicha condición en concepto de fiducia, fideicomiso o cualquier otro título equivalente, la sociedad podrá requerir de las mencionadas personas o entidades que le comuniquen los titulares reales de tales acciones y los actos de transmisión y gravamen de las mismas.

Artículo 9º. Desembolsos pendientes.

Cuando existan acciones parcialmente desembolsadas, el accionista deberá proceder al pago de la porción no desembolsada en el momento que determine el Consejo de Administración, en el plazo máximo de cinco años contados desde la fecha del acuerdo de aumento de capital. En cuanto a la forma y demás circunstancias del desembolso se estará a lo dispuesto en el acuerdo de ampliación de capital.

La exigencia del pago de los desembolsos pendientes se notificará a los afectados o se anunciará en el Boletín Oficial del Registro Mercantil. Entre la fecha del envío de la comunicación o la del anuncio y la fecha de pago deberá mediar, al menos, el plazo de un mes.

El accionista que se hallare en mora en el pago de los desembolsos pendientes no podrá ejercitar el derecho de voto. El importe de sus acciones será deducido del capital social para el cómputo del quórum. Tampoco tendrá derecho el accionista moroso a percibir dividendos ni a la suscripción preferente de nuevas acciones ni de obligaciones convertibles.

Transcurrido el plazo señalado para el pago, sin que éste se haya realizado, el Banco podrá, según los casos y atendida la naturaleza de la aportación no efectuada, optar entre reclamar el cumplimiento de la obligación de desembolso, con abono del interés legal y de los daños y perjuicios causados por el retraso o proceder a la enajenación de las acciones por cuenta y riesgo del accionista moroso. En este caso, la enajenación de las acciones se verificará por medio de un miembro del mercado secundario oficial en el que estuvieran admitidas a negociación, o por medio de fedatario público en otro caso, y llevará consigo, si procede, la sustitución del título originario por un duplicado.

El producto de la venta, si a ella se llegara, deducidos los gastos, entrará en poder del Banco, aplicándose a cubrir el descubierto de las acciones anuladas y si resultase sobrante, se entregará a su dueño.

Si la venta no pudiese efectuarse, la acción será amortizada, con la consiguiente reducción de capital, quedando en beneficio de la Sociedad las cantidades ya desembolsadas.

En el supuesto de transmisión de acciones parcialmente desembolsadas, responderán solidariamente del pago de la parte no desembolsada el accionista adquirente con todos los transmitentes que le precedan, a elección del Consejo de Administración. La responsabilidad de los transmitentes durará tres años, contados desde la fecha de la respectiva transmisión.

Las prescripciones del presente artículo no impedirán al Banco utilizar contra los accionistas morosos cualquiera de los medios previstos en la legislación aplicable.

Artículo 10º. Pluralidad de titulares.

Todas las acciones son indivisibles. Cuando por herencia, legado u otro título correspondiere la propiedad de una acción a dos o más personas, los copropietarios, sin perjuicio de lo establecido en el artículo 24º de estos Estatutos, habrán de designar una sola persona para el ejercicio de los derechos de socio y responderán solidariamente frente a la Sociedad de cuantas obligaciones se deriven de su condición de accionistas. De no producirse acuerdo sobre tal designación, o en caso de silencio, se entenderá atribuida la representación al partícipe de mayor porción y si todas fueran iguales, la designación la hará el Banco mediante sorteo.

La misma regla se aplicará a los demás supuestos de cotitularidad de derechos sobre las acciones.

Artículo 11º. Transmisión de las acciones.

La transmisión de las acciones de la Sociedad, que será libre, tendrá lugar por transferencia contable. La inscripción de la transmisión en el Registro Contable a favor del adquirente producirá los mismos efectos que la tradición de los títulos.

La legitimación para la transmisión y para el ejercicio de los derechos derivados de las acciones podrá acreditarse mediante la exhibición del correspondiente Certificado expedido por la Entidad u Organismo encargado del Registro Contable en el que se hallen inscritas las acciones.

Artículo 12º. Robo, hurto, extravío o destrucción de Certificados expedidos por el Registro Contable.

En los casos de extravío, robo, hurto o destrucción de los Certificados acreditativos de la condición de socio, para la expedición de nuevos Certificados en sustitución de los originales, se estará a lo previsto en la normativa aplicable al sistema de representación de valores mediante anotaciones en cuenta.

Artículo 13º. Acciones sin voto.

La Sociedad podrá emitir acciones sin derecho de voto dentro de los límites legalmente establecidos. Sus titulares tendrán derecho a percibir un dividendo anual mínimo, fijo o variable, que se acuerde por la Junta General y/o el Consejo de Administración en el momento de decidir la emisión de las acciones. Una vez acordado el dividendo mínimo, los titulares de las acciones sin voto tendrán derecho al mismo dividendo que corresponda a las acciones

ordinarias. Existiendo beneficios distribuibles, la sociedad está obligada a acordar el reparto del dividendo mínimo antes citado. De no existir beneficios distribuibles o de no haberlos en cantidad suficiente, la parte del dividendo mínimo no pagada se acumulará o no en los términos que se acuerden por la Junta General en el momento de decidir la emisión de las acciones.

Los titulares de acciones sin voto podrán ejercitar el derecho de suscripción preferente en el supuesto en que así lo acordare la Junta General de Accionistas y/o el Consejo de Administración en el momento de emitir acciones u obligaciones convertibles en acciones, debiendo decidirse en el mismo momento sobre la recuperación del derecho de voto.

Artículo 13º bis. Acciones rescatables.

La Sociedad podrá emitir acciones que sean rescatables a solicitud de la sociedad emisora, de los titulares de dichas acciones o de ambos, por un importe nominal no superior a la cuarta parte del capital social. En el acuerdo de emisión se fijarán las condiciones para el ejercicio del derecho de rescate. Si el citado derecho se atribuyera exclusivamente a la sociedad emisora, no podrá ejercitarse antes de que transcurran tres años a contar desde la emisión.

Las acciones que sean rescatables deberán ser íntegramente desembolsadas en el momento de la suscripción.

La amortización de las acciones rescatables deberá realizarse con cargo a beneficios o a reservas libres o con el producto de una nueva emisión de acciones acordada por la Junta General o, en su caso, por el Consejo de Administración, con la finalidad de financiar la operación de amortización. Si se amortizaran estas acciones con cargo a beneficios o a reservas libres, la sociedad deberá constituir una reserva por el importe del valor nominal de las acciones amortizadas. Si la amortización no se realizare con cargo a beneficios o a reservas libres o con emisión de nuevas acciones, solo podrá llevarse a cabo con los requisitos establecidos para la reducción del capital social mediante devolución de aportaciones.

Artículo 13º ter. Acciones privilegiadas.

La Sociedad podrá emitir acciones que confieran algún privilegio frente a las ordinarias en los términos legalmente establecidos, cumpliendo las formalidades prescritas para la modificación de los Estatutos Sociales.

Capítulo Tercero

De los Accionistas

Artículo 14º. Principios generales.

Los derechos y obligaciones de los accionistas, su contenido y amplitud, límites y condiciones, se regularán por lo dispuesto en los presentes Estatutos y, en su caso, por la normativa vigente.

La titularidad de una o más acciones implicará la conformidad del accionista a los presentes Estatutos y a los acuerdos de la Junta General de Accionistas y del Consejo de Administración, sin perjuicio del derecho de impugnación legalmente establecido.

Los accionistas, al igual que la sociedad, con renuncia a su propio fuero, quedan expresamente sometidos al fuero judicial del domicilio social de la sociedad para cuantas cuestiones surjan entre aquellos y ésta.

Artículo 15º. Derechos de los accionistas.

Son derechos de los accionistas del Banco, ejercitables dentro de las condiciones y términos y con las limitaciones establecidas en estos Estatutos, los siguientes:

a) El de participar, proporcionalmente al capital desembolsado, en el reparto de las ganancias sociales y en el patrimonio resultante de la liquidación.

b) El de suscripción preferente, en la emisión de nuevas acciones o de obligaciones convertibles en acciones.

c) El de asistir a las Juntas Generales, conforme al artículo 23º de estos Estatutos, y el de votar en las mismas, salvo en el caso de acciones sin voto, así como el de impugnar los acuerdos sociales.

d) El de promover Juntas Generales ordinarias o extraordinarias, en los términos establecidos en la Ley y los presentes Estatutos Sociales.

e) El de examinar las cuentas anuales, el informe de gestión, la propuesta de aplicación del resultado y el informe de los auditores de cuentas, así como, en su caso, el informe de gestión y cuentas consolidadas, en la forma y plazo previstos en el artículo 29º de estos Estatutos.

f) El derecho de información, conforme a la legislación aplicable y estos Estatutos Sociales.

g) El de obtener, en cualquier momento, el socio y las personas que, en su caso, hubiesen asistido a la Junta General de accionistas en representación de los socios no asistentes, Certificación de los acuerdos y de las Actas de las Juntas Generales.

h) Y en general, cuantos derechos le sean reconocidos por disposición legal o por los presentes Estatutos.

Artículo 16º. Obligaciones de los accionistas.

Son obligaciones de los accionistas:

a) El sometimiento a los Estatutos y a los acuerdos de las Juntas Generales, del Consejo de Administración y demás órganos de gobierno y administración.

b) La aportación de la porción de capital que hubiera quedado pendiente de desembolso, cuando procediere.

c) La aceptación del domicilio social del Banco, como determinante de la competencia judicial, en las incidencias que el accionista, como tal, tuviese con la Sociedad, entendiéndose renunciado, a estos efectos, el fuero propio del accionista.

d) Las demás obligaciones señaladas por disposición legal o por los presentes Estatutos.

TITULO III

DE LOS ÓRGANOS DE LA SOCIEDAD

Artículo 17º. Enumeración.

Son órganos supremos de decisión, representación, administración, vigilancia y gestión de la sociedad, la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración, así como dentro de las competencias de éste, la Comisión Delegada Permanente y demás Comisiones y Comités del Consejo de Administración.

Capítulo Primero

De la Junta General de Accionistas

Artículo 18º. La Junta como órgano soberano.

La Junta General de Accionistas, constituida legalmente, es el órgano soberano de la Sociedad y sus acuerdos adoptados válidamente, obligan a todos los accionistas, incluso a los ausentes, disidentes, accionistas sin voto y a los que se abstuvieran de votar.

Artículo 19º. Clases de Juntas.

Las Juntas Generales de Accionistas pueden ser ordinarias o extraordinarias. La Junta General ordinaria, previamente convocada al efecto, se reunirá necesariamente dentro de los seis primeros meses de cada ejercicio para, en su caso, aprobar la gestión social, las cuentas del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación del resultado, sin perjuicio de que pueda asimismo adoptar acuerdos sobre cualquier otro asunto de su competencia que conste en el orden del día o proceda legalmente, siempre que se haya constituido la Junta General de Accionistas con la concurrencia del capital social legal o estatutariamente exigido en cada caso.

Toda Junta que no sea la prevista en el párrafo anterior tendrá la consideración de Junta General extraordinaria.

Artículo 20º. Convocatoria.

Las Juntas Generales de Accionistas, serán convocadas a iniciativa del Consejo de Administración de la Sociedad siempre que lo considere necesario o conveniente para el interés social y, en todo caso, en las fechas o periodos que determinen la Ley y estos Estatutos Sociales.

Además, el Consejo de Administración deberá convocar la Junta General cuando lo soliciten uno o varios socios que representen, al menos, el tres por ciento del capital social, expresando en la solicitud los asuntos a tratar. En este caso, la Junta General deberá ser convocada para su celebración dentro del plazo legalmente establecido a partir de la fecha en que se hubiera requerido notarialmente al Consejo de Administración para convocarla, debiendo incluirse necesariamente en el orden del día los asuntos que hubiesen sido objeto de solicitud.

Asimismo, en el plazo y en la forma previstos en la Ley, los accionistas que representen, al menos, el tres por ciento del capital social podrán solicitar que se publique un

complemento a la convocatoria de una Junta General ordinaria de accionistas incluyendo uno o más puntos en el orden del día de la convocatoria, siempre que los nuevos puntos vayan acompañados de una justificación o, en su caso, de una propuesta de acuerdo justificada, y presentar propuestas fundamentadas de acuerdo sobre asuntos ya incluidos o que deban incluirse en el orden del día de la convocatoria de la Junta General de Accionistas convocada.

Artículo 21º. Forma y contenido de la convocatoria.

La Junta General, tanto ordinaria como extraordinaria, deberá ser convocada por medio de anuncio publicado, con la antelación que resulte exigida por la Ley, en el Boletín Oficial del Registro Mercantil o en uno de los diarios de mayor circulación en España, difundiéndose asimismo en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en la página web de la Sociedad, salvo que por disposición legal se establezcan otros medios para la difusión del anuncio.

El anuncio expresará la fecha, hora y lugar de la reunión en primera convocatoria y orden del día, en el que figurarán todos los asuntos que han de tratarse en la misma, así como cualesquiera otras menciones que sean exigibles de conformidad con la Ley. Podrá, asimismo hacerse constar en el anuncio la fecha en la que, si procediera, se reunirá la Junta General en segunda convocatoria.

Entre la primera y segunda reunión deberá mediar, por lo menos, un plazo de veinticuatro horas.

El Órgano de Administración podrá considerar los medios técnicos y las bases jurídicas que hagan posible y garanticen la asistencia telemática a la Junta y valorar, con ocasión de la convocatoria de cada Junta General, la posibilidad de organizar la asistencia a la reunión a través de medios telemáticos.

Artículo 22º. Lugar de celebración.

Las Juntas Generales, sin perjuicio de lo establecido en la Ley para las de carácter universal, se celebrarán en el término municipal donde la Sociedad tenga su domicilio social, el día señalado en la convocatoria, pudiendo prorrogarse sus sesiones durante uno o más días consecutivos, a propuesta del Consejo de Administración o a petición de un número de socios que represente, al menos, la cuarta parte del capital presente en la Junta General, así como trasladarse a local distinto al de la convocatoria, dentro del mismo término municipal, con conocimiento de los asistentes, en caso de fuerza mayor.

Artículo 23º. Derecho de asistencia.

Podrán asistir a las Juntas Generales de accionistas, tanto Ordinarias como Extraordinarias, los titulares de 500 o más acciones que con cinco días de antelación, cuando menos, a aquél en que haya de celebrarse la Junta, las tengan inscritas en el Registro Contable correspondiente, de conformidad con la ley del Mercado de Valores, y demás disposiciones aplicables, y que conserven al menos dicho número de acciones hasta la celebración de la Junta.

Los titulares de menor número de acciones podrán agruparse hasta completar, al menos, dicho número, nombrando su representante.

A cada accionista con derecho de asistencia que lo solicite, se le entregará una tarjeta nominativa en la que se indicará el número de acciones de las que sea titular.

Podrán asistir los Directores, Gerentes y Técnicos de la Sociedad y de sus Participadas. El Presidente de la Junta podrá autorizar la asistencia de cualquier otra persona que juzgue conveniente, si bien la Junta podrá revocar dicha autorización.

Artículo 24º. Representación para asistir a la Junta.

Todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona, aunque ésta no sea accionista.

La representación deberá conferirse con carácter especial para cada Junta General, utilizando la fórmula de delegación prevista por la Sociedad, que se hará constar en la tarjeta de asistencia. Un mismo accionista no podrá estar representado en la Junta por más de un representante, salvo en los supuestos previstos en la Ley para las entidades intermediarias.

Asimismo, la representación podrá conferirse por medios de comunicación a distancia que cumplan con los requisitos previstos en la Ley.

Será rechazable la representación conferida por titular fiduciario o aparente.

Artículo 25º. Quórum de constitución.

Las Juntas Generales, tanto Ordinarias como Extraordinarias, quedarán válidamente constituidas con el quórum mínimo que exija la legislación vigente en cada momento para los distintos supuestos o asuntos incluidos en el Orden del Día.

No obstante lo previsto en el párrafo anterior, para la adopción de acuerdos sobre sustitución del objeto social, transformación, escisión total, disolución de la sociedad y modificación de este párrafo segundo del presente artículo, habrá de concurrir a la Junta, en primera convocatoria, las dos terceras partes del capital suscrito con derecho de voto y, en segunda, el 60 por ciento de dicho capital.

Artículo 26º. Presidente y Secretario de la Junta.

Será Presidente de la Junta General de Accionistas el del Consejo de Administración y, en su defecto o ausencia, el Vicepresidente. Si hubiere varios Vicepresidentes, siguiendo el orden señalado por el propio Consejo de Administración al nombrarlos, y en su defecto, el de mayor edad. En defecto o ausencia de los anteriores, presidirá la Junta el Consejero designado, a tales efectos, por el Consejo de Administración. Asimismo, actuará de Secretario de la Junta el del Consejo de Administración o, en su defecto o ausencia, el Vicesecretario y, en ausencia o defecto de ambos, el designado por el Consejo de Administración para sustituirle.

Artículo 27º. Lista de asistentes.

Constituida la Mesa, que estará formada por el Presidente y el Secretario de la Junta, se procederá a la formación de la lista de asistentes, en la que figurará el número de socios concurrentes con derecho a voto, expresando cuántos lo hacen personalmente y cuántos asisten por representación, así como el porcentaje de capital social que unos y otros representen. Para esta tarea la Mesa podrá valerse de dos escrutadores designados, entre los accionistas, por el Consejo de Administración con carácter previo a la Junta. La lista de asistentes figurará al comienzo del Acta o se adjuntará a ella por medio de anejo firmado por el Secretario, con el Visto Bueno del Presidente, pudiendo formarse también, mediante fichero o incorporarse a soporte informático, en cuyos supuestos se extenderá en la cubierta precintada la oportuna diligencia de identificación firmada por el Secretario con el Visto Bueno del Presidente.

Corresponde al Presidente de la Junta declarar seguidamente si están o no cumplidos los requisitos exigidos para la válida constitución de la Junta, resolver las dudas, aclaraciones y reclamaciones que se susciten en relación con la lista de asistentes, delegaciones o representaciones: examinar, aceptar o rechazar nuevas propuestas en relación con los asuntos comprendidos en el Orden del Día, todo ello de conformidad con las disposiciones legales vigentes, así como dirigir las deliberaciones, sistematizando, ordenando, limitando y poniendo término a las intervenciones y, en general, todas las facultades que sean necesarias para la mejor organización y funcionamiento de la Junta.

Artículo 28º. Contenido de las Juntas.

En las Juntas Generales de Accionistas, tanto ordinarias como extraordinarias, no se podrá conocer de más asuntos que los concretamente señalados en la convocatoria, salvo por lo dispuesto en la Ley.

Articulo 29º. Derecho de información de los accionistas.

Hasta el quinto día anterior al previsto para la celebración de la Junta, los accionistas podrán solicitar del Consejo de Administración acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día, las informaciones o aclaraciones que estimen precisas, o formular por escrito las preguntas que estimen pertinentes. Los accionistas asimismo podrán solicitar aclaraciones por escrito acerca de la información accesible al público que la Sociedad hubiera facilitado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde la celebración de la última Junta General y acerca del informe del auditor.

Los administradores estarán obligados a facilitar la información solicitada según lo dispuesto en el párrafo anterior, por escrito, hasta el día de la celebración de la Junta General.

Durante la celebración de la Junta General, los accionistas de la Sociedad podrán solicitar verbalmente las informaciones o aclaraciones que consideren convenientes acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día, así como las aclaraciones que estimen precisas acerca de la información accesible al público que la Sociedad hubiera facilitado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde la celebración de la última Junta General y acerca del informe del auditor. En caso de no ser posible satisfacer el derecho del accionista en ese momento, los administradores estarán obligados a facilitar la información que se les solicitó, por escrito y dentro de los siete días siguientes al de la terminación de la Junta.

Los administradores estarán obligados a proporcionar la información solicitada al amparo de lo previsto en el presente artículo, salvo que esa información sea innecesaria para la tutela de los derechos del socio, o existan razones objetivas para considerar que podría utilizarse para fines extrasociales o su publicidad perjudique a la Sociedad o a las sociedades vinculadas.

No procederá la denegación de información cuando la solicitud esté apoyada por accionistas que representen al menos la cuarta parte del capital social.

Artículo 30º. Facultades de la Junta.

Son facultades de la Junta General de Accionistas:

a) Modificar los Estatutos de la Sociedad, así como confirmar o rectificar la interpretación que de los mismos haga el Consejo de Administración.

b) Determinar el número de consejeros que deberá integrar el Consejo de Administración, nombrar, reelegir y separar a sus miembros, así como ratificar o revocar los nombramientos por cooptación de los mismos realizados por el Consejo de Administración.

c) Aumentar o reducir el capital social, delegando, en su caso, en el Consejo de Administración, la facultad de señalar, dentro de un plazo máximo, conforme a la Ley, la fecha o fechas de su ejecución, quien podrá hacer uso en todo o en parte de dicha facultad o incluso abstenerse de la misma en consideración a las condiciones del mercado, de la propia Sociedad o de algún hecho o acontecimiento con transcendencia social o económica que aconsejen tal decisión, informando de ello en la primera Junta General de Accionistas que se celebre una vez transcurrido el plazo fijado para su ejecución.

d) Autorizar al Consejo de Administración para aumentar el capital social conforme a lo establecido en la Ley. Cuando la Junta General delegue dicha facultad, podrá atribuir también la de excluir el derecho de suscripción preferente en relación a las emisiones de acciones que sean objeto de delegación, en los términos y con los requisitos establecidos por la Ley.

e) Delegar en el Consejo de Administración la modificación del valor nominal de las acciones representativas del capital social, dando nueva redacción al artículo 5º de los Estatutos Sociales.

f) Emitir obligaciones u otros valores que reconozcan o creen una deuda y que sean convertibles en acciones, pudiendo delegar, asimismo, en el Consejo de Administración la facultad para realizar dichas emisiones así como para excluir o limitar el derecho de suscripción preferente, todo ello en los términos y con los requisitos establecidos en la Ley.

g) Examinar y aprobar las cuentas anuales, la propuesta sobre la aplicación del resultado y la gestión social correspondientes a cada ejercicio, así como, en su caso, las cuentas consolidadas.

h) Nombrar, reelegir y separar a los auditores de cuentas.

i) Aprobar la adquisición, la enajenación o la aportación a otra sociedad de activos esenciales. Se presume el carácter esencial del activo cuando el importe de la operación supere el veinticinco por ciento del valor de los activos que figuren en el último balance

aprobado.

j) Aprobar la transformación, la fusión, la escisión, la cesión global de activo y pasivo, la disolución y el traslado del domicilio social al extranjero.

k) Aprobar la transferencia a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia Sociedad, aunque esta mantenga el pleno dominio de aquellas. Se presumirá el carácter esencial de las actividades cuando el volumen de la operación supere el veinticinco por ciento del total de activos del balance.

l) Aprobar las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la Sociedad.

m) Aprobar el balance final de liquidación.

n) Aprobar la política de remuneraciones de los Consejeros en los términos establecidos en la Ley.

o) Pronunciarse sobre cualquier otro asunto reservado a la Junta General por disposición legal o por los presentes Estatutos Sociales.

p) Aprobar su Reglamento y sus posteriores modificaciones, de conformidad con la propuesta que del mismo haga el Consejo de Administración.

Artículo 31º. Adopción de acuerdos.

En las Juntas Generales, tanto ordinarias como extraordinarias, los acuerdos se adoptarán con las mayorías exigidas por la Ley y estos Estatutos Sociales.

Cada acción con derecho a voto, presente o representada en la Junta General de Accionistas, cualquiera que sea su desembolso, dará derecho a un voto.

No tendrán derecho de voto los accionistas que no se hallen al corriente en el pago de los desembolsos pendientes exigidos, pero únicamente respecto de las acciones cuyos desembolsos pendientes exigidos estén sin satisfacer, ni los titulares de acciones sin voto.

El voto podrá delegarse o ejercitarse por el accionista mediante correspondencia postal, electrónica o cualquier otro medio de comunicación a distancia, siempre que se garantice debidamente la identidad del sujeto que ejerce su derecho de voto, de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento de la Junta General.

El Consejo de Administración podrá desarrollar las reglas, medios y procedimientos adecuados para instrumentar la emisión del voto y el otorgamiento de la representación por medios de comunicación a distancia, cumpliendo los requisitos establecidos por la Ley.

Artículo 32º. Actas de las Juntas.

El Secretario de la Junta General levantará acta de la sesión que será recogida en el libro de actas, pudiendo ser aprobada por la propia Junta General al término de la reunión, y en su defecto, y dentro del plazo de quince días, por el Presidente de la Junta y dos socios interventores, uno en representación de la mayoría y otro por la minoría.

Los acuerdos sociales podrán ejecutarse a partir de la fecha de la aprobación del acta en el que consten.

El acta de la reunión será firmada por el Secretario con el visto bueno del Presidente.

Las certificaciones que se expidan en relación con dichas actas ya aprobadas, serán firmadas por el Secretario y, en su defecto, por el Vicesecretario del Consejo de Administración, con el visto bueno del Presidente o, en su caso, del Vicepresidente del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración podrá requerir la presencia de notario que levante acta de la reunión.

Capítulo Segundo

Del Consejo de Administración

Artículo 33º. Naturaleza.

El Consejo de Administración constituye el órgano natural de representación, administración, gestión y vigilancia de la Sociedad.

Artículo 33º bis. Retribución.

El cargo de consejero será retribuido.

La retribución de los consejeros por tal condición consistirá en una asignación fija anual, que será distribuida por el Consejo de Administración de la manera que éste determine, teniendo en cuenta las condiciones de cada consejero, las funciones y responsabilidades que les sean atribuidas por el Consejo y su pertenencia a las distintas Comisiones, lo que podrá dar lugar a retribuciones diferentes para cada uno de ellos; correspondiendo igualmente al Consejo la determinación de la periodicidad y forma de pago de la asignación, que podrá incluir los seguros y sistemas de previsión que se establezcan en cada momento.

La cuantía de la asignación anual para el Consejo de Administración será la que a tal efecto determine la Junta General, que permanecerá vigente en tanto ésta no acuerde su modificación, si bien el Consejo de Administración podrá reducir este importe en los ejercicios en que lo estime conveniente.

Adicionalmente a dicha asignación, la retribución de los consejeros también podrá consistir en la entrega de acciones, o de derechos de opción sobre las mismas o en cantidades referenciadas al valor de las acciones. La aplicación de esta modalidad de retribución requerirá el acuerdo de la Junta General, expresando, en su caso, el número de acciones a entregar, el precio de ejercicio de los derechos de opción, el valor de las acciones que se tome como referencia y el plazo de duración de este sistema de retribución.

Los consejeros que desempeñen funciones ejecutivas en la Sociedad quedarán excluidos del sistema de retribución establecido en los párrafos anteriores, rigiéndose sus retribuciones por lo dispuesto en el artículo 50 bis de estos Estatutos Sociales con la cuantía y condiciones que determine el Consejo de Administración.

Artículo 34º. Número y elección.

El Consejo de Administración se compondrá de cinco miembros, como mínimo, y quince, como máximo, elegidos por la Junta General de Accionistas, salvo lo dispuesto en el artículo 37º de estos Estatutos.

La determinación del número concreto de Consejeros, dentro de los límites señalados, corresponde a la Junta General de Accionistas.

Artículo 35º. Requisitos para tener la condición de Consejero.

Para ser miembro del Consejo de Administración se requiere no hallarse en ninguno de los supuestos de prohibición o incompatibilidad establecidos por disposición legal.

Artículo 36º. Duración y renovación en el cargo.

El cargo de vocal del Consejo de Administración durará tres años, pudiendo ser reelegidos una o más veces por períodos de igual duración máxima.

Artículo 37º. Vacantes.

Si durante el plazo para el que fueron nombrados los administradores se produjeren vacantes, el Consejo de Administración podrá designar las personas que hayan de ocuparlas, sometiendo su nombramiento a la primera Junta General que se celebre con posterioridad al mismo.

Artículo 38º. Presidente y Secretario del Consejo.

El Consejo de Administración designará, de entre sus miembros, un Presidente a quien corresponderá la Presidencia de dicho Consejo de Administración, así como uno o varios Vicepresidentes del Consejo de Administración. Asimismo designará, de entre sus miembros, el Presidente y Vicepresidente de las Comisiones y Comités a los que se refiere el capítulo cuarto siguiente.

En caso de imposibilidad o ausencia del Presidente, sus funciones serán desempeñadas por el Vicepresidente siguiendo, caso de ser varios, el orden señalado por el propio Consejo de Administración al efectuar su nombramiento y, en su defecto, el de mayor edad.

A falta de Vicepresidente, presidirá accidentalmente el órgano social, el Consejero que designe o tenga designado a tal efecto el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración designará de entre sus miembros un Secretario, salvo que acuerde encomendar tales funciones a persona distinta de sus Vocales, pudiendo designar también un Vicesecretario, quien sustituirá al Secretario en el caso de imposibilidad o ausencia. En defecto de los anteriores, el Consejo de Administración determinará la persona que en cada caso haya de sustituirles.

Artículo 39º. Atribuciones del Presidente.

El Presidente llevará, en todo caso, la suprema representación de la Sociedad y, en el ejercicio de su cargo, además de las que le correspondan por Ley o estos Estatutos, tendrá las atribuciones siguientes:

a) Convocar, previo acuerdo del Consejo de Administración, las Juntas Generales de Accionistas, así como presidirlas.

b) Dirigir las discusiones y deliberaciones de la Junta General, ordenando las intervenciones de los accionistas, fijando incluso la duración de cada intervención, con la finalidad de posibilitar y agilizar la intervención de éstos.

c) Convocar y presidir las reuniones del Consejo de Administración, de la Comisión Delegada Permanente y asimismo de las demás Comisiones y Comités del Consejo de Administración de las que forme parte.

d) Elaborar los órdenes del día de las reuniones del Consejo de Administración, de la Comisión Delegada Permanente y de las Comisiones y Comités del Consejo y formular las propuestas de acuerdos que a éstos se sometan.

e) Dirigir las discusiones y deliberaciones de las reuniones del Consejo de Administración, Comisión Delegada Permanente y Comisiones o Comités.

f) Ejecutar los acuerdos del Consejo de Administración, de la Comisión Delegada Permanente y de las demás Comisiones o Comités, a cuyo efecto dispondrá de los más amplios poderes de representación, sin perjuicio de las delegaciones que al efecto pueda otorgar el órgano correspondiente a favor de otros Consejeros.

Artículo 39ºbis. Consejero Coordinador.

En caso de que el Presidente del Consejo de Administración tenga la condición de Consejero ejecutivo, el Consejo de Administración, con la abstención de los Consejeros ejecutivos, deberá nombrar necesariamente un Consejero Coordinador de entre los Consejeros independientes, que tendrá las facultades que le atribuya la Ley, estos Estatutos y el Reglamento del Consejo de Administración.

Artículo 40º. Reunión y convocatoria del Consejo.

El Consejo de Administración, se reunirá siempre que el Presidente o la Comisión Delegada Permanente lo estime oportuno, a petición del Consejero Coordinador o de, al menos, la cuarta parte de los Consejeros.

El Consejo de Administración será convocado por el Presidente y en su defecto, por el Vicepresidente que haga sus veces. En caso de ausencia o imposibilidad de los anteriores, el Consejo de Administración será convocado por el Consejero de más edad.

Asimismo, los Consejeros que constituyan al menos un tercio de los miembros del Consejo podrán convocarlo, indicando el orden del día, para su celebración en la localidad donde radique el domicilio social, si, previa petición al Presidente, éste sin causa justificada no hubiera hecho la convocatoria en el plazo de un mes.

Artículo 41º. Quórum de constitución y adopción de acuerdos.

El Consejo de Administración quedará válidamente constituido cuando concurran a la reunión, presentes o representados, la mayoría de sus miembros.

Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de votos, presentes o representados, salvo lo dispuesto en los artículos 45º y 49º de estos Estatutos.

Artículo 42º. Representación para asistir al Consejo.

El Consejero no asistente podrá delegar su representación en otro Consejero, si bien los Consejeros no ejecutivos solo podrán hacerlo en otro no ejecutivo.

Artículo 43º. Facultades del Consejo.

El Consejo de Administración tendrá las más amplias facultades de representación, administración, gestión y vigilancia, así como para realizar toda clase de actos y contratos de dominio y administración, y en especial, sin que la presente enumeración limite en modo alguno las más amplias atribuciones anteriormente señaladas, le corresponde:

1º. La realización de todas aquellas operaciones que, conforme al artículo 3º de los Estatutos, constituyen el objeto social o contribuyan a posibilitar su realización.

2º. Acordar la convocatoria de Junta General de Accionistas, sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 20º y 39º a) de estos Estatutos.

3º. Elaborar y proponer a la Junta General la aprobación de las Cuentas Anuales, el Informe de Gestión y la propuesta de aplicación del resultado, así como, en su caso, las Cuentas y el Informe de Gestión Consolidados correspondientes a cada ejercicio social.

4º. Ejecutar los acuerdos de la Junta General y designar, en su caso, y con arreglo a las prescripciones legales, las personas que deben otorgar los documentos públicos o privados correspondientes.

5º. Interpretar los Estatutos y suplir sus omisiones, en especial, por lo que se refiere al artículo relativo al objeto social, dando cuenta a la Junta General, si procediere, de los acuerdos adoptados.

6º. Acordar la creación, supresión, traslado, traspaso y demás actos y operaciones relativas a las Oficinas, Delegaciones y Representaciones de la Sociedad, tanto en España como en el extranjero.

7º. Aprobar los Reglamentos interiores de la Sociedad con facultad para modificarlos.

8º. Fijar los gastos de administración, así como establecer o convenir las prestaciones accesorias que estime necesarias o convenientes.

9º. Acordar la distribución a los accionistas de dividendos a cuenta, sin haber concluido el respectivo ejercicio económico o sin haber sido aprobadas las cuentas anuales, todo ello de conformidad con la legislación vigente.

10º. Nombrar y separar a los empleados del Banco, fijando el sueldo y gratificaciones que han de disfrutar.

11º. Determinar las condiciones generales de descuento, préstamos, depósitos en garantía, así como aprobar cuantas operaciones de riesgo estime conveniente y resolver las cuestiones que surjan en la actividad del Banco.

12º. Representar al Banco ante las Autoridades u Organismos del Estado, de las Comunidades Autónomas, de la Provincia, del Municipio, de entidades paraestatales, sindicatos, corporaciones de derecho público, sociedades y particulares, y ante los Juzgados y Tribunales ordinarios y especiales, ejercitando las acciones, excepciones, derechos, reclamaciones y recursos de toda clase que a aquél correspondan, y desistir de unos y otros cuando lo juzgue conveniente.

13º. Adquirir, poseer, enajenar, hipotecar y gravar toda clase de bienes inmuebles, derechos reales de cualquier índole y realizar, con relación a dichos bienes y derechos, cualesquiera actos y contratos civiles, mercantiles y administrativos, sin excepción alguna, incluso de constitución, modificación y cancelación de hipotecas y demás derechos reales, así como la cesión, compraventa y traspaso de activos y/o pasivos de la sociedad.

14º. Adquirir, enajenar, permutar, transmitir, gravar, suscribir, ofrecer toda clase de bienes muebles, títulos valores, acciones, obligaciones, formular ofertas públicas de venta o adquisición de valores, así como participaciones en toda clase de Sociedades o Empresas.

15º. Constituir Sociedades, Asociaciones, Fundaciones, suscribiendo acciones o participaciones, aportando toda clase de bienes, así como celebrar contratos de concentración y cooperación de empresas o negocios.

16º. Dar y recibir dinero a crédito o préstamo, simple o con garantía de cualquier clase, incluso hipotecaria.

17º. Afianzar o avalar toda clase de obligaciones, bien de la propia entidad o bien de terceros.

18º. Transigir sobre bienes y derechos de todas clases.

19º. Delegar todas o parte de sus facultades, siempre que de conformidad con la legislación vigente sean delegables, así como otorgar toda clase de poderes generales o especiales, con o sin facultad de sustitución y revocarlos.

Artículo 44º. Actas del Consejo.

Las Actas de las sesiones del Consejo de Administración, una vez aprobadas, serán firmadas por el Secretario, con el visto bueno de quien hubiera actuado en ella como Presidente.

Las Certificaciones que se expidan con relación a las Actas ya aprobadas, serán firmadas por el Secretario del Consejo de Administración y, en su defecto, por el Vicesecretario, con el visto bueno del Presidente o, en su caso, del Vicepresidente.

Capítulo Tercero

De la Comisión Delegada Permanente

Artículo 45º. Creación y composición.

El Consejo de Administración podrá nombrar, con el voto favorable de las dos terceras partes de sus componentes y su inscripción en el Registro Mercantil, una Comisión Delegada Permanente, integrada por los Consejeros que él mismo designe y cuya renovación se hará en el tiempo, forma y número que el Consejo de Administración decida.

La Comisión Delegada Permanente estará presidida por el Presidente, que será miembro nato de la misma, y, en su defecto o ausencia, por el Vicepresidente o Vicepresidentes del Consejo de Administración que formen parte de ella, siguiendo el orden establecido en el

artículo 38º de estos Estatutos, y a falta de éstos por el Consejero miembro de la Comisión Delegada Permanente que ésta determine. El Consejo de Administración designará un Secretario que podrá no ser Consejero; en su defecto o ausencia, será sustituido por la persona que designen los asistentes a la respectiva sesión.

Artículo 46º. Reunión y Facultades.

La Comisión Delegada Permanente se reunirá cuantas veces lo estime oportuno su Presidente o quien ejerza sus funciones o a petición de la mayoría de sus miembros, conociendo de las materias del Consejo de Administración que éste, de conformidad con la legislación vigente o estos Estatutos, acuerde delegarle.

Artículo 47º. Quórum de constitución y adopción de acuerdos.

Las normas del artículo 41º de los Estatutos sobre constitución y adopción de acuerdos del Consejo de Administración, serán aplicables a la Comisión Delegada Permanente.

Las Actas y Certificaciones de los acuerdos adoptados, se ajustarán a lo previsto en el artículo 44º de estos Estatutos.

Capítulo Cuarto:

De las Comisiones del Consejo

Artículo 48º. Comisiones del Consejo.

El Consejo de Administración, para el mejor desempeño de sus funciones, podrá crear las Comisiones que considere necesarias para que le asistan sobre aquellas cuestiones que correspondan a las materias propias de su competencia, determinando su composición, designando a sus miembros y estableciendo las funciones que asume cada una de ellas.

No obstante lo anterior, el Consejo de Administración deberá disponer en todo caso, con carácter permanente, de, al menos, una Comisión de Auditoría, una Comisión de Nombramientos, una Comisión de Retribuciones y una Comisión de Riesgos, con la composición y las funciones establecidas en la Ley, en el Reglamento del Consejo de Administración y, en su caso, en sus propios reglamentos.

Las Comisiones se regirán por lo dispuesto en la Ley, en el Reglamento del Consejo de Administración y en sus reglamentos específicos, cuando dispongan de ellos, que deberán ser aprobados por el Consejo de Administración y, con carácter supletorio, en la medida en que no sean incompatibles con su naturaleza, por las disposiciones relativas al funcionamiento del Consejo de Administración.

Capítulo Quinto

Del Consejero Delegado y de la Dirección General.

Artículo 49º. Del Consejero Delegado.

El Consejo de Administración, con el voto favorable de las dos terceras partes de sus componentes, podrá nombrar, de entre sus miembros, uno o más Consejeros Delegados, con las facultades que estime oportunas y sean delegables, conforme a las disposiciones legales y los presentes Estatutos.

Artículo 50º. De la Dirección General.

El Consejo de Administración podrá crear una o varias Direcciones Generales, designando al frente de cada una de las mismas, un Director General, con las funciones y competencias que el propio Consejo de Administración determine.

Artículo 50º bis.

Los Administradores que tengan atribuidas funciones ejecutivas en la Sociedad, sea cual fuere la naturaleza de su relación jurídica con ésta, tendrán el derecho a percibir una retribución por la prestación de estas funciones, que consistirá en: una cantidad fija, adecuada a los servicios y responsabilidades asumidos, una cantidad complementaria variable y los sistemas de incentivos que se establezcan con carácter general para la Alta Dirección del Banco, que podrán comprender entrega de acciones, o de derechos de opción sobre las mismas o retribuciones referenciadas al valor de las acciones con sujeción a los requisitos que se establezcan en la legislación vigente en cada momento. Así como una parte asistencial, que incluirá los sistemas de previsión y seguro oportunos y la seguridad social. En caso de cese no debido a incumplimiento de sus funciones tendrán derecho a una indemnización.

TITULO IV

DEL EJERCICIO SOCIAL Y APLICACION DE RESULTADOS

Artículo 51º. Duración del ejercicio social.

Los ejercicios sociales serán anuales y coincidirán con el año natural, cerrándose el 31 de diciembre de cada año.

Artículo 52º. Cuentas anuales.

Las cuentas anuales y demás documentos contables que hayan de ser sometidos a la aprobación de la Junta General ordinaria de Accionistas, deberán ser elaborados de conformidad con el esquema fijado por las disposiciones vigentes aplicables a las entidades bancarias.

Las cuentas anuales, el informe de gestión, la propuesta de aplicación de resultados y el informe de los auditores de cuentas, así como, en su caso, las cuentas y el informe de gestión consolidados, serán objeto de la publicidad que en cada caso determinen las disposiciones vigentes y estos Estatutos Sociales.

Artículo 53º. Aplicación de resultados.

La Junta General resolverá sobre la aplicación del resultado del ejercicio de acuerdo con el balance aprobado.

Una vez cubiertas las atenciones previstas en la Ley o en estos Estatutos Sociales, se podrá repartir dividendos a los accionistas, con cargo al beneficio del ejercicio o a reservas de libre disposición, en proporción al capital que hubiesen desembolsado, siempre que el valor del patrimonio neto no sea o, a consecuencia del reparto, no resulte ser inferior al capital social.

Artículo 53º bis.

La Junta General podrá acordar el reparto de dividendos (ya sea con cargo al beneficio del ejercicio o a reservas de libre disposición) o de la prima de emisión, en especie, siempre y cuando los bienes o valores objeto de distribución sean homogéneos y

suficientemente líquidos o susceptibles de liquidación, presumiéndose en todo caso que concurre esta última circunstancia cuando se trate de valores que estén admitidos o vayan a estar admitidos a negociación en un mercado regulado.

La regulación contenida en el párrafo anterior será igualmente de aplicación a la devolución de aportaciones en los casos de reducción de capital social.

TITULO V

DISOLUCION Y LIQUIDACION DE LA SOCIEDAD

Artículo 54º. Causas de disolución.

La disolución de la Sociedad tendrá lugar en los casos establecidos por la legislación vigente.

Artículo 55º. Designación de liquidadores.

Acordada la disolución de la Sociedad, la Junta General nombrará los liquidadores de la misma, quienes tendrán, además de las facultades que expresamente les vengan reconocidas por las disposiciones vigentes, aquellas otras que la propia Junta acuerde conferirles, fijando las normas a las que habrán de sujetarse los liquidadores para llevar a cabo la división del haber social y aprobación de las cuentas de la liquidación hasta su finiquito.

Artículo 56º. Fase de liquidación.

Acordada la disolución, se abrirá la fase de liquidación durante la cual, no obstante mantenerse la personalidad jurídica de la Sociedad, cesará la representación de los Administradores y demás apoderados para hacer nuevos contratos y contraer nuevas obligaciones, asumiendo los liquidadores las funciones atribuidas por la Ley.

La liquidación de la Sociedad se realizará con sujeción a las disposiciones legales vigentes en cada momento.

Artículo 57º. Distribución del haber social.

Hasta que se hallen canceladas todas las obligaciones, no podrá entregarse el haber social a los accionistas sin tener reservada y consignada a disposición de los acreedores una cantidad igual al importe de las obligaciones pendientes.

Anexo II

al Proyecto común de fusión por absorción de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Portugal), S.A. por parte de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Balances de fusión

ANEXO II

ENTIDADES DE CRÉDITO

1er | INFORME FINANCIERO SEMESTRAL CORRESPONDIENTE AL AÑO | 2017

FECHA DE CIERRE DEL PERIÓDO: 30/06/2017

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación Social: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Domicilio Social: Plaza San Nicolás, 4, Bilbao

C.I.F.
A-48265169

II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN PERIÓDICA PREVIAMENTE PUBLICADA

Explicación de las principales modificaciones respecto a la información periódica previamente publicada (sólo se cumplimentará en los supuestos establecidos en el apartado B) de las instrucciones)

BBVA contaba hasta el ejercicio 2016 con unos compromisos en materia de previsión que consistían en una prestación definida para el caso del Consejero Delegado y en una aportación definida para el caso del consejero ejecutivo Director de GERPA, reportando las cantidades correspondientes tanto a las aportaciones anuales como a los fondos acumulados en las correspondientes Memorias Consolidadas del Grupo BBVA (Nota sobre Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a los miembros de la Alta Dirección del Banco).

La nueva Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA aprobada por la Junta General de 2017 establece un nuevo marco previsional en comparación con el marco determinado en el periodo comparativo anterior, que ha supuesto la transformación del anterior sistema de prestación definida del Consejero Delegado en un sistema de aportación definida, manteniendo para el consejero ejecutivo Director de GERPA, un régimen de aportación definida en cada ejercicio, ascendiendo la nueva cantidad a aportar a un 30% sobre su retribución fija anual.

Así en la información del periodo actual se han incluido en el apartado Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones la suma de las aportaciones del Consejero Delegado y del consejero Director de GERPA de acuerdo con el nuevo sistema previsional de aportación definida (982 miles de euros) y en el apartado de Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas se ha incluido el total de los fondos acumulados para ambos según los sistemas vigentes hasta la fecha (17.331 miles de euros).

Y para hacer la información comparable, se han incluido los datos del Periodo Anterior sobre estas mismas bases.

En relación con el Estado de flujos de efectivo consolidado (método indirecto) del periodo anterior, se ha modificado la cifra de la línea "Efectivo y equivalentes al inicio del periodo" por 14.183.970.113 euros, así como la de "Préstamos y partidas a cobrar" por importe de 4.172.918.000 euros, relacionado con la reclasificación de los depósitos en "Bancos centrales", según los modelos de estados financieros correspondientes a la Circular 4/2016 de Banco de España.

El beneficio por acción de 2016 se ha recalculado y pasa de 0,27 (publicado) a 0,26 euros por acción. Según indica la NIC 33, cuando se producen ampliaciones de capital hay que recalcular el beneficio por acción, básico y diluido, de los periodos anteriores.

III. DECLARACIÓN/(ES) DE LOS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las cuentas anuales resumidas que se presentan,elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor, o de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Observaciones a la declaración/(es) anterior/(es):
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. ha optado por la formulación de estados financieros intermedios consolidados y notas explicativas. En consecuencia: Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, los estados financieros intermedios consolidados y notas explicativas que se presentan, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel de patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y el informe de gestión intermedio consolidado incluye un análisis fiel de la información exigida.

La declaración de responsabilidad ha sido firmada por todos los consejeros asistentes a la sesión del Consejo de Administración celebrada el 27 de julio de 2017.

Persona/(s) que asume/(n) la responsabilidad de esta información:

Nombre/Denominación social	Cargo:
Francisco González Rodríguez	Presidente
Carlos Torres Vila	Consejero Delegado
Tomás Alfaro Drake	Consejero
José Miguel Andrés Torrecillas	Consejero
José Antonio Fernández Rivero	Consejero
Belén Garijo López	Consejero
José Manuel González-Páramo Martínez Murillo	Consejero
Sunir Kumar Kapoor	Consejero
Carlos Loring Martínez de Irujo	Consejero
Lourdes Máiz Carro	Consejero
José Maldonado Ramos	Consejero
Juan Pi Llorens	Consejero
Susana Rodríguez Vidarte	Consejero

De conformidad con el poder delegado por el Consejo de Administración, el secretario del Consejo certifica que el informe financiero semestral ha sido firmado por los administradores

Fecha de firma de este informe semestral por el órgano de administración correspondiente: 27-07-2017

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

1. BALANCE INDIVIDUAL (1/3) (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

ACTIVO		PERIODO ACTUAL 30/06/2017	PERIODO ANTERIOR 31/12/2016
1. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	**0040**	14.725.831	15.855.441
2. Activos financieros mantenidos para negociar	**0045**	50.581.216	57.440.051
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	**0046**	0	0
3. Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	**0050**	0	0
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	**0051**	0	0
4. Activos financieros disponibles para la venta	**0055**	24.857.113	29.004.173
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	**0056**	0	0
5. Préstamos y partidas a cobrar	**0060**	244.513.585	251.486.828
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	**0061**	0	0
6. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	**0065**	8.805.943	11.423.873
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	**0066**	0	0
7. Derivados – contabilidad de coberturas	**0070**	1.329.236	1.585.794
8. Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	**0075**	13.958	17.206
9. Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	**0080**	30.997.270	30.218.624
a) Entidades del grupo	**0090**	30.556.794	29.823.015
b) Entidades multigrupo	**0091**	57.811	17.865
c) Entidades asociadas	**0092**	382.665	377.744
10. Activos tangibles	**0100**	1.749.576	1.855.690
a) Inmovilizado material	**0101**	1.738.323	1.844.375
i) De uso propio	**0102**	1.738.323	1.844.375
ii) Cedido en arrendamiento operativo	**0103**	0	0
iii) Afecto a la obra social (cajas de ahorro y cooperativas de crédito)	**0104**	0	0
b) Inversiones inmobiliarias	**0105**	11.253	11.315
De las cuales: cedido en arrendamientos operativo	**0106**	0	0
Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero	**0107**	0	0
11. Activos intangibles	**0110**	863.110	941.662
a) Fondo de comercio	**0111**	0	0
b) Otros activos intangibles	**0112**	863.110	941.662
12. Activos por impuestos	**0120**	12.351.316	12.393.731
a) Activos por impuestos corrientes	**0121**	865.759	755.675
b) Activos por impuestos diferidos	**0122**	11.485.557	11.638.056
13. Otros activos	**0130**	3.527.651	3.708.871
a) Contratos de seguros vinculados a pensiones	**0131**	2.209.117	2.426.324
b) Existencias	**0132**	0	0
c) Resto de los otros activos	**0133**	1.318.534	1.282.547
14. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**0140**	2.364.635	2.515.216
TOTAL ACTIVO	**0150**	396.680.440	418.447.160

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

1. BALANCE INDIVIDUAL (2/3) (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

PASIVO		PERIODO ACTUAL 30/06/2017	PERIODO ANTERIOR 31/12/2016
1. Pasivos financieros mantenidos para negociar	**0160**	43.036.231	48.265.042
2. Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	**0170**	0	0
Pro memoria: pasivos subordinados	**0175**	0	0
3. Pasivos financieros a coste amortizado	**0180**	302.808.743	319.884.165
Pro memoria: pasivos subordinados	**0185**	0	0
4. Derivados - contabilidad de coberturas	**0190**	1.513.174	1.487.975
5. Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	**0200**	11.157	0
6. Provisiones	**0210**	8.154.186	8.916.657
a) Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	**0211**	4.890.194	5.271.178
b) Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	**0212**	27.717	32.239
c) Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	**0213**	296.875	0
d) Compromisos y garantías concedidos	**0214**	578.321	657.956
e) Restantes provisiones	**0215**	2.361.079	2.955.284
7. Pasivos por impuestos	**0220**	1.400.469	1.415.229
a) Pasivos por impuestos corrientes	**0221**	210.198	127.131
b) Pasivos por impuestos diferidos	**0223**	1.190.271	1.288.098
8. Capital social reembolsable a la vista	**0230**	0	0
9. Otros pasivos	**0240**	2.301.031	2.091.842
De los cuales: fondo de la obra social (sólo cajas de ahorro y cooperativas de crédito)	**0241**	0	0
10. Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**0250**	0	0
TOTAL PASIVO	**0260**	359.224.991	382.060.910

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

1. BALANCE INDIVIDUAL (3/3) (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

PASIVO (continuación)		PERIODO ACTUAL 30/06/2017	PERIODO ANTERIOR 31/12/2016
FONDOS PROPIOS	**0270**	37.921.933	36.748.327
1. Capital	**0280**	3.267.264	3.217.641
a) Capital desembolsado	**0281**	3.267.264	3.217.641
b) Capital no desembolsado exigido	**0282**	0	0
Pro memoria: capital no exigido	**0283**	0	0
2. Prima de emisión	**0290**	23.992.086	23.992.086
3. Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	**0300**	37.900	45.782
a) Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	**0301**	0	0
b) Otros instrumentos de patrimonio emitidos	**0302**	37.900	45.782
4. Otros elementos de patrimonio neto	**0310**	0	0
5. Ganancias acumuladas	**0320**	0	0
6. Reservas de revalorización	**0330**	15.298	20.475
7. Otras reservas	**0340**	9.442.242	9.345.611
8. (-) Acciones propias	**0350**	0	(22.580)
9. Resultado del periodo	**0360**	1.457.932	1.662.412
10. (-) Dividendos a cuenta	**0370**	(290.789)	(1.513.100)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	**0380**	(466.484)	(362.077)
1. Elementos que no se reclasificarán en resultados	**0390**	(41.766)	(42.656)
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	**0391**	(41.766)	(42.656)
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**0392**	0	0
c) Resto de ajustes de valoración	**0393**	0	0
2. Elementos que pueden reclasificarse en resultados	**0400**	(424.718)	(319.421)
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	**0401**	0	0
b) Conversión en divisas	**0402**	(17.580)	12.885
c) Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	**0403**	(121.190)	(127.352)
d) Activos financieros disponibles para la venta	**0404**	(285.948)	(204.954)
(i) Instrumentos de deuda	**0405**	580.879	660.083
(ii) Instrumentos de patrimonio	**0406**	(866.827)	(865.037)
e) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**0407**	0	0
TOTAL PATRIMONIO NETO	**0450**	37.455.449	36.386.250
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**0460**	396.680.440	418.447.160

PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
1. Garantías concedidas	**0470**	34.547.348	39.703.872
2. Compromisos contingentes concedidos	**0480**	69.252.988	71.162.475

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL (ELABORADA UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

		PER. CORRIENTE ACTUAL (2º SEMESTRE)	PER. CORRIENTE ANTERIOR (2º SEMESTRE)	ACUMULADO ACTUAL 30/06/2017	ACUMULADO ANTERIOR 30/06/2016
(+) Ingresos por intereses	0501			2.419.675	2.457.433
(-) Gastos por intereses	0502			(706.899)	(873.799)
(-) Gastos por capital social reembolsable a la vista	0503			0	0
= A) MARGEN DE INTERESES	0505			1.712.776	1.583.634
(+) Ingresos por dividendos	0506			1.762.904	1.951.171
(+) Ingresos por comisiones	0508			995.463	830.568
(-) Gastos por comisiones	0509			(186.684)	(152.287)
(+/-) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	0510			458.473	354.740
(+/-) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	0511			19.876	(139.363)
(+/-) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	0512			0	0
(+/-) Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	0513			(198.044)	(20.080)
(+/-) Diferencias de cambio, netas	0514			205.623	305.454
(+) Otros ingresos de explotación	0515			72.674	65.650
(-) Otros gastos de explotación	0516			(191.627)	(223.971)
= B) MARGEN BRUTO	0520			4.651.434	4.555.516
(-) Gastos de administración:	0521			(2.010.018)	(1.921.971)
(-) a) Gastos de personal	0522			(1.188.326)	(1.100.575)
(-) b) Otros gastos de administración	0523			(821.692)	(821.396)
(-) Amortización	0524			(281.035)	(263.299)
(+/-) Provisiones o reversión de provisiones	0525			(435.027)	(190.795)
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	0526			(314.462)	(484.121)
(+/-) a) Activos financieros valorados al coste	0527			0	(6.971)
(+/-) b) Activos financieros disponibles para la venta	0528			5.123	(124.818)
(+/-) c) Préstamos y partidas a cobrar	0529			(319.481)	(352.332)
(+/-) d) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0530			(104)	0
= C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	0540			1.610.892	1.695.330
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas	0541			5.218	(65.540)
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	0542			(4.421)	(1.630)
(+/-) a) Activos tangibles	0543			(4.421)	(1.630)
(+/-) b) Activos intangibles	0544			0	0
(+/-) c) Otros	0545			0	0
(+/-) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	0546			226	0
(+) Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	0547			0	0
(+/-) Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	0548			(15.017)	(76.273)
= D) GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	0550			1.596.898	1.551.887
(+/-) Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	0551			(138.966)	(22.834)
= E) GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	0560			1.457.932	1.529.053
(+/-) Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	0561			0	0
= RESULTADO DEL PERIODO	0570			1.457.932	1.529.053

BENEFICIO POR ACCIÓN		Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)
Básico	0580				
Diluido	0590				

En el informe financiero semestral correspondiente al primer semestre del ejercicio los datos relativos al periodo corriente coinciden con los datos acumulados, por lo que no se requiere que se cumplimenten.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

3. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/06/2017	PERIODO ANTERIOR 30/06/2016
A) RESULTADO DEL PERIODO	**0600**	1.457.932	1.529.053
B) OTRO RESULTADO GLOBAL	**0610**	(104.407)	(436.071)
1. Elementos que no se reclasificarán en resultados	**0620**	891	0
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	**0621**	1.272	0
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	**0622**	0	0
c) Resto de ajustes de valoración	**0623**	0	0
d) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	**0624**	(381)	0
2. Elementos que pueden reclasificarse en resultados	**0630**	(105.298)	(436.071)
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	**0635**	0	0
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	**0636**	0	0
- Transferido a resultados	**0637**	0	0
- Otras reclasificaciones	**0638**	0	0
b) Conversión de divisas	**0640**	(43.521)	(11.074)
- Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	**0641**	(43.521)	(11.074)
- Transferido a resultados	**0642**	0	0
- Otras reclasificaciones	**0643**	0	0
c) Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	**0645**	8.803	64.678
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	**0646**	11.174	65.548
- Transferido a resultados	**0647**	(2.371)	(870)
- Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	**0648**	0	0
- Otras reclasificaciones	**0649**	0	0
d) Activos financieros disponibles para la venta	**0650**	(104.484)	(676.563)
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	**0651**	316.181	(444.291)
- Transferido a resultados	**0652**	(420.665)	(232.272)
- Otras reclasificaciones	**0653**	0	0
e) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	**0655**	0	0
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	**0656**	0	0
- Transferido a resultados	**0657**	0	0
- Otras reclasificaciones	**0658**	0	0
f) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	**0660**	33.904	186.888
C) RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	**0670**	1.353.525	1.092.982

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

4. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL) (1/2)

Uds.: Miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto Periodo actual		Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del periodo	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de apertura (antes de reexpresión)	**0700**	3.217.641	23.992.086	45.782	0	0	20.475	9.345.611	(22.580)	1.662.412	(1.513.100)	(362.077)	36.386.250
Efectos de la corrección de errores	**0701**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efectos de los cambios en las políticas contables	**0702**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo de apertura [periodo corriente]	**0710**	3.217.641	23.992.086	45.782	0	0	20.475	9.345.611	(22.580)	1.662.412	(1.513.100)	(362.077)	36.386.250
Resultado global total del periodo	**0720**					0	0	0		1.457.932		(104.407)	1.353.525
Otras variaciones del patrimonio neto	**0730**	49.623	0	(7.882)	0	0	(5.177)	96.631	22.580	(1.662.412)	1.222.311	0	(284.326)
Emisión de acciones ordinarias	**0731**	49.623	0			0	0	(49.623)					0
Emisión de acciones preferentes	**0732**	0	0	0		0	0	0					0
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	**0733**			0		0	0	0					0
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	**0734**			0		0	0	0					0
Conversión de deuda en patrimonio neto	**0735**	0	0	0	0	0		0	0				0
Reducción del capital	**0736**	0	0			0	0	0	0	0			0
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	**0737**	0	0	0	0	0	0	0	0		(146.956)		(146.956)
Compra de acciones propias	**0738**					0	0	0	(843.559)				(843.559)
Venta o cancelación de acciones propias	**0739**					0	0	(6.439)	866.139				859.700
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	**0740**	0	0	0	0								0
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	**0741**	0	0	0	0								0
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	**0742**		0	(1.380)	0	0	(5.177)	155.869		(1.662.412)	1.513.100	0	0
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	**0743**	0	0	0	0	0	0	0	0			0	0
Pagos basados en acciones	**0744**	0	0		0				0				0
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	**0745**			(6.502)	0	0	0	(3.176)	0	0	(143.833)	0	(153.511)
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	**0746**					0		0					0
Saldo de cierre [periodo corriente]	**0750**	3.267.264	23.992.086	37.900	0	0	15.298	9.442.242	0	1.457.932	(290.789)	(466.484)	37.455.449

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

4. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL) (2/2)

Uds.: Miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto Periodo anterior		Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del periodo	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de apertura (antes de reexpresión) [periodo comparativo]	**0751**	3.119.673	23.992.086	27.782	0	0	22.217	7.788.229	(18.957)	2.863.610	(1.356.267)	381.273	36.819.646
Efectos de la corrección de errores	**0752**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efectos de los cambios en las políticas contables	**0753**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo de apertura [periodo comparativo]	**0754**	3.119.673	23.992.086	27.782	0	0	22.217	7.788.229	(18.957)	2.863.610	(1.356.267)	381.273	36.819.646
Resultado global total del periodo comparativo	**0755**					0	0	0		1.529.053		(436.071)	1.092.982
Otras variaciones del patrimonio neto	**0756**	55.702	0	(11.997)	0	0	(1.656)	1.454.921	(14.056)	(2.863.610)	577.288	0	(803.408)
Emisión de acciones ordinarias	**0757**	55.702	0			0	0	(55.702)					0
Emisión de acciones preferentes	**0758**	0	0	0		0	0	0					0
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	**0759**			0		0	0	0					0
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	**0760**			0		0	0	0					0
Conversión de deuda en patrimonio neto	**0761**	0	0	0	0	0		0	0				0
Reducción del capital	**0762**	0	0			0	0	0	0	0			0
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	**0763**	0	0	0	0	0	0	0	0		(632.241)		(632.241)
Compra de acciones propias	**0764**					0	0	0	(767.002)				(767.002)
Venta o cancelación de acciones propias	**0765**					0	0	2.384	752.946				755.330
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	**0766**	0	0	0	0								0
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	**0767**	0	0	0	0								0
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	**0768**		0	(5.120)	0	0	(1.656)	1.514.119		(2.863.610)	1.356.267	0	0
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	**0769**	0	0	0	0	0	0	0	0			0	0
Pagos basados en acciones	**0770**	0	0		0				0				0
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	**0771**			(6.877)	0	0	0	(5.880)	0	0	(146.738)	0	(159.495)
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	**0772**					0		0					0
Saldo de cierre [periodo comparativo]	**0773**	3.175.375	23.992.086	15.785	0	0	20.561	9.243.150	(33.013)	1.529.053	(778.979)	(54.798)	37.109.220

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

5. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL (METODO INDIRECTO) (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/06/2017	PERIODO ANTERIOR 30/06/2016
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	**0800**	(3.058.944)	(2.948.604)
1. Resultado del periodo	**0810**	1.457.932	1.529.053
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	**0820**	825.057	145.211
(+) Amortización	**0821**	281.035	263.299
(+/-) Otros ajustes	**0822**	544.022	(118.088)
3. Aumento/(disminución) neto de los activos de explotación:	**0830**	18.120.316	(2.569.169)
(+/-) Activos financieros mantenidos para negociar	**0831**	6.858.836	(5.964.352)
(+/-) Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	**0832**	0	0
(+/-) Activos financieros disponibles para la venta	**0833**	4.147.059	14.974.308
(+/-) Préstamos y partidas a cobrar	**0834**	6.973.245	(768.249)
(+/-) Otros activos de explotación	**0835**	141.176	(10.810.876)
4. Aumento/(disminución) neto de los pasivos de explotación:	**0840**	(23.601.216)	(2.076.533)
(+/-) Pasivos financieros mantenidos para negociar	**0841**	(5.228.811)	3.704.955
(+/-) Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	**0842**	0	0
(+/-) Pasivos financieros a coste amortizado	**0843**	(17.470.824)	(6.637.629)
(+/-) Otros pasivos de explotación	**0844**	(901.581)	856.141
5. Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias	**0850**	138.967	22.834
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	**0860**	1.667.899	(2.106.361)
1. Pagos:	**0870**	(1.465.286)	(2.561.217)
(-) Activos tangibles	**0871**	(36.505)	(53.313)
(-) Activos intangibles	**0872**	(96.851)	(102.233)
(-) Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	**0873**	(997.418)	(245.524)
(-) Otras unidades de negocio	**0874**	0	0
(-) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**0875**	(334.512)	(402.503)
(-) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	**0876**	0	(1.757.644)
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	**0877**	0	0
2. Cobros:	**0880**	3.133.185	454.856
(+) Activos tangibles	**0881**	8.767	4.405
(+) Activos intangibles	**0882**	0	0
(+) Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	**0883**	403.527	1.480
(+) Otras unidades de negocio	**0884**	0	0
(+) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**0885**	403.778	275.889
(+) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	**0886**	2.276.636	63.691
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	**0887**	40.477	109.391
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	**0890**	99.665	180.201
1. Pagos:	**0900**	(2.747.645)	(1.570.729)
(-) Dividendos	**0901**	(816.118)	(769.884)
(-) Pasivos subordinados	**0902**	(919.106)	0
(-) Amortización de instrumentos de patrimonio propio	**0903**	0	0
(-) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	**0904**	(843.559)	(767.002)
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	**0905**	(168.862)	(33.843)
2. Cobros:	**0910**	2.847.310	1.750.930
(+) Pasivos subordinados	**0911**	1.991.851	1.000.000
(+) Emisión de instrumentos de patrimonio propio	**0912**	0	0
(+) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	**0913**	855.459	750.930
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	**0914**	0	0
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	**0920**	161.770	28.059
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	**0930**	(1.129.610)	(4.846.705)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	**0940**	15.855.441	11.190.530
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	**0950**	14.725.831	6.343.825

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		PERIODO ACTUAL 30/06/2017	PERIODO ANTERIOR 30/06/2016
(+) Efectivo	**0955**	797.661	689.607
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	**0960**	13.833.517	5.582.969
(+) Otros activos financieros	**0965**	94.653	71.249
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	**0970**	0	0
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	**0980**	14.725.831	6.343.825

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

6. BALANCE CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (1/3)

Uds.: Miles de euros

ACTIVO		PERIODO ACTUAL 30/06/2017	PERIODO ANTERIOR 31/12/2016
1. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	**1040**	34.719.692	40.039.245
2. Activos financieros mantenidos para negociar	**1045**	68.885.253	74.949.778
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	**1046**	0	0
3. Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	**1050**	2.229.850	2.061.779
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	**1051**	0	0
4. Activos financieros disponibles para la venta	**1055**	74.665.524	79.220.904
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	**1056**	0	0
5. Préstamos y partidas a cobrar	**1060**	458.493.779	465.977.058
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	**1061**	0	0
6. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	**1065**	14.530.830	17.696.264
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	**1066**	0	0
7. Derivados – contabilidad de coberturas	**1070**	2.223.210	2.832.938
8. Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	**1075**	13.957	17.206
9. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	**1080**	1.142.369	765.044
a) Entidades multigrupo	**1091**	267.301	229.150
b) Entidades asociadas	**1092**	875.068	535.894
10. Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	**1095**	431.998	446.800
11. Activos tangibles	**1100**	8.211.343	8.941.358
a) Inmovilizado material	**1101**	7.648.307	8.250.408
i) De uso propio	**1102**	7.274.138	7.518.793
ii) Cedido en arrendamiento operativo	**1103**	374.169	731.615
iii) Afecto a la obra social (cajas de ahorro y cooperativas de crédito)	**1104**	0	0
b) Inversiones inmobiliarias	**1105**	563.036	690.950
De las cuales: cedido en arrendamientos operativo	**1106**	145.746	173.922
Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero	**1107**	0	0
12. Activos intangibles	**1110**	9.046.636	9.785.604
a) Fondo de comercio	**1111**	6.486.797	6.937.027
b) Otros activos intangibles	**1112**	2.559.839	2.848.577
13. Activos por impuestos	**1120**	17.314.152	18.244.593
a) Activos por impuestos corrientes	**1121**	1.665.512	1.853.432
b) Activos por impuestos diferidos	**1122**	15.648.640	16.391.161
14. Otros activos	**1130**	7.176.586	7.274.100
a) Contratos de seguros vinculados a pensiones	**1131**	6	96
b) Existencias	**1132**	3.125.221	3.297.550
c) Resto de los otros activos	**1133**	4.051.359	3.976.454
15. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**1140**	3.344.219	3.602.856
TOTAL ACTIVO	**1150**	702.429.398	731.855.527

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

6. BALANCE CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (2/3)

Uds.: Miles de euros

PASIVO		PERIODO ACTUAL 30/06/2017	PERIODO ANTERIOR 31/12/2016
1. Pasivos financieros mantenidos para negociar	**1160**	49.532.047	54.674.785
2. Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	**1170**	2.436.799	2.338.218
Pro memoria: pasivos subordinados	**1175**	0	0
3. Pasivos financieros a coste amortizado	**1180**	566.020.772	589.209.947
Pro memoria: pasivos subordinados	**1185**	0	0
4. Derivados - contabilidad de coberturas	**1190**	2.779.741	2.346.979
5. Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	**1200**	11.379	0
6. Pasivos amparados por contratos de seguros	**1205**	9.845.848	9.139.105
7. Provisiones	**1210**	8.184.234	9.071.462
a) Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	**1211**	5.647.776	6.025.108
b) Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	**1212**	63.565	69.348
c) Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	**1213**	718.478	418.021
d) Compromisos y garantías concedidos	**1214**	850.309	949.789
e) Restantes provisiones	**1215**	904.106	1.609.196
8. Pasivos por impuestos	**1220**	3.851.215	4.668.477
a) Pasivos por impuestos corrientes	**1221**	1.002.911	1.276.359
b) Pasivos por impuestos diferidos	**1223**	2.848.304	3.392.118
9. Capital social reembolsable a la vista	**1230**	0	0
10. Otros pasivos	**1240**	5.026.244	4.978.678
De los cuales: fondo de la obra social (sólo cajas de ahorro y cooperativas de crédito)	**1241**	0	0
11. Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**1250**	13.642	0
TOTAL PASIVO	**1260**	647.701.921	676.427.651

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

6. BALANCE CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (3/3)

Uds.: Miles de euros

PASIVO (continuación)		PERIODO ACTUAL 30/06/2017	PERIODO ANTERIOR 31/12/2016
FONDOS PROPIOS	**1270**	54.823.301	52.821.357
1. Capital	**1280**	3.267.264	3.217.641
a) Capital desembolsado	**1281**	3.267.264	3.217.641
b) Capital no desembolsado exigido	**1282**	0	0
Pro memoria: capital no exigido	**1283**	0	0
2. Prima de emisión	**1290**	23.992.086	23.992.086
3. Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	**1300**	32	44
a) Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	**1301**	0	0
b) Otros instrumentos de patrimonio emitidos	**1302**	32	44
4. Otros elementos de patrimonio neto	**1310**	43.475	54.048
5. Ganancias acumuladas	**1320**	25.579.976	23.688.126
6. Reservas de revalorización	**1330**	15.298	20.475
7. Otras reservas	**1340**	(36.636)	(67.373)
8. (-) Acciones propias	**1350**	(53.852)	(48.189)
9. Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	**1360**	2.306.217	3.474.981
10. (-) Dividendos a cuenta	**1370**	(290.559)	(1.510.482)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	**1380**	(6.991.276)	(5.457.964)
1. Elementos que no se reclasificarán en resultados	**1390**	(1.057.874)	(1.094.560)
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	**1391**	(1.057.931)	(1.094.614)
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**1392**	0	0
c) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	**1393**	57	54
d) Resto de ajustes de valoración	**1394**	0	0
2. Elementos que pueden reclasificarse en resultados	**1400**	(5.933.402)	(4.363.404)
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	**1401**	(412.211)	(118.253)
b) Conversión en divisas	**1402**	(6.450.688)	(5.185.136)
c) Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	**1403**	(24.910)	16.194
d) Activos financieros disponibles para la venta	**1404**	983.678	947.232
i) Instrumentos de deuda	**1405**	1.725.501	1.629.446
ii) Instrumentos de patrimonio	**1406**	(741.823)	(682.214)
e) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**1407**	0	1
f) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	**1408**	(29.271)	(23.442)
INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)	**1410**	6.895.452	8.064.483
1. Otro resultado global acumulado	**1420**	(2.504.546)	(2.245.541)
2. Otros elementos	**1430**	9.399.998	10.310.024
TOTAL PATRIMONIO NETO	**1450**	54.727.477	55.427.876
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**1460**	702.429.398	731.855.527

PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE

1. Garantías concedidas	**1470**	47.060.170	50.539.945
2. Compromisos contingentes concedidos	**1480**	104.276.937	117.572.902

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

7. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

		PER. CORRIENTE ACTUAL (2º SEMESTRE)	PER. CORRIENTE ANTERIOR (2º SEMESTRE)	ACUMULADO ACTUAL 30/06/2017	ACUMULADO ANTERIOR 30/06/2016
(+) Ingresos por intereses	1501			14.305.139	13.702.484
(-) Gastos por intereses	1502			(5.501.817)	(5.337.600)
(-) Gastos por capital social reembolsable a la vista	1503			0	0
= A) MARGEN DE INTERESES	1505			8.803.322	8.364.884
(+) Ingresos por dividendos	1506			212.177	301.187
(+/-) Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	1507			(7.574)	1.256
(+) Ingresos por comisiones	1508			3.550.896	3.312.775
(-) Gastos por comisiones	1509			(1.094.589)	(963.050)
(+/-) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	1510			683.150	682.985
(+/-) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1511			138.654	106.471
(+/-) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	1512			(88.336)	23.999
(+/-) Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	1513			(192.674)	(171.183)
(+/-) Diferencias de cambio, netas	1514			528.081	533.486
(+) Otros ingresos de explotación	1515			562.112	714.696
(-) Otros gastos de explotación	1516			(945.313)	(1.186.420)
(+) Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1517			1.863.337	1.957.681
(-) Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1518			(1.295.026)	(1.445.731)
= B) MARGEN BRUTO	1520			12.718.217	12.233.036
(-) Gastos de administración:	1521			(5.599.200)	(5.643.636)
(-) a) Gastos de personal	1522			(3.323.995)	(3.324.457)
(-) b) Otros gastos de administración	1523			(2.275.205)	(2.319.179)
(-) Amortización	1524			(712.248)	(688.746)
(+/-) Provisiones o reversión de provisiones	1525			(363.606)	(262.286)
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	1526			(1.941.200)	(2.110.267)
(+/-) a) Activos financieros valorados al coste	1527			0	0
(+/-) b) Activos financieros disponibles para la venta	1528			8.357	(132.864)
(+/-) c) Préstamos y partidas a cobrar	1529			(1.950.270)	(1.977.340)
(+/-) d) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1530			713	(63)
= C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	1540			4.101.963	3.528.101
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	1541			0	1
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	1542			(80.346)	(98.970)
(+/-) a) Activos tangibles	1543			(17.056)	(18.526)
(+/-) b) Activos intangibles	1544			(9.920)	0
(+/-) c) Otros	1545			(53.370)	(80.444)
(+/-) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	1546			29.708	36.933
(+) Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	1547			0	0
(+/-) Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	1548			(17.921)	(75.205)
= D) GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	1550			4.033.404	3.390.860
(+/-) Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	1551			(1.119.718)	(919.634)
= E) GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	1560			2.913.686	2.471.226
(+/-) Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	1561			0	0
= RESULTADO DEL PERIODO	1570			2.913.686	2.471.226
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1571			607.469	639.217
Atribuible a los propietarios de la dominante	1572			2.306.217	1.832.009

BENEFICIO POR ACCIÓN		Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)
Básico	1580			0,33	0,26
Diluido	1590			0,33	0,26

En el informe financiero semestral correspondiente al primer semestre del ejercicio los datos relativos al periodo corriente coinciden con los datos acumulados, por lo que no se requiere que se cumplimenten.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

8. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/06/2017	PERIODO ANTERIOR 30/06/2016
A) RESULTADO DEL PERIODO	**1600**	2.913.686	2.471.226
B) OTRO RESULTADO GLOBAL	**1610**	(1.792.316)	(1.002.753)
1. Elementos que no se reclasificarán en resultados	**1620**	38.810	(84.637)
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	**1621**	58.610	(117.081)
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	**1622**	0	0
c) Resto de ajustes de valoración	**1623**	3	(477)
d) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	**1624**	(19.803)	32.921
2. Elementos que pueden reclasificarse en resultados	**1630**	(1.831.126)	(918.116)
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	**1635**	(319.018)	(53.315)
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	**1636**	(287.156)	(53.315)
- Transferido a resultados	**1637**	0	0
- Otras reclasificaciones	**1638**	(31.862)	0
b) Conversión de divisas	**1640**	(1.586.001)	(931.952)
- Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	**1641**	(1.586.110)	(932.297)
- Transferido a resultados	**1642**	109	345
- Otras reclasificaciones	**1643**	0	0
c) Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	**1645**	(64.568)	137.943
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	**1646**	(75.131)	128.943
- Transferido a resultados	**1647**	10.563	9.000
- Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	**1648**	0	0
- Otras reclasificaciones	**1649**	0	0
d) Activos financieros disponibles para la venta	**1650**	142.863	82.143
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	**1651**	765.687	550.924
- Transferido a resultados	**1652**	(622.824)	(468.781)
- Otras reclasificaciones	**1653**	0	0
e) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	**1655**	(1)	0
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	**1656**	(1)	0
- Transferido a resultados	**1657**	0	0
- Otras reclasificaciones	**1658**	0	0
f) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	**1659**	(6.030)	(81.513)
g) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	**1660**	1.629	(71.422)
C) RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	**1670**	1.121.370	1.468.473
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	**1680**	348.464	614.163
Atribuible a los propietarios de la dominante	**1690**	772.906	854.310

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

9. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (1/2)

Uds.: Miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto Periodo actual		Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuido a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios		Total
													Otros resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de apertura (antes de reexpresión)	**1700**	3.217.641	23.992.086	44	54.092	23.688.126	20.475	(67.373)	(48.189)	3.474.981	(1.510.482)	(5.457.965)	(2.245.541)	10.310.024	55.427.919
Efectos de la corrección de errores	**1701**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efectos de los cambios en las políticas contables	**1702**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo de apertura [periodo corriente]	**1710**	3.217.641	23.992.086	44	54.092	23.688.126	20.475	(67.373)	(48.189)	3.474.981	(1.510.482)	(5.457.965)	(2.245.541)	10.310.024	55.427.919
Resultado global total del periodo	**1720**					0	0	0		2.306.217		(1.533.311)	(259.005)	607.469	1.121.370
Otras variaciones del patrimonio neto	**1730**	49.623	0	(12)	(10.617)	1.891.850	(5.177)	30.737	(5.663)	(3.474.981)	1.219.923	0	0	(1.517.495)	(1.821.812)
Emisión de acciones ordinarias	**1731**	49.623	0			(49.623)	0	0						0	0
Emisión de acciones preferentes	**1732**	0	0	0		0	0	0						0	0
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	**1733**			0		0	0	0						0	0
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	**1734**			0		0	0	0						0	0
Conversión de deuda en patrimonio neto	**1735**	0	0	0	0	0		0	0					0	0
Reducción del capital	**1736**	0	0			0	0	0	0	0				0	0
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	**1737**	0	0	0	0	9.384	0	(9.384)	0		(146.726)			(292.219)	(438.945)
Compra de acciones propias	**1738**					0	0	0	(1.025.497)					0	(1.025.497)
Venta o cancelación de acciones propias	**1739**					1.325	0	0	1.019.834					0	1.021.159
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	**1740**	0	0	0	0									0	0
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	**1741**	0	0	0	0									0	0
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	**1742**					1.928.996	(5.177)	40.680		(3.474.981)	1.510.482	0	0	0	0
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	**1743**	0	0	0	0	0	0	0	0			0		0	0
Pagos basados en acciones	**1744**	0	0		(22.000)				0					0	(22.000)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	**1745**			(12)	11.383	1.768	0	(559)	0	0	(143.833)	0	0	(1.225.276)	(1.356.529)
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	**1746**					0		0							0
Saldo de cierre [periodo corriente]	**1750**	3.267.264	23.992.086	32	43.475	25.579.976	15.298	(36.636)	(53.852)	2.306.217	(290.559)	(6.991.276)	(2.504.546)	9.399.998	54.727.477

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

9. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (2/2)

Uds.: Miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto Periodo anterior		Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuido a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios		Total
													Otros resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de apertura (antes de reexpresión) [periodo comparativo]	**1751**	3.119.673	23.992.086	0	34.770	22.587.860	22.217	(98.360)	(308.571)	2.642.125	(1.352.461)	(3.348.999)	(1.345.624)	9.494.775	55.439.491
Efectos de la corrección de errores	**1752**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efectos de los cambios en las políticas contables	**1753**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo de apertura [periodo comparativo]	**1754**	3.119.673	23.992.086	0	34.770	22.587.860	22.217	(98.360)	(308.571)	2.642.125	(1.352.461)	(3.348.999)	(1.345.624)	9.494.775	55.439.491
Resultado global total del periodo comparativo	**1755**					0	0	0		1.832.007		(977.697)	(25.054)	639.217	1.468.473
Otras variaciones del patrimonio neto	**1756**	55.702	0	0	(13.828)	1.208.996	(1.656)	(34.951)	142.214	(2.642.125)	575.659	0	0	(236.262)	(946.251)
Emisión de acciones ordinarias	**1757**	55.702	0			(55.702)	0	0						0	0
Emisión de acciones preferentes	**1758**	0	0	0		0	0	0						0	0
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	**1759**			0		0	0	0						0	0
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	**1760**			0		0	0	0						0	0
Conversión de deuda en patrimonio neto	**1761**	0	0	0	0	0		0	0					0	0
Reducción del capital	**1762**	0	0			0	0	0	0	0				0	0
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	**1763**	0	0	0	0	19.399	0	(19.399)	0		(630.064)			(232.272)	(862.336)
Compra de acciones propias	**1764**					0	0	0	(1.011.811)					0	(1.011.811)
Venta o cancelación de acciones propias	**1765**					(34.456)	0	0	1.154.025					0	1.119.569
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	**1766**	0	0	0	0									0	0
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	**1767**	0	0	0	0									0	0
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	**1768**		0	0	0	1.304.784	(1.656)	(13.464)		(2.642.125)	1.352.461	0	0	0	0
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	**1769**	0	0	0	0	0	0	0	0			0		0	0
Pagos basados en acciones	**1770**	0	0		(25.225)				0					0	(25.225)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	**1771**			0	11.397	(25.029)	0	(2.088)	0	0	(146.738)	0	0	(3.990)	(166.449)
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	**1772**					0		0							0
Saldo de cierre [periodo comparativo]	**1773**	3.175.375	23.992.086	0	20.942	23.796.856	20.561	(133.311)	(166.357)	1.832.007	(776.802)	(4.326.696)	(1.370.678)	9.897.730	55.961.713

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

10. A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (METODO INDIRETO) (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/06/2017	PERIODO ANTERIOR 30/06/2016
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	**1800**	(4.730.727)	(1.386.364)
1. Resultado del periodo	**1810**	2.913.686	2.471.226
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	**1820**	3.978.835	2.576.685
(+) Amortización	**1821**	712.248	688.746
(+/-) Otros ajustes	**1822**	3.266.587	1.887.939
3. Aumento/(disminución) neto de los activos de explotación:	**1830**	6.063.888	(9.522.224)
(+/-) Activos financieros mantenidos para negociar	**1831**	6.440.178	(7.852.907)
(+/-) Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	**1832**	(71.135)	(1.205)
(+/-) Activos financieros disponibles para la venta	**1833**	4.032.298	4.786.787
(+/-) Préstamos y partidas a cobrar	**1834**	(4.797.790)	(6.216.745)
(+/-) Otros activos de explotación	**1835**	460.336	(238.154)
4. Aumento/(disminución) neto de los pasivos de explotación:	**1840**	(16.664.325)	4.007.583
(+/-) Pasivos financieros mantenidos para negociar	**1841**	(5.129.815)	4.110.496
(+/-) Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	**1842**	1.735	15.711
(+/-) Pasivos financieros a coste amortizado	**1843**	(11.960.360)	(1.195.198)
(+/-) Otros pasivos de explotación	**1844**	424.115	1.076.575
5. Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias	**1850**	(1.022.810)	(919.634)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	**1860**	1.444.844	(1.703.478)
1. Pagos:	**1870**	(1.262.278)	(2.189.280)
(-) Activos tangibles	**1871**	(168.115)	(177.979)
(-) Activos intangibles	**1872**	(167.981)	(182.346)
(-) Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	**1873**	(62.910)	0
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	**1874**	(863.272)	(76.904)
(-) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**1875**	0	0
(-) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	**1876**	0	(1.752.051)
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	**1877**	0	0
2. Cobros:	**1880**	2.707.122	485.801
(+) Activos tangibles	**1881**	0	56.681
(+) Activos intangibles	**1882**	0	0
(+) Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	**1883**	17.300	69.120
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	**1884**	17.138	0
(+) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**1885**	224.400	360.000
(+) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	**1886**	2.438.900	0
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	**1887**	9.384	0
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	**1890**	(1.173.455)	52.843
1. Pagos:	**1900**	(4.850.240)	(2.051.959)
(-) Dividendos	**1901**	(878.524)	(812.435)
(-) Pasivos subordinados	**1902**	(2.649.377)	0
(-) Amortización de instrumentos de patrimonio propio	**1903**	0	0
(-) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	**1904**	(1.025.497)	(1.011.811)
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	**1905**	(296.842)	(227.713)
2. Cobros:	**1910**	3.676.785	2.104.802
(+) Pasivos subordinados	**1911**	2.655.058	1.000.000
(+) Emisión de instrumentos de patrimonio propio	**1912**	0	0
(+) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	**1913**	1.021.727	1.104.802
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	**1914**	0	0
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	**1920**	(860.215)	(1.118.735)
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	**1930**	(5.319.553)	(4.155.734)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	**1940**	40.039.245	29.282.432
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	**1950**	34.719.692	25.126.698

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		PERIODO ACTUAL 30/06/2017	PERIODO ANTERIOR 30/06/2016
(+) Efectivo	**1955**	5.998.516	6.261.360
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	**1960**	24.716.042	14.692.420
(+) Otros activos financieros	**1965**	4.005.134	4.172.918
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	**1970**	0	0
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	**1980**	34.719.692	25.126.698
Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo	**1990**	0	0

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

10. B. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (METODO DIRECTO) (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/06/2017	PERIODO ANTERIOR 30/06/2016
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	**2000**		
(+/-) Cobros/(Pagos) por activos de explotación	**2001**		
(+/-) Cobros/(Pagos) por pasivos de explotación	**2002**		
(+/-) Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias	**2003**		
(+/-) Otros cobros/(pagos) relacionados con actividades de explotación	**2004**		
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	**2010**		
1. Pagos:	**2020**		
(-) Activos tangibles	**2021**		
(-) Activos intangibles	**2022**		
(-) Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	**2023**		
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	**2024**		
(-) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**2025**		
(-) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	**2026**		
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	**2027**		
2. Cobros:	**2030**		
(+) Activos tangibles	**2031**		
(+) Activos intangibles	**2032**		
(+) Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	**2033**		
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	**2034**		
(+) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**2035**		
(+) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	**2036**		
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	**2037**		
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	**2040**		
1. Pagos:	**2050**		
(-) Dividendos	**2051**		
(-) Pasivos subordinados	**2052**		
(-) Amortización de instrumentos de patrimonio propio	**2053**		
(-) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	**2054**		
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	**2055**		
2. Cobros:	**2060**		
(+) Pasivos subordinados	**2061**		
(+) Emisión de instrumentos de patrimonio propio	**2062**		
(+) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	**2063**		
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	**2064**		
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	**2070**		
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	**2080**		
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	**2090**		
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	**2100**		

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		PERIODO ACTUAL 30/06/2017	PERIODO ANTERIOR 30/06/2016
(+) Efectivo	**2110**		
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	**2115**		
(+) Otros activos financieros	**2120**		
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	**2125**		
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	**2130**		
Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo	**2140**		

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

11. CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DEL GRUPO Tabla

Tabla 1:

COMBINACIONES DE NEGOCIOS U OTRAS ADQUISICIONES O AUMENTO DE PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS (PERIODO ACTUAL)						
Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	Coste (neto) de la combinación (a)+ (b) (miles de euros)		% de derechos de voto adquiridos	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
			Importe (neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación (a)	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad (b)		
EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.	Dependiente	16-03-2017	77	0	0,38	88,24
VERIDAS DIGITAL AUTHENTICATION SOLUTIONS S.L.	Dependiente	29-05-2017	4	0	51,00	51,00
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S	Dependiente	22-03-2017	848.743	0	9,95	49,85
CX PROPIETAT, FII	Dependiente	30-06-2017	0	0	0,04	67,98
ATOM BANK PLC	Asociada	17-02-2016	17.624	0	0,26	29,72
TESTA RESIDENCIAL SOCIMI SAU	Asociada	30-06-2017	339.553	0	20,24	33,73
BATEC ORTO DISTRIBUCION S.L.	Negocio Conjunto	08-06-2017	2	0	100,00	100,00
VISOREN CENTRE, S.L.	Negocio Conjunto	01-05-2017	60	0	40,00	40,00
COMPASS INSURANCE TRUST WILLMINGTON, DE	Dependiente	30-06-2017	1	0	100,00	100,00
P.I.HOLDINGS GPP, LLC	Dependiente	30-06-2017	1	0	100,00	100,00
MICRO SPINAL LLC	Dependiente	30-06-2017	1	0	100,00	100,00
HOLAMUNO AGENTE DE SEGUROS VINCULADO, S.L.U.	Dependiente	22-02-2017	3	0	100,00	100,00
F/11395 FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE ADMINISTRACION CON DERECHO DE REVERSION	Dependiente	01-02-2017	766	0	42,40	42,40
DENIZEN FINANCIAL, INC	Dependiente	24-02-2017	137	0	100,00	100,00
OPENPAY S.A.P.I DE C.V.	Dependiente	28-04-2017	14.272	0	100,00	100,00
BBVA AGENCIA DE SEGUROS COLOMBIA LTDA	Dependiente	28-04-2017	69	0	100,00	100,00

Tabla 2:

DISMINUCIÓN DE PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS U OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR (PERIODO ACTUAL)					
Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenado, escindido o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	% de derechos de voto enajenados o dados de baja	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio/(Pérdida) generado (miles de euros)
ESPANHOLA COMERCIAL E SERVIÇOS, LTDA.	Dependiente	30-04-2017	100,00	0,00	(475)
COMPASS MULTISTATE SERVICES CORPORATION	Dependiente	01-06-2017	100,00	0,00	0
COMPASS INVESTMENTS, INC.	Dependiente	01-06-2017	100,00	0,00	0
COMPASS CUSTODIAL SERVICES, INC.	Dependiente	01-06-2017	100,00	0,00	0
BBVA LEASIMO - SOCIEDADE DE LOCAÇAO FINANCEIRA, S.A.	Dependiente	10-02-2017	100,00	0,00	0
BBVA SEGUROS GENERALES S.A.	Dependiente	03-04-2017	100,00	0,00	(16)
CATALUNYACAIXA VIDA, S.A.	Dependiente	31-01-2017	100,00	0,00	0
AUMERAVILLA, S.L.	Dependiente	30-06-2017	100,00	0,00	412
ESPAIS CERDANYOLA, S.L.	Dependiente	13-06-2017	97,51	0,00	3.598
NOVA EGARA-PROCAM, S.L.	Dependiente	30-06-2017	100,00	0,00	25
CORPORACION BETICA INMOBILIARIA, S.A.	Dependiente	30-06-2017	100,00	0,00	(37)
BETESE S.A DE C.V.	Dependiente	15-02-2017	100,00	0,00	0
MILLENNIUM PROCAM, S.L.	Dependiente	30-06-2017	100,00	0,00	356
PROVIURE PARC D'HABITATGES, S.L.	Dependiente	30-06-2017	100,00	0,00	8
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE CESANTIA DE CHILE II, S.A.	Asociada	28-01-2017	48,60	0,00	4.031
DOBIMUS, S.L.	Negocio Conjunto	10-01-2017	50,00	0,00	1
ESPAIS CATALUNYA INVERSIONS IMMOBILIARIES, S.L.	Negocio Conjunto	13-06-2017	50,84	0,00	16
FACTOR HABAST, S.L.	Negocio Conjunto	24-01-2017	50,00	0,00	1.053
IMPULS LLOGUER, S.L.	Negocio Conjunto	24-01-2017	100,00	0,00	0
NAVIERA CABO ESTAY, AIE	Asociada	01-02-2017	16,00	0,00	0
BBVA COMERCIALIZADORA LTDA.	Dependiente	31-03-2017	100,00	0,00	(699)
HIPOTECARIA NACIONAL, S.A. DE C.V.	Dependiente	15-02-2017	100,00	0,00	0
TEXTIL TEXTURA, S.L.	Dependiente	01-06-2017	68,67	0,00	2.906
VALANZA CAPITAL S.A. UNIPERSONAL	Dependiente	10-03-2017	100,00	0,00	(16)

DESITEL TECNOLOGIA Y SISTEMAS, S.A. DE C.V.	Dependiente	15-02-2017	100,00	0,00	0
APLICA SOLUCIONES TECNOLOGICAS CHILE LIMITADA	Dependiente	24-03-2017	100,00	0,00	(45)
BBVA PARTICIPACIONES MEJICANAS, S.L.	Dependiente	04-04-2017	100,00	0,00	(1)

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

12. DIVIDENDOS PAGADOS

		PERIODO ACTUAL			PERIODO ANTERIOR		
		% sobre Nominal	Euros por acción (X,XX)	Importe (miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción (X,XX)	Importe (miles de euros)
Acciones ordinarias	2158	16,33	0,08	525.329	16,33	0,08	509.334
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc)	2159	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
Dividendos totales pagados	2160	16,33	0,08	525.329	16,33	0,08	509.334
a) Dividendos con cargo a resultados	2155	16,33	0,08	525.329	16,33	0,08	509.334
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	2156	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
c) Dividendos en especie	2157	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

13. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR NATURALEZA Y CATEGORÍA (1/2)

Uds.: Miles de euros

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/ CATEGORIA		PERIODO ACTUAL			
		Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar
Derivados	2470	37.614.484			
Instrumentos de patrimonio	2480	3.527.455	0	2.981.372	
Valores representativos de deuda	2490	9.439.277	0	21.875.741	11.172.470
Préstamos y anticipos	2500	0	0		233.341.115
Bancos centrales	2501	0	0		4
Entidades de crédito	2502	0	0		20.440.397
Clientela	2503	0	0		212.900.714
TOTAL (INDIVIDUAL)	2510	50.581.216	0	24.857.113	244.513.585
Derivados	2520	37.505.174			
Instrumentos de patrimonio	2530	4.200.602	2.023.049	4.151.189	
Valores representativos de deuda	2540	27.114.121	203.349	70.514.335	11.328.198
Préstamos y anticipos	2550	65.356	3.452		447.165.581
Bancos centrales	2551	0	0		11.141.600
Entidades de crédito	2552	0	3.452		26.937.171
Clientela	2553	65.356	0		409.086.810
TOTAL (CONSOLIDADO)	2560	68.885.253	2.229.850	74.665.524	458.493.779

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/ CATEGORÍA		PERIODO ACTUAL		
		Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado
Derivados	2570	37.383.496		
Posiciones cortas	2580	5.652.735		
Depósitos	2590	0	0	264.959.869
Bancos centrales	2591	0	0	26.646.343
Entidades de crédito	2592	0	0	34.904.406
Clientela	2593	0	0	203.409.120
Valores representativos de deuda emitidos	2600	0	0	30.091.882
Otros pasivos financieros	2610	0	0	7.756.992
TOTAL (INDIVIDUAL)	2620	43.036.231	0	302.808.743
Derivados	2630	38.527.790		
Posiciones cortas	2640	11.004.257		
Depósitos	2650	0	2.341	483.627.580
Bancos centrales	2651	0	0	36.524.667
Entidades de crédito	2652	0	0	52.477.155
Clientela	2653	0	2.341	394.625.758
Valores representativos de deuda emitidos	2660	0	0	69.513.038
Otros pasivos financieros	2670	0	2.434.458	12.880.154
TOTAL (CONSOLIDADO)	2680	49.532.047	2.436.799	566.020.772

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

13. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR NATURALEZA Y CATEGORÍA (2/2)

Uds.: Miles de euros

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/ CATEGORIA		PERIODO ANTERIOR			
		Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar
Derivados	5470	42.023.094			
Instrumentos de patrimonio	5480	3.872.992	0	3.506.136	
Valores representativos de deuda	5490	11.543.965	0	25.498.037	11.000.981
Préstamos y anticipos	5500	0	0		240.485.847
Bancos centrales	5501	0	0		21
Entidades de crédito	5502	0	0		26.596.168
Clientela	5503	0	0		213.889.658
TOTAL (INDIVIDUAL)	5510	57.440.051	0	29.004.173	251.486.828
Derivados	5520	42.954.534			
Instrumentos de patrimonio	5530	4.675.477	1.920.248	4.640.623	
Valores representativos de deuda	5540	27.166.181	141.531	74.580.281	11.209.016
Préstamos y anticipos	5550	153.586	0		454.768.042
Bancos centrales	5551	0	0		8.894.383
Entidades de crédito	5552	0	0		31.373.347
Clientela	5553	153.586	0		414.500.312
TOTAL (CONSOLIDADO)	5560	74.949.778	2.061.779	79.220.904	465.977.058

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/ CATEGORÍA		PERIODO ANTERIOR		
		Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado
Derivados	5570	40.951.263		
Posiciones cortas	5580	7.313.779		
Depósitos	5590	0	0	279.552.356
Bancos centrales	5591	0	0	26.628.842
Entidades de crédito	5592	0	0	44.977.335
Clientela	5593	0	0	207.946.179
Valores representativos de deuda emitidos	5600	0	0	33.173.686
Otros pasivos financieros	5610	0	0	7.158.123
TOTAL (INDIVIDUAL)	5620	48.265.042	0	319.884.165
Derivados	5630	43.118.412		
Posiciones cortas	5640	11.556.373		
Depósitos	5650	0	0	499.705.888
Bancos centrales	5651	0	0	34.740.165
Entidades de crédito	5652	0	0	63.500.540
Clientela	5653	0	0	401.465.183
Valores representativos de deuda emitidos	5660	0	0	76.375.189
Otros pasivos financieros	5670	0	2.338.218	13.128.870
TOTAL (CONSOLIDADO)	5680	54.674.785	2.338.218	589.209.947

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

14. INFORMACIÓN SEGMENTADA

Uds.: Miles de euros

Tabla 1:

ÁREA GEOGRÁFICA		Distribución del importe neto de la cifra de negocios por área geográfica			
		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Mercado interior	2210	2.237.894	2.303.338	2.574.943	2.882.411
Exportación:	2215	181.781	154.095	11.730.196	10.820.073
a) Unión Europea	2216	79.346	72.837	251.262	283.324
b) Países O.C.D.E	2217	53.572	38.301	9.174.796	8.330.301
c) Resto de países	2218	48.862	42.956	2.304.137	2.206.447
TOTAL	2220	2.419.675	2.457.433	14.305.139	13.702.484

Tabla 2:

SEGMENTOS		Ingresos ordinarios					
		CONSOLIDADO					
		Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Actividad bancaria en España	2221	3.201.026	3.282.359	0	0	3.201.026	3.282.359
Non Core Real Estate	2222	(6.300)	10.677	0	0	(6.300)	10.677
Estados Unidos	2223	1.468.265	1.329.991	0	0	1.468.265	1.329.991
México	2224	3.507.453	3.309.466	0	0	3.507.453	3.309.466
Turquía	2225	1.998.104	2.153.977	0	0	1.998.104	2.153.977
América del Sur	2226	2.251.649	1.999.101	0	0	2.251.649	1.999.101
Resto de Eurasia	2227	256.192	277.760	0	0	256.192	277.760
Centro Corporativo	2228	41.828	(130.295)	0	0	41.828	(130.295)
	2229						
	2230						
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	2231			0	0	0	0
TOTAL	2235	12.718.217	12.233.036	0	0	12.718.217	12.233.036

Tabla 3:

SEGMENTOS		CONSOLIDADO	
		Resultado	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Actividad bancaria en España	2250	670.166	620.528
Non Core Real Estate	2251	(191.311)	(206.988)
Estados Unidos	2252	296.946	178.420
México	2253	1.080.428	967.994
Turquía	2254	373.612	324.168
América del Sur	2255	404.267	393.635
Resto de Eurasia	2256	73.050	74.582
Centro Corporativo	2257	(400.940)	(520.331)
	2258		
	2259		
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	2260	2.306.217	1.832.007
(+/-) Resultados no asignados	2261	0	0
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	2262	0	0
(+/-) Otros resultados	2263	607.469	639.219
(+/-) Impuesto sobre las ganancias y/o resultado de actividades interrumpidas	2264	1.119.718	919.634
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2270	4.033.404	3.390.860

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA
15. PLANTILLA MEDIA Y NUMERO DE OFICINAS

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
PLANTILLA MEDIA	**2295**	27.028	25.077	132.924	137.463
Hombres	**2296**	13.655	13.088	60.873	63.053
Mujeres	**2297**	13.373	11.989	72.051	74.410

		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
NUMERO DE OFICINAS	**2298**	8.421	8.660
España	**2299**	3.115	3.303
Extranjero	**2300**	5.306	5.357

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA
16. REMUNERACIONES RECIBIDAS POR LOS ADMINISTRADORES Y POR LOS DIRECTIVOS

Entidades de Crédito excepto Cajas de Ahorro

ADMINISTRADORES		Importe (miles euros)	
Concepto retributivo:		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Retribución fija	**2310**	4.585	4.289
Retribución variable	**2311**	2.267	2.706
Dietas	**2312**	0	0
Atenciones estatutarias	**2313**	0	0
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	**2314**	0	0
Otros	**2315**	326	360
Total	**2320**	7.178	7.355

Otros beneficios:

Anticipos	**2326**	0	0
Créditos concedidos	**2327**	0	0
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	**2328**	982	2.126
Fondos y planes de pensiones: Obligaciones contraídas	**2329**	17.331	15.484
Primas de seguros de vida	**2330**	0	0
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	**2331**	0	0

DIRECTIVOS:		Importe (miles euros)	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Total remuneraciones recibidas por la Directivos	**2325**	12.155	11.467

Cajas de Ahorro

ADMINISTRADORES		Importe (miles euros)	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	**2332**		

COMISIÓN DE CONTROL:

Dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	**2333**		

PERSONAL CLAVE DE LA ALTA DIRECCIÓN Y MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EN SU CALIDAD DE DIRECTIVOS:		Importe (miles euros)	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Sueldos y otras remuneraciones análogas	**2334**		
Obligaciones contraídas en materia de pensiones o de pago de primas de seguros de vida	**2335**		

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

17. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS (1/2)

Uds.: Miles de euros

OPERACIONES VINCULADAS GASTOS E INGRESOS:		PERIODO ACTUAL				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
1) Gastos financieros	2340					
2) Contratos de gestión o colaboración	2341					
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	2342					
4) Arrendamientos	2343					
5) Recepción de servicios	2344					
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	2345					
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	2346					
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	2347					
9) Otros gastos	2348					
GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	2350					
10) Ingresos financieros	2351					
11) Contratos de gestión o colaboración	2352					
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	2353					
13) Dividendos recibidos	2354					
14) Arrendamientos	2355					
15) Prestación de servicios	2356					
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	2357					
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	2358					
18) Otros ingresos	2359					
INGRESOS (10 + 11 + 12 + 13 + 14 + 15 + 16 + 17 + 18)	2360					

OTRAS TRANSACCIONES:		PERIODO ACTUAL				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Compra de activos tangibles, intangibles u otros activos	2371					
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	2372					
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	2373					
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	2377					
Venta de activos tangibles, intangibles u otros activos	2374					
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	2375					
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	2376					
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	2378					
Garantías y avales prestados	2381					
Garantías y avales recibidos	2382					
Compromisos adquiridos	2383					
Compromisos/Garantías cancelados	2384					
Dividendos y otros beneficios distribuidos	2386					
Otras operaciones	2385					

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

17. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS (2/2)

Uds.: Miles de euros

OPERACIONES VINCULADAS GASTOS E INGRESOS:		PERIODO ANTERIOR				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
1) Gastos financieros	6340					
2) Contratos de gestión o colaboración	6341					
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	6342					
4) Arrendamientos	6343					
5) Recepción de servicios	6344					
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	6345					
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	6346					
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	6347					
9) Otros gastos	6348					
GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	6350					
10) Ingresos financieros	6351					
11) Contratos de gestión o colaboración	6352					
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	6353					
13) Dividendos recibidos	6354					
14) Arrendamientos	6355					
15) Prestación de servicios	6356					
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	6357					
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	6358					
18) Otros ingresos	6359					
INGRESOS (10 + 11 + 12 + 13 + 14 + 15 + 16 + 17 + 18)	6360					

OTRAS TRANSACCIONES:		PERIODO ANTERIOR				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	6371					
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	6372					
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	6373					
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	6377					
Venta de activos tangibles, intangibles u otros activos	6374					
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	6375					
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	6376					
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	6378					
Garantías y avales prestados	6381					
Garantías y avales recibidos	6382					
Compromisos adquiridos	6383					
Compromisos/Garantías cancelados	6384					
Dividendos y otros beneficios distribuidos	6386					
Otras operaciones	6385					

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

18. INFORMACIÓN DE SOLVENCIA

Uds.: Porcentaje

COEFICIENTES DE CAPITAL		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Capital ordinario computable de nivel 1 (miles de euros) (a)	7010	43.887.861	47.369.583
Capital adicional computable de nivel 1 (miles de euros) (b)	7020	4.596.054	2.713.493
Capital computable de nivel 2 (miles de euros) (c)	7040	9.351.113	8.810.208
Riesgos (miles de euros) (d)	7030	373.074.902	388.951.151
Coeficiente de capital ordinario de nivel 1 (CET 1) (A)=(a)/(d)	7110	11,76	12,18
Coeficiente de capital adicional de nivel 1 (AT 1) (B)=(b)/(d)	7120	1,23	0,70
Coeficiente de capital de nivel 1 (Tier 1) (A)+(B)	7150	12,99	12,88
Coeficiente de capital de nivel 2 (Tier 2) (C)=(c)/(d)	7130	2,51	2,27
Coeficiente de capital total (A)+(B)+(C)	7140	15,50	15,15

APALANCAMIENTO		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Capital de nivel 1 (miles de euros) (a)	7050	48.483.915	50.083.076
Exposición (miles de euros) (b)	7060	705.974.000	747.216.880
Ratio de apalancamiento (a)/(b)	7070	6,87	6,70

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

19. CALIDAD CREDITICIA DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR

Uds.: Miles de euros

IMPORTE BRUTO		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Riesgo normal	7500	449.708.962	456.305.983
Del que riesgo en seguimiento especial	7501		
Riesgo subestandar	7502		
Riesgo dudoso	7503	21.947.344	23.197.251
Total importe bruto	7505	471.656.306	479.503.234

CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Riesgo normal	7510	(5.024.994)	(5.097.007)
Del que riesgo en seguimiento especial	7511		
Riesgo subestandar	7512		
Riesgo dudoso	7513	(10.341.089)	(10.936.509)
Total correcciones de valor por deterioro de activos	7515	(15.366.083)	(16.033.516)
Corrección de valor por deterioro calculada colectivamente	7520	(7.295.960)	(7.732.837)
Corrección de valor por deterioro calculada individualmente	7530	(3.045.129)	(3.203.672)

VALOR EN LIBROS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Riesgo normal	7540	444.683.968	451.208.976
Del que riesgo en seguimiento especial	7541		
Riesgo subestandar	7542		
Riesgo dudoso	7543	11.606.255	12.260.742
Total valor en libros	7545	456.290.223	463.469.718

GARANTÍAS RECIBIDAS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Valor de las garantías reales	7550	198.228.000	202.167.000
Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial	7551		
Del que: garantiza riesgos subestandar	7552		
Del que: garantiza riesgos dudosos	7553	14.498.290	17.655.000
Valor de otras garantías	7554	133.966.000	134.275.000
Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial	7555		
Del que: garantiza riesgos subestandar	7556		
Del que: garantiza riesgos dudosos	7557	8.150.482	7.968.743
Total valor de las garantías recibidas	7558	332.194.000	336.442.000

GARANTÍAS FINANCIERAS CONCEDIDAS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Compromisos de préstamos concedidos	7560	92.183.814	107.253.542
Del que importe clasificado como dudoso	7561	553.495	410.881
Importe registrado en el pasivo del balance	7562	303.047	454.804
Garantías financieras concedidas	7563	16.362.907	18.266.893
Del que importe clasificado como dudoso	7564	255.866	278.013
Importe registrado en el pasivo del balance	7565	195.225	325.702
Otros compromisos concedidos	7566	42.790.388	42.592.412
Del que importe clasificado como dudoso	7567	435.330	401.769
Importe registrado en el pasivo del balance	7568	352.035	169.283

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

20. OPERACIONES REFINANCIADAS O REESTRUCTURADAS (1/2)

Uds.: Miles de euros

Saldos de refinanciaciones y reestructuraciones

IMPORTE BRUTO		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Riesgo normal	8000	10.114.356	11.418.813
Del que riesgo en seguimiento especial	8001		
Riesgo subestandar	8002		
Riesgo dudoso	8003	14.261.853	14.869.950
Total importe bruto	8005	24.376.209	26.288.763

CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Riesgo normal	8010	(398.587)	(516.515)
Del que riesgo en seguimiento especial	8011		
Riesgo subestandar	8012		
Riesgo dudoso	8013	(5.974.927)	(6.281.172)
Total correcciones de valor por deterioro de activos	8015	(6.373.514)	(6.797.687)
Corrección de valor por deterioro colectiva	8020	(398.587)	(516.515)
Corrección de valor por deterioro específica	8030	(5.974.927)	(6.281.172)

VALOR EN LIBROS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Riesgo normal	8040	9.715.769	10.902.298
Del que riesgo en seguimiento especial	8041		
Riesgo subestandar	8042		
Riesgo dudoso	8043	8.286.926	8.588.778
Total valor en libros	8045	18.002.695	19.491.076
Valor en libros total de la financiación concedida a la clientela	8046	409.152.166	414.653.898

GARANTÍAS RECIBIDAS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Valor de las garantías reales	8050	17.483.091	19.614.804
Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial	8051	0	0
Del que: garantiza riesgos subestandar	8052	0	0
Del que: garantiza riesgos dudosos	8053	10.242.936	11.324.817
Valor de otras garantías	8054	6.893.118	6.673.959
Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial	8055	0	0
Del que: garantiza riesgos subestandar	8056	0	0
Del que: garantiza riesgos dudosos	8057	4.018.917	3.545.133
Total valor de las garantías recibidas	8058	24.376.209	26.288.763

Distribución por segmentos

VALOR EN LIBROS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Entidades de crédito	8060	0	0
Administraciones públicas	8061	683.675	712.723
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	8062	47.204	69.111
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	8063	8.655.689	9.389.898
De las cuales: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	8064	2.061.020	2.338.720
Resto de hogares	8065	8.616.127	9.319.344
Total valor en libros	8066	18.002.695	19.491.076
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	8067		

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

20. OPERACIONES REFINANCIADAS O REESTRUCTURADAS (2/2)

Uds.: Miles de euros

Reconciliación

VALOR EN LIBROS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Saldo de apertura	8070	19.491.076	26.007.389
(+) Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	8071	3.148.528	3.187.000
Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo	8072	0	0
(-) Amortizaciones de deuda	8073	(1.900.903)	(3.341.000)
(-) Adjudicaciones	8074	(67.780)	(93.000)
(-) Baja de balance (reclasificación a fallidos)	8075	(184.515)	(440.000)
(+)/(-) Otras variaciones	8076	(2.483.711)	(5.829.313)
Saldo al final del ejercicio	8080	18.002.695	19.491.076

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

21. EXPOSICIÓN INMOBILIARIA

Uds.: Miles de euros

Exposición riesgo de crédito de naturaleza inmobiliaria - España

IMPORTE BRUTO		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	9000	7.072.000	7.930.000
De los cuales: en seguimiento especial	9001		
De los cuales: subestandar	9002		
De los cuales: dudosos	9003	4.345.000	5.095.000
Total importe bruto	9005	7.072.000	7.930.000

CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	9010	(2.554.000)	(2.944.000)
De los cuales: en seguimiento especial	9011		
De los cuales: subestandar	9012		
De los cuales: dudosos	9013	(2.510.000)	(2.888.000)
Total correcciones de valor por deterioro de activos	9015	(2.554.000)	(2.944.000)

VALOR EN LIBROS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	9020	4.518.000	4.986.000
De los cuales: en seguimiento especial	9021		
De los cuales: subestandar	9022		
De los cuales: dudosos	9023	1.835.000	2.207.000
Total valor en libros	9025	4.518.000	4.986.000
Valor en libros total de la financiación concedida a la clientela	9030	161.408.000	159.492.000

GARANTÍAS RECIBIDAS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Valor de las garantías reales	9050	6.358.000	7.129.000
Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial	9051		
Del que: garantiza riesgos subestandar	9052		
Del que: garantiza riesgos dudosos	9053		
Valor de otras garantías	9054	714.000	801.000
Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial	9055		
Del que: garantiza riesgos subestandar	9056		
Del que: garantiza riesgos dudosos	9057		
Total valor de las garantías recibidas	9058	7.072.000	7.930.000

GARANTÍAS FINANCIERAS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	9060	61.000	62.000
Importe registrado en el pasivo del balance	9061	16.000	18.000

Activos adjudicados o recibidos en pago de deudas - España

IMORTE BRUTO		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	9070	13.183.000	14.205.000
De los cuales: terrenos	9071	4.630.000	4.750.000
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	9072	1.226.000	1.240.000
Total importe bruto	9075	14.409.000	15.445.000

CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	9080	(8.261.000)	(8.884.000)
De los cuales: terrenos	9081	(3.406.000)	(3.515.000)
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	9082	(540.000)	(549.000)
Total correcciones de valor por deterioro de activos	9085	(8.801.000)	(9.433.000)

VALOR EN LIBROS		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	9090	4.922.000	5.321.000
De los cuales: terrenos	9091	1.224.000	1.235.000
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	9092	686.000	691.000
Total valor en libros	9095	5.608.000	6.012.000

V. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS/ CUENTAS ANUALES RESUMIDAS DEL PERÍODO INTERMEDIO

Contiene
Información adicional en fichero adjunto

(1) Notas explicativas a los estados financieros: En este apartado se adjuntarán las *Notas explicativas a los estados financieros* intermedios y al resto de la información financiera seleccionada del capitulo IV de este modelo, y contendrán, al menos, los desgloses de información mínima requeridos en las Instrucciones para la elaboración del informe financiero semestral.

(2) Cuentas anuales resumidas:

(2.1) Emisores que elaboren cuentas anuales resumidas consolidadas: Si los modelos de estados financieros consolidados de los apartados 6, 7, 8, 9 y 10.A ó 10.B del capítulo IV de Información financiera seleccionada no dan cumplimiento a los requisitos que establece la norma internacional de contabilidad adoptada aplicable a la información financiera intermedia; o si voluntariamente el emisor elabora unas cuentas anuales resumidas consolidadas del período intermedio incluyendo sus modelos propios de estados financieros resumidos, adjuntará en este apartado las *Cuentas anuales resumidas* consolidadas del período intermedio, que contendrán, al menos, todos los desgloses mínimos requeridos por la norma internacional de contabilidad adoptada aplicable a la información financiera intermedia, sin perjuicio de la obligación de cumplimentar adicionalmente la información financiera del capítulo IV Información financiera seleccionada.

(2.2) Emisores que no elaboren cuentas anuales resumidas consolidadas: En el caso excepcional de que los modelos de estados financieros individuales de los apartados 1, 2, 3, 4 y 5 del capítulo IV de Información financiera seleccionada no den cumplimiento a los requisitos que establece el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007; o si voluntariamente el emisor elabora unas cuentas anuales resumidas individuales del período intermedio incluyendo sus modelos propios de estados financieros resumidos, adjuntará en este apartado las *Cuentas anuales resumidas* consolidadas del período intermedio, que contendrán, al menos, todos los desgloses mínimos requeridos por la norma internacional de contabilidad adoptada aplicable a la información financiera intermedia, sin perjuicio de la obligación de cumplimentar adicionalmente la información financiera del capítulo IV Información financiera seleccionada.

VI. INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

Contiene

Información adicional en fichero adjunto

VII. INFORME DEL AUDITOR

Contiene
Información adicional en fichero adjunto

Grupo BBVA

Informe Semestral 2017

Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de Gestión Intermedio Consolidado, junto con el Informe de Auditoría correspondientes al primer semestre del ejercicio 2017

Índice

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Balances consolidados 4

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas 7

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados 8

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados 9

Estados de flujos de efectivo consolidados 11

NOTAS EXPLICATIVAS CONSOLIDADAS

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios consolidados, control interno de la información financiera y otra información 12

2. Criterios de consolidación, principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados y cambios recientes en las NIIF 15

3. Grupo BBVA 44

4. Sistema de retribución a los accionistas 45

5. Beneficio atribuido por acción 46

6. Información por segmentos de negocio 47

7. Gestión de riesgos 49

8. Valor razonable 92

9. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista y Pasivos financieros a coste amortizado 102

10. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar 103

11. Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados 106

12. Activos financieros disponibles para la venta 106

13. Préstamos y partidas a cobrar 112

14. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento 115

15. Derivados – Contabilidad de coberturas y Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés 117

16. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas 120

17. Activos tangibles 122

18. Activos intangibles 123

19. Activos y pasivos por impuestos 124

20. Otros activos y pasivos 128

21. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta 129

22. Pasivos financieros a coste amortizado 130

23. Activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro 135
24. Provisiones 137
25. Retribuciones post-empleo y otros compromisos con empleados 138
26. Capital 147
27. Prima de emisión 149
28. Ganancias acumuladas, Reservas de revalorización y Otras reservas 149
29. Acciones propias 152
30. Otro resultado global acumulado 153
31. Intereses minoritarios 153
32. Recursos propios y gestión del capital 154
33. Compromisos y garantías concedidas 157
34. Otros activos y pasivos contingentes 157
35. Compromisos de compra y de venta y obligaciones de pago futuras 158
36. Operaciones por cuenta de terceros 158
37. Ingresos y gastos por intereses 159
38. Ingresos por dividendos 161
39. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación 161
40. Ingresos y gastos por comisiones 162
41. Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros y Diferencias de cambio 163
42. Otros Ingresos y Gastos de explotación 164
43. Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguros 165
44. Gastos de administración 166
45. Amortización 170
46. Provisiones o reversión de provisiones 170
47. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados 170
48. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros 171
49. Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas 171
50. Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas 172
51. Estados consolidados de flujos de efectivo 172
52. Honorarios de auditoría 172
53. Operaciones con partes vinculadas 173
54. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a los miembros de la Alta Dirección del Banco 175
55. Otra información 179

56. Hechos posteriores ... 181

ANEXO I Información adicional sobre sociedades dependientes que componen el Grupo BBVA y entidades estructuradas consolidadas ... 183

ANEXO II Información adicional sobre participaciones en empresas asociadas y en negocios conjuntos del Grupo BBVA ... 192

ANEXO III Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el primer semestre 2017 ... 193

ANEXO IV Sociedades consolidadas por integración global con accionistas ajenos al Grupo con una participación superior al 10% a 30 de junio de 2017 ... 197

ANEXO V Fondos de titulización del Grupo BBVA. Entidades estructuradas ... 198

ANEXO VI Detalle de las emisiones vivas a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 de pasivos subordinados y participaciones preferentes emitidos por el Banco o por sociedades consolidables del Grupo BBVA ... 199

ANEXO VII Balances consolidados a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 de saldos mantenidos en moneda extranjera ... 203

ANEXO VIII Estados Financieros de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. ... 204

ANEXO IX Información sobre datos procedentes del registro contable especial ... 213

ANEXO X Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones y otros requerimientos de la Circular 6/2012 de Banco de España ... 218

ANEXO XI Información adicional sobre concentración de riesgos ... 225

Glosario de términos ... 235

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO

Grupo BBVA

Balances consolidados a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Millones de euros

ACTIVO	Notas	Junio 2017	Diciembre 2016 (*)
EFECTIVO, SALDOS EN EFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	9	**34.720**	**40.039**
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	10	**68.885**	**74.950**
Derivados		37.505	42.955
Instrumentos de patrimonio		4.201	4.675
Valores representativos de deuda		27.114	27.166
Préstamos y anticipos a bancos centrales		-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		-	-
Préstamos y anticipos a la clientela		65	154
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	11	**2.230**	**2.062**
Instrumentos de patrimonio		2.023	1.920
Valores representativos de deuda		203	142
Préstamos y anticipos a bancos centrales		-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		3	-
Préstamos y anticipos a la clientela		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	12	**74.666**	**79.221**
Instrumentos de patrimonio		4.151	4.641
Valores representativos de deuda		70.514	74.580
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	13	**458.494**	**465.977**
Valores representativos de deuda		11.328	11.209
Préstamos y anticipos a bancos centrales		11.142	8.894
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		26.937	31.373
Préstamos y anticipos a la clientela		409.087	414.500
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	14	**14.531**	**17.696**
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	15	**2.223**	**2.833**
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	15	**14**	**17**
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	16	**1.142**	**765**
Entidades multigrupo		267	229
Entidades asociadas		875	536
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	23	**432**	**447**
ACTIVOS TANGIBLES	17	**8.211**	**8.941**
Inmovilizado material		7.648	8.250
De uso propio		7.274	7.519
Cedido en arrendamiento operativo		374	732
Inversiones inmobiliarias		563	691
ACTIVOS INTANGIBLES	18	**9.047**	**9.786**
Fondo de comercio		6.487	6.937
Otros activos intangibles		2.560	2.849
ACTIVOS POR IMPUESTOS	19	**17.314**	**18.245**
Activos por impuestos corrientes		1.666	1.853
Activos por impuestos diferidos		15.649	16.391
OTROS ACTIVOS	20	**7.177**	**7.274**
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Existencias		3.125	3.298
Resto de los otros activos		4.051	3.976
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	21	**3.344**	**3.603**
TOTAL ACTIVO		**702.429**	**731.856**

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

Las Notas 1 a 56 y los Anexos I a XI adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2017.

Grupo BBVA

Balances consolidados a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Millones de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	Junio 2017	Diciembre 2016 (*)
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	10	**49.532**	**54.675**
Derivados		38.528	43.118
Posiciones cortas de valores		11.004	11.556
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	11	**2.437**	**2.338**
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		2	-
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		2.434	2.338
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	22	**566.021**	**589.210**
Depósitos de bancos centrales		36.525	34.740
Depósitos de entidades de crédito		52.477	63.501
Depósitos de la clientela		394.626	401.465
Valores representativos de deuda emitidos		69.513	76.375
Otros pasivos financieros		12.880	13.129
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURA	15	**2.780**	**2.347**
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	15	**11**	**-**
PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGUROS O REASEGURO	23	**9.846**	**9.139**
PROVISIONES	24	**8.184**	**9.071**
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	25	5.648	6.025
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		64	69
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		718	418
Compromisos y garantías concedidos		850	950
Restantes provisiones		904	1.609
PASIVOS POR IMPUESTOS	19	**3.851**	**4.668**
Pasivos por impuestos corrientes		1.003	1.276
Pasivos por impuestos diferidos		2.848	3.392
OTROS PASIVOS	20	**5.026**	**4.979**
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA		**14**	**-**
TOTAL PASIVO		**647.702**	**676.428**

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

Las Notas 1 a 56 y los Anexos I a XI adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2017.

Grupo BBVA

Balances consolidados a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Millones de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)	Notas	Junio 2017	Diciembre 2016 (*)
FONDOS PROPIOS		**54.823**	**52.821**
Capital	26	**3.267**	**3.218**
Capital desembolsado		3.267	3.218
Capital no desembolsado exigido		-	-
Prima de emisión	27	**23.992**	**23.992**
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		**-**	**-**
Otros elementos de patrimonio neto	44.1.1	**43**	**54**
Ganancias acumuladas	28	**25.580**	**23.688**
Reservas de revalorización	28	**15**	**20**
Otras reservas	28	**(37)**	**(67)**
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(37)	(67)
Otras		-	-
Menos: Acciones propias	29	**(54)**	**(48)**
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		**2.306**	**3.475**
Menos: Dividendos a cuenta	4	**(291)**	**(1.510)**
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	30	**(6.991)**	**(5.458)**
Elementos que no se reclasificarán en resultados		**(1.058)**	**(1.095)**
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(1.058)	(1.095)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
Resto de ajustes de valoración		-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		**(5.933)**	**(4.363)**
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		(412)	(118)
Conversión de divisas		(6.451)	(5.185)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		(25)	16
Activos financieros disponibles para la venta		984	947
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(29)	(23)
INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	31	**6.895**	**8.064**
Otro resultado global acumulado		(2.505)	(2.246)
Otros elementos		9.400	10.310
TOTAL PATRIMONIO NETO		**54.727**	**55.428**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**702.429**	**731.856**

Millones de euros

PRO-MEMORIA - EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE	Notas	Junio 2017	Diciembre 2016 (*)
Garantías concedidas	33	47.060	50.540
Compromisos contingentes concedidos	33	104.277	117.573

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

Las Notas 1 a 56 y los Anexos I a XI adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2017.

Grupo BBVA

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017 y 2016

Millones de euros

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	Notas	Junio 2017	Junio 2016 (*)
Ingresos por intereses	37	14.305	13.702
Gastos por intereses	37	(5.502)	(5.338)
MARGEN DE INTERESES		**8.803**	**8.365**
Ingresos por dividendos	38	212	301
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	39	(8)	1
Ingresos por comisiones	40	3.551	3.313
Gastos por comisiones	40	(1.095)	(963)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	41	683	683
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	41	139	106
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	41	(88)	24
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	41	(193)	(171)
Diferencias de cambio (neto)	41	528	533
Otros ingresos de explotación	42	562	715
Otros gastos de explotación	42	(945)	(1.186)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	43	1.863	1.958
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	43	(1.295)	(1.446)
MARGEN BRUTO		**12.718**	**12.233**
Gastos de administración	44	(5.599)	(5.644)
Gastos de personal		(3.324)	(3.324)
Otros gastos de administración		(2.275)	(2.319)
Amortización	45	(712)	(689)
Provisiones o reversión de provisiones	46	(364)	(262)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	47	(1.941)	(2.110)
Activos financieros valorados al coste		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		8	(133)
Préstamos y partidas a cobrar		(1.950)	(1.977)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		1	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		**4.102**	**3.528**
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas		-	**-**
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	48	(80)	(99)
Activos tangibles		(17)	(19)
Activos intangibles		(10)	-
Otros		(53)	(80)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	49	30	37
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	18	-	-
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	50	(18)	(75)
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		**4.033**	**3.391**
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	19	(1.120)	(920)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		**2.914**	**2.471**
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		**2.914**	**2.471**
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	31	607	639
Atribuible a los propietarios de la dominante		2.306	1.832

Euros

	Notas	Junio 2017	Junio 2016 (*)
BENEFICIO POR ACCIÓN	5	**0,33**	**0,26**
Beneficio básico por acción en operaciones continuadas		0,33	0,26
Beneficio diluido por acción en operaciones continuadas		0,33	0,26
Beneficio básico por acción en operaciones interrumpidas		-	-
Beneficio diluido por acción en operaciones interrumpidas		-	-

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

Las Notas 1 a 56 y los Anexos I a XI adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017.

Grupo BBVA

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017 y 2016

Millones de euros

	Junio 2017	Junio 2016 (*)
RESULTADO DEL PERIODO	**2.914**	**2.471**
OTRO RESULTADO GLOBAL	**(1.792)**	**(1.003)**
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	**38**	**(84)**
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	59	(117)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Resto de ajustes de valoración	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(20)	33
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	**(1.831)**	**(919)**
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	**(319)**	**(53)**
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(287)	(53)
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	(32)	-
Conversión de divisas	**(1.586)**	**(932)**
Ganancias o (-) pérdidas por cambio divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(1.586)	(932)
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	**(64)**	**138**
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(75)	129
Transferido a resultados	11	9
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	**143**	**82**
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	766	551
Transferido a resultados	(623)	(469)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	**-**	**-**
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	**(6)**	**(82)**
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	**1**	**(72)**
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	**1.121**	**1.468**
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	348	614
Atribuible a los propietarios de la dominante	773	854

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

Las Notas 1 a 56 y los Anexos I a XI adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017.

Grupo BBVA

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017 y 2016

Millones de euros

JUNIO 2017	Capital (Nota 26)	Prima de emisión (Nota 27)	Instrumentos de patrimonio emitidos distintons del capital	Otros elementos del patrimonio neto (Nota 44.1.1)	Ganancias acumuladas (Nota 28)	Reservas de revalorización (Nota 28)	Otros (Nota 28)	(-) Acciones propias (Nota 29)	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta (Nota 4)	Otro resultado global acumulado (Nota 30)	Intereses minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado (Nota 31)	Otros elementos (Nota 31)	
Saldos a 1 de enero de 2017	**3.218**	**23.992**	**-**	**54**	**23.688**	**20**	**(67)**	**(48)**	**3.475**	**(1.510)**	**(5.458)**	**(2.246)**	**10.310**	**55.428**
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	**2.306**	**-**	**(1.533)**	**(259)**	**607**	**1.121**
Otras variaciones del patrimonio neto	**50**	**-**	**-**	**(11)**	**1.892**	**(5)**	**31**	**(6)**	**(3.475)**	**1.220**	**-**	**-**	**(1.517)**	**(1.822)**
Emisión de acciones ordinarias	50	-	-	-	(50)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	9	-	(9)	-	-	(147)	-	-	(292)	(439)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(1025)	-	-	-	-	-	(1025)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	1	-	-	1.020	-	-	-	-	-	1.021
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	1.929	(5)	41	-	(3.475)	1.510	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	(22)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	11	2	-	(1)	-	-	(144)	-	-	(1225)	(1357)
Saldos a 30 de junio de 2017	**3.267**	**23.992**	**-**	**43**	**25.580**	**15**	**(37)**	**(54)**	**2.306**	**(291)**	**(6.991)**	**(2.505)**	**9.400**	**54.727**

Las Notas 1 a 56 y los Anexos I a XI adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017.

Grupo BBVA

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017 y 2016 (continuación)

Millones de euros

JUNIO 2016 (*)	Capital (Nota 26)	Prima de emisión (Nota 27)	Instrumentos de patrimonio emitidos distintons del capital	Otros elementos del patrimonio neto (Nota 44.1.1)	Ganancias acumuladas (Nota 28)	Reservas de revalorización (Nota 28)	Otros (Nota 28)	(-) Acciones propias (Nota 29)	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta (Nota 4)	Otro resultado global acumulado (Nota 30)	Intereses minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado (Nota 31)	Otros elementos (Nota 31)	
Saldos a 1 de enero de 2016	**3.120**	**23.992**	**-**	**35**	**22.588**	**22**	**(98)**	**(309)**	**2.642**	**(1.352)**	**(3.349)**	**(1.346)**	**9.495**	**55.439**
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	**1.832**	**-**	**(978)**	**(25)**	**639**	**1.468**
Otras variaciones del patrimonio neto	**56**	**-**	**-**	**(14)**	**1.209**	**(2)**	**(35)**	**142**	**(2.642)**	**576**	**-**	**-**	**(236)**	**(946)**
Emisión de acciones ordinarias	56	-	-	-	(56)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	19	-	(19)	-	-	(630)	-	-	(232)	(862)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(1.012)	-	-	-	-	-	(1.012)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	(34)	-	-	1.154	-	-	-	-	-	1.120
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	1.305	(2)	(13)	-	(2.642)	1.352	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	(25)	5	-	-	-	-	-	-	-	-	(20)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	11	(30)	-	(2)	-	-	(147)	-	-	(4)	(172)
Saldos a 30 de junio de 2016	**3.175**	**23.992**	**-**	**21**	**23.797**	**21**	**(133)**	**(166)**	**1.832**	**(777)**	**(4.327)**	**(1.371)**	**9.898**	**55.962**

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

Las Notas 1 a 56 y los Anexos I a XI adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017.

Grupo BBVA

Estados de flujos de efectivo consolidados generados en los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017 y 2016

Millones de euros

	Notas	Junio 2017	Junio 2016 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	51	**(4.732)**	**(1.387)**
1. Resultado del periodo		**2.914**	**2.471**
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		**3.978**	**2.576**
Amortización		712	689
Otros ajustes		3.267	1.887
3. Aumento/Disminución neto de los activos de explotación		**6.063**	**(9.522)**
Activos financieros mantenidos para negociar		6.440	(7.853)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		(71)	(1)
Activos financieros disponibles para la venta		4.032	4.787
Préstamos y partidas a cobrar		(4.798)	(6.217)
Otros activos de explotación		460	(238)
4. Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación		**(16.664)**	**4.008**
Pasivos financieros mantenidos para negociar		(5.130)	4.110
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		2	16
Pasivos financieros a coste amortizado		(11.960)	(1.195)
Otros pasivos de explotación		424	1.077
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios		**(1.023)**	**(920)**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	51	**1.444**	**(1.703)**
1. Pagos		**(1.262)**	**(2.189)**
Activos tangibles		(168)	(178)
Activos intangibles		(168)	(182)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(63)	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		(863)	(77)
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-	(1.752)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
2. Cobros		**2.706**	**486**
Activos tangibles		-	57
Activos intangibles		-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		17	69
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		17	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		224	360
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		2.439	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		9	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	51	**(1.173)**	**53**
1. Pagos		**(4.850)**	**(2.052)**
Dividendos		(879)	(812)
Pasivos subordinados		(2.649)	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(1.025)	(1.012)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(297)	(228)
2. Cobros		**3.677**	**2.105**
Pasivos subordinados		2.655	1.000
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		1.022	1.105
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		**(860)**	**(1.119)**
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)		**(5.320)**	**(4.156)**
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		**40.039**	**29.282**
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)		**34.720**	**25.127**

Millones de euros

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	Notas	Junio 2017	Junio 2016 (*)
Efectivo		5.999	6.261
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		24.716	14.692
Otros activos financieros		4.005	4.173
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	9	**34.720**	**25.127**

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

Las Notas 1 a 56 y los Anexos I a XI adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidados generados en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017.

Grupo BBVA

Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017

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

1.1 Introducción

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

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

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

A 30 de junio de 2017, el Grupo BBVA estaba integrado por 358 sociedades que consolidaban por el método de integración global y por 85 sociedades valoradas por el método de la participación (ver Notas 3 y 16 y los Anexos I a V adjuntos).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo BBVA correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 17 de marzo de 2017.

1.2 Bases de presentación de los estados financieros intermedios consolidados

Los estados financieros intermedios consolidados del Grupo BBVA se presentan de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, "NIIF-UE") de aplicación a 30 de junio de 2017, 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 en España.

Los estados financieros intermedios consolidados del Grupo BBVA correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y sus correspondientes notas explicativas consolidadas, han sido formuladas por los Administradores del Banco (en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 27 de julio de 2017) 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 2017 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados generados durante el primer semestre de 2017.

Dichos estados financieros intermedios 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, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por el Grupo (ver Nota 2.2).

No existe ningún principio contable o criterio de valoración de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros intermedios consolidados, haya dejado de aplicarse en su elaboración.

Los importes reflejados en los estados financieros intermedios consolidados adjuntos se presentan en millones de euros, salvo en los casos en los que es más conveniente utilizar una unidad de menor cuantía. Por tanto, determinadas partidas que figuran sin saldo en los estados financieros intermedios 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 intermedios consolidados referida a 31 de diciembre de 2016 y a 30 de junio de 2016 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de junio de 2017.

Durante el primer semestre de 2017 se han realizado ciertos cambios no significativos en las áreas de negocio del Grupo BBVA, con respecto a la estructura que se encontraba vigente en el ejercicio 2016 (ver Nota 6). La información de periodos anteriores que se presenta referida a las áreas de negocio se ha reelaborado a efectos comparativos.

1.4 Estacionalidad de ingresos y gastos

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

1.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

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

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 30 de junio de 2017 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

1.6 Control interno sobre la información financiera del Grupo BBVA

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

El SCIF fue desarrollado por la Dirección del Grupo de acuerdo con los estándares internacionales establecidos por el *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* del año 2013 (en adelante, "COSO") que establece cinco componentes en los que se debe sustentar la eficacia y eficiencia de los sistemas de control interno:

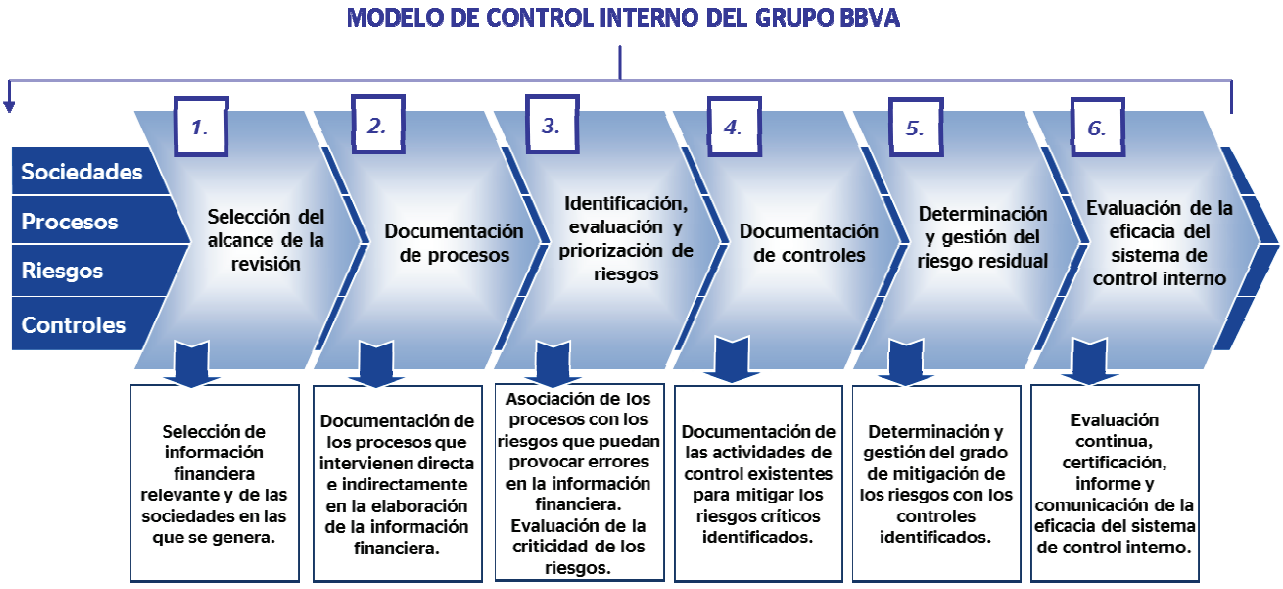
- Establecer un ambiente de control adecuado para el seguimiento de las actividades.
- Evaluar los riesgos en los que podría incurrir una entidad en la elaboración de su información financiera.
- Diseñar los controles necesarios para mitigar los riesgos identificados.
- Establecer los circuitos de información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

El SCIF es un modelo dinámico - evoluciona en el tiempo de forma continua para reflejar en cada momento la realidad del negocio y de los procesos operativos del Grupo, los riesgos que le afectan y los controles que los mitigan - y es objeto de una evaluación permanente por parte de las Unidades de Control Interno Financiero ubicadas en las distintas entidades del Grupo.

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

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

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



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

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

La descripción del Sistema de Control Interno de Información Financiera se encuentra detallada en el Informe Anual de Gobierno Corporativo incluido en el Informe de Gestión Consolidado adjunto a las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 2016.

1.7 Políticas y procedimientos sobre el mercado hipotecario

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

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

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

2.1 Criterios de consolidación

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

- Entidades dependientes

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

  En la Nota 3 se facilita información sobre las principales entidades dependientes del Grupo a 30 de junio de 2017 y, en el Anexo I, se muestra otra información significativa sobre estas mismas entidades.

- Negocios conjuntos

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

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

- Entidades asociadas

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

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

  Por otro lado, existen ciertas entidades en 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. Dichas entidades no son significativas en el Grupo.

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

- Entidades estructuradas

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

En aquellos casos en los que el Grupo constituye entidades o participa en ellas, con el objeto de permitir el acceso a los clientes a determinadas inversiones o para la transmisión de riesgos u otros fines, se determina, de acuerdo con criterios y procedimientos internos y considerando lo establecido en la normativa de referencia, si existe control sobre la entidad participada y, por tanto, si ésta debe ser o no objeto de consolidación.

Dichos métodos y procedimientos determinan si hay control, considerando cómo se toman las decisiones sobre las actividades relevantes, se evalúa si el Grupo tiene el poder sobre las actividades relevantes y si se encuentra expuesto a la variabilidad de los retornos y si tiene la capacidad de afectar a esos retornos a través de su poder sobre la inversión.

- Entidades estructuradas consolidables

  Con el objeto de determinar si existe control sobre una entidad estructurada y, por tanto, si se debe consolidar en el Grupo, se analizan los derechos contractuales existentes distintos de los derechos de voto. Para ello, se considera el diseño y propósito de cada entidad así como, entre otros, los siguientes factores:

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

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

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

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

- Entidades estructuradas no consolidadas

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

  A 30 de junio de 2017, no existía ningún apoyo financiero significativo del Banco u otras entidades dependientes a entidades estructuradas no consolidadas.

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

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

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

Los estados financieros intermedios de las entidades dependientes, asociadas y negocios conjuntos utilizados para la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados del Grupo se refieren a las mismas fechas de presentación a las que se refieren los estados financieros intermedios consolidados. En el caso de que no se dispongan de los estados financieros intermedios a esas mismas fechas se utilizan los más recientes, con una antigüedad no superior a tres meses, ajustados, en su caso, para tener en cuenta las transacciones más significativas realizadas hasta la fecha de los estados financieros intermedios consolidados del Grupo. A 30 de junio de 2017, se disponía de los estados financieros intermedios de todas las entidades del Grupo a dicha fecha, salvo de cuatro entidades asociadas y negocios conjuntos no significativos de las que se disponían los estados financieros intermedios a mayo de 2017.

Las entidades bancarias del Grupo en todo el mundo, tanto dependientes como asociadas y negocios conjuntos, están sujetas a la supervisión y regulación de una gran variedad de organismos en relación con, entre otros temas, la satisfacción de los requerimientos mínimos de capital regulatorio. La obligación de satisfacer dichos requisitos de capital regulatorio puede afectar a la capacidad de dichas entidades bancarias para transferir fondos en forma de dinero en efectivo, dividendos, préstamos o anticipos. Además, según las leyes de las distintas jurisdicciones donde esas entidades se incorporan, los dividendos sólo pueden ser pagados con fondos legalmente disponibles para ello. Incluso cuando se cumplan los requisitos mínimos de capital y los fondos sean legalmente disponibles, el regulador, u otros organismos públicos, podría desaconsejar o retrasar, en su caso, la transferencia de fondos al Grupo en la forma de dividendos en efectivo, préstamos o anticipos, por razones de prudencia.

Estados financieros intermedios individuales

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

Los estados financieros intermedios individuales de BBVA, S.A. a 30 de junio de 2017 y su comparativa con 31 de diciembre de 2016 se muestran en el Anexo VIII.

2.2 Principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados

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

En la elaboración de los estados financieros intermedios 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 que no sean coberturas económicas, todas las variaciones en el valor de los instrumentos financieros con causa en el devengo de intereses y conceptos asimilados se registran en los capítulos "Ingresos por intereses" o "Gastos por intereses", según proceda, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se produjo el devengo (ver Nota 37). Los dividendos percibidos de otras sociedades distintas de las dependientes, asociadas o negocios conjuntos, se registran en el capítulo "Ingresos por dividendos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que nace el derecho a percibirlos (ver Nota 38).

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

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

Los activos y pasivos registrados en estos capítulos de los balances consolidados se valoran con posterioridad a su adquisición a su valor razonable y las variaciones en su valor (plusvalías o minusvalías) se registran, por su importe neto, en los capítulos "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar netas " y "Ganancias o pérdidas por activos y por pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 41), excepto los intereses correspondientes a derivados designados como coberturas económicas sobre tipos de interés que se registran en los capítulos "Ingresos por intereses" o "Gastos por intereses" (Nota 37), en función de dónde se encuentren registrados los resultados del instrumento cubierto. No obstante, las variaciones con origen en diferencias de cambio se registran en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 41).

"Activos financieros disponibles para la venta"

Los activos registrados en este capítulo de los balances consolidados se valoran a su valor razonable. Las variaciones posteriores de esta valoración (plusvalías o minusvalías) se registran transitoriamente, por su importe (neto del correspondiente efecto fiscal), en el epígrafe "Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta" de los balances consolidados.

Las variaciones de valor de partidas no monetarias que procedan de diferencias de cambio, se registran transitoriamente en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Conversión de divisas" de los balances consolidados. Las diferencias de cambio que procedan de partidas monetarias se registran en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 41).

Los importes registrados en los epígrafes "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta" y "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados -- Conversión de divisas" continúan formando parte del patrimonio neto consolidado del Grupo hasta tanto no se produzca la baja en el balance consolidado del activo en el que tienen su origen o hasta que se determine la existencia de un deterioro en el valor del instrumento financiero. En el caso de venderse estos activos, los importes se cancelan, con contrapartida en el capítulo "Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas" o "Diferencias de cambio (neto)", según proceda, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se produce la baja en el balance.

Por otro lado, las pérdidas netas por deterioro de los activos financieros disponibles para la venta producidas en el ejercicio se registran en el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados - Activos financieros disponibles para la venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho periodo (ver Nota 47).

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

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

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

"Derivados – contabilidad de coberturas" y "Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés"

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

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

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas en el valor razonable del derivado y del instrumento cubierto atribuibles al riesgo cubierto, se reconocen directamente en el capítulo "Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas; utilizando como contrapartida los epígrafes del balance consolidado en los que se encuentra registrado el elemento de cobertura ("Derivados – contabilidad de coberturas") o el elemento cubierto, según proceda. La casi totalidad de las coberturas que realiza el Grupo son de tipos de interés, por lo que sus diferencias de valor se reconocen en el capítulo "Ingresos por intereses" o "Gastos por intereses" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 37).
- En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros o deuda propia ("macrocoberturas"), las ganancias o pérdidas que surgen al valorar el instrumento de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable del elemento cubierto (atribuible al riesgo cubierto) se registran también en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (en ambos casos, dentro del epígrafe "Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas", utilizando como contrapartida los epígrafes de activo y pasivo "Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés" de los balances consolidados, según proceda.
- En las coberturas de los flujos de efectivo (porción efectiva), las diferencias de valor surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Derivados de cobertura. Coberturas de los flujos de efectivo (porción efectiva)" de los balances consolidados, con contrapartida en los epígrafes "Derivados - contabilidad de coberturas" del activo o el pasivo del balance consolidado, según corresponda. Estas diferencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados, en el momento en que se ejecuten las transacciones previstas o en la fecha de vencimiento del elemento cubierto. La casi totalidad de las coberturas que realiza el Grupo son de tipos de interés, por lo que sus diferencias de valor se reconocen en el capítulo "Ingresos por intereses" o "Gastos por intereses" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 37).
- Las diferencias de valor del instrumento de cobertura correspondientes a la parte no eficaz de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo "Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 41).
- En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)" de los balances consolidados, con contrapartida en los epígrafes "Derivados - contabilidad de coberturas" del activo o el pasivo del balance consolidado, según corresponda. Dichas diferencias en valoración se reconocerán en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que la inversión en el extranjero se enajene o cause baja de balance (ver Nota 41).

Otros instrumentos financieros

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

- Los instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos de patrimonio y se liquiden mediante entrega de los mismos, se mantienen en el balance consolidado a su coste de adquisición; corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan identificado (ver Nota 8).
- Los ajustes por valoración con origen en instrumentos financieros clasificados a la fecha del balance consolidado como "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" y los pasivos incluidos en dichos grupos enajenables se registran con contrapartida en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" de los balances consolidados.

Deterioro del valor de los activos financieros

Definición de activos financieros deteriorados

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

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción. Es decir, se consideran deteriorados los instrumentos sobre los que existen dudas razonables que hagan cuestionar la recuperación de su valor registrado y/o el cobro de sus correspondientes intereses, en las cuantías y fechas inicialmente pactadas.
- En el caso de instrumentos de patrimonio, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que el deterioro desaparece o se reduce. No obstante, la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas correspondientes a instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta" del balance consolidado (ver Nota 30).

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

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

Cálculo del deterioro de los activos financieros

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

Deterioro de instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

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

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

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

Pérdidas por deterioro determinadas individualmente

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

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

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

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

Pérdidas por deterioro determinadas colectivamente

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

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

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

- Exposición *(Exposure at default – "EAD")* es el importe del riesgo contraído en el momento de entrada en "default" de la contraparte.
- Probabilidad de incumplimiento *(Probability of default – "PD")* es la probabilidad de que la contraparte incumpla sus obligaciones de pago de capital y/o intereses. Esta probabilidad refleja las condiciones actuales de la cartera, a cada fecha de elaboración de los estados financieros, y se estima considerando las principales características de la calidad crediticia de la contraparte/operación.
- Severidad *(Loss given default – "LGD")* es la estimación de la pérdida en caso de que se produzca incumplimiento. Depende principalmente de las características de la operación y de la valoración de las garantías o colaterales asociados.

Con el fin de calcular la LGD en cada fecha de balance, se estima el valor actual de los flujos de efectivo que está previsto obtener durante la vida remanente del activo financiero. El importe a recuperar de las garantías reales eficaces se estima partiendo de la valoración del inmueble descontando los ajustes necesarios para recoger adecuadamente la potencial caída de valor hasta su ejecución y venta, así como los costes de ejecución, los costes de mantenimiento y los costes de venta.

Adicionalmente, para identificar las posibles pérdidas no comunicadas individualmente *(incurred but not reported, o "IBNR")* en la cartera no deteriorada, es necesario introducir un parámetro adicional denominado "LIP" (acrónimo en inglés de *Loss identification period*). El parámetro LIP o periodo de identificación de la pérdida, es el tiempo que transcurre entre el momento en el que se produce el evento que genera una determinada pérdida y el momento en el que se hace patente a nivel individual tal pérdida. El análisis de los LIPs se realiza sobre la base de carteras homogéneas de riesgos.

Cuando se adquiere contractualmente el derecho de propiedad al final del proceso de ejecución hipotecaria o cuando se compra el activo de los prestatarios en dificultades, el activo se reconoce en los estados financieros intermedios consolidados. El tratamiento contable de estos activos se recoge en la Nota 2.2.4.

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

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

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, dejan de considerarse como un "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se evidencia tal hecho.

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

Deterioro de instrumentos de patrimonio

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

- *Instrumentos de patrimonio disponibles para la venta, valorados a valor razonable:* Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, dejan de registrarse en "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Con carácter general, el Grupo considera que hay una evidencia objetiva de deterioro de los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta cuando, de manera sostenida, han existido minusvalías latentes significativas debidas a una caída de cotización de al menos el 40% o prolongada durante más de 18 meses.

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

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

  Cualquier recuperación de pérdidas por deterioro previamente registradas correspondientes a instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta, no se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino que se reconoce en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta" de los balances consolidados (ver Nota 30).
- *Instrumentos de patrimonio valorados a coste:* El deterioro del valor de los instrumentos de patrimonio valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia positiva entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Para su determinación, salvo mejor evidencia, se considera el patrimonio neto de la entidad participada (excepto otros resultados globales acumulados debidos a coberturas por flujos de efectivo) que se deduce del último balance aprobado, consolidado en su caso, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

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

2.2.2 Transferencias y bajas del balance de activos y pasivos financieros

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

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

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

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

2.2.3 Garantías financieras

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

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

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

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo "Ingresos por comisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía (ver Nota 40).

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

El capítulo "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" de los balances consolidados incluye el valor en libros de aquellos activos que no forman parte de las actividades de explotación del Grupo BBVA y cuya recuperación de su valor en libros tendrá lugar previsiblemente a través del precio que se obtenga en su enajenación (ver Nota 21).

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

Simétricamente, el capítulo "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" de los balances consolidados recoge los saldos acreedores con origen en los grupos de disposición y en las operaciones en interrupción. Los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta se valoran, tanto en la fecha de adquisición como posteriormente, al menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros.

En el caso de los activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas, se reconocen inicialmente por el menor importe entre: el valor en libros actualizado del activo financiero aplicado y el valor razonable en el momento de la adjudicación o recepción del activo menos los costes de venta estimados. El valor en libros del activo financiero aplicado se actualiza en el momento de la adjudicación, tratando el propio inmueble adjudicado como una garantía real y teniendo en cuenta las coberturas por riesgo de crédito que le correspondían de acuerdo a su clasificación en el momento anterior a la entrega. A estos efectos, el colateral se valorará por su valor razonable actualizado (menos los costes de venta) en el momento de la adjudicación. Este importe en libros se comparará con el importe en libros previo y la diferencia se reconocerá como un incremento de coberturas, en su caso. Por otro lado, el valor razonable del activo adjudicado se obtiene mediante tasación, evaluando la necesidad de aplicar un descuento sobre la misma derivado de las condiciones específicas del activo o de la situación del mercado para estos activos, y en todo caso, se deberán deducir los costes de venta estimados por la entidad.

En momentos posteriores al reconocimiento inicial, estos activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas, clasificados como "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y los pasivos incluidos en dichos grupos" se valoran por el menor importe entre: su valor razonable actualizado menos el coste estimado de su venta y su valor en libros, pudiéndose reconocer un deterioro o reversión de deterioro por la diferencia si aplicara.

Los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta no se amortizan mientras permanezcan en esta categoría.

El valor razonable de los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta procedentes de adjudicaciones o recuperaciones se basa, principalmente, en tasaciones o valoraciones realizadas por expertos independientes con una antigüedad máxima de un año, o inferior si existen indicios de su deterioro. Las ganancias y pérdidas generadas en la enajenación de los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, así como las pérdidas por deterioro y, cuando proceda, su recuperación, se reconocen en el capítulo "Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 50). Los restantes ingresos y gastos correspondientes a dichos activos y pasivos se clasifican en las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con su naturaleza.

Por otra parte, los ingresos y gastos de las operaciones en interrupción, cualquiera que sea su naturaleza, generados en el ejercicio, aunque se hubiesen generado antes de su clasificación como operación en interrupción, se presentan, netos del efecto impositivo, como un único importe en el capítulo "Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, tanto si el negocio permanece en balance como si se ha dado de baja de él. Mientras un activo permanezca en esta categoría no será amortizado. Este capítulo incluye también los resultados obtenidos en su enajenación o disposición.

2.2.5 Activos tangibles

Inmovilizado material de uso propio

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

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

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

Las dotaciones en concepto de amortización de los activos tangibles se registran en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 45) y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

Tipo de activo	Porcentaje anual
Edificios de uso propio	1% - 4%
Mobiliario	8% - 10%
Instalaciones	6% - 12%
Equipos de oficina e informática	8% - 25%

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

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

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

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos tangibles de uso propio se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren y se registran en la partida "Gastos de administración - Otros gastos de administración - Inmuebles, instalaciones y material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 44.2).

Activos cedidos en arrendamiento operativo

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

Inversiones inmobiliarias

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

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

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

2.2.6 Existencias

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

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

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

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

Deterioro

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

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

Ventas de existencias

En las operaciones de venta, el valor en libros de las existencias se da de baja del balance consolidado y se registra como un gasto en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Variación de existencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se reconoce el ingreso procedente de su venta, que se registra en el epígrafe "Otros ingresos de explotación - Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 42).

2.2.7 Combinaciones de negocios

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

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

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

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

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

Si la mencionada diferencia resulta negativa, se reconoce directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el capítulo “Fondo de comercio negativo reconocido en resultados”.

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

2.2.8 Activos intangibles

Fondos de comercio

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

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

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

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

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

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

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

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

Otros activos intangibles

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

Los activos intangibles de vida útil definida se amortizan en función de la duración de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos tangibles. El activo intangible de vida útil definida está compuesto, fundamentalmente, por gastos de adquisición de aplicaciones informáticas, que tienen una vida útil comprendida entre los 3 y 5 años. Las dotaciones en concepto de amortización de los activos intangibles se registran en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 45).

Las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que se haya producido en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros - Activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 48). Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro y, si es aplicable, para la recuperación de las registradas en ejercicios anteriores, son similares a los aplicados para los activos materiales, excepto para los fondos de comercio.

2.2.9 Activos y pasivos amparados por contratos de seguro y reaseguro

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

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

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

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

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

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

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

- Provisiones de seguros de vida:

  Representa el valor de las obligaciones netas comprometidas con el tomador de los seguros. Estas provisiones incluyen:

  - Provisiones para primas no consumidas: Tienen por objeto periodificar, al cierre de cada ejercicio, las primas emitidas, reflejando su saldo la fracción de las primas cobradas hasta la fecha de cierre que debe imputarse al periodo comprendido entre la fecha de cierre y el término del periodo de cobertura del seguro.
  - Provisiones matemáticas: Representa el valor, al cierre de cada ejercicio, de las obligaciones de las compañías de seguros, neto de las obligaciones del tomador, por razón de los seguros sobre la vida contratados.

- Provisiones de seguros de no vida:

  - Provisiones para primas no consumidas: Las provisiones para primas no consumidas tienen por objeto la periodificación, a la fecha de cálculo, de las primas emitidas; reflejando su saldo la fracción de las primas cobradas hasta la fecha de cierre que deba imputarse al periodo comprendido entre la fecha de cierre y el término del periodo de cobertura.
  - Provisiones para riesgo en curso: La provisión para riesgos en curso complementa la provisión para primas no consumidas en la medida que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por las compañías de seguro que se correspondan con el periodo de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del periodo.

- 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 periodo. Las compañías de seguros calculan esta provisión como la diferencia entre el coste total estimado o cierto de los siniestros pendientes de declaración, liquidación o pago y el conjunto de los importes ya pagados con origen en dichos siniestros.

- Provisión para participación en beneficios y extornos:

  Esta provisión recoge el importe de los beneficios devengados a favor de los tomadores, asegurados o beneficiarios que, en su caso, procede restituir a los tomadores o asegurados en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no haya sido asignado individualmente a cada uno de ellos.

- Provisiones técnicas del reaseguro cedido:

  Se determinan aplicando los criterios señalados en los párrafos anteriores para el seguro directo, teniendo en cuenta las condiciones de cesión establecidas en los contratos de reaseguro en vigor.

- Otras provisiones técnicas:

  Las compañías de seguro tienen constituidas provisiones para la cobertura de las desviaciones probables de los tipos de interés de reinversión de mercado respecto a los utilizados en la valoración de las provisiones técnicas.

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

2.2.10 Activos y pasivos por impuestos

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades aplicable a las sociedades españolas del Grupo BBVA y por los impuestos de naturaleza similar aplicables a las entidades extranjeras, se reconoce en la cuenta 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 la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias, que se definen como las cantidades a pagar o recuperar en ejercicios futuros surgidas por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales ("valor fiscal"), así como las bases imponibles negativas y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas susceptibles de compensación en el futuro. Dichos importes se registran aplicando a cada diferencia temporaria el tipo de gravamen previsto al que se espera recuperarla o liquidarla (ver Nota 19).

El capítulo "Activos por impuestos" de los balances consolidados incluye el importe de todos los activos de naturaleza fiscal, diferenciándose entre: "Activos por impuestos corrientes" (importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y "Activos por impuestos diferidos" (que engloba los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones susceptibles de ser compensadas). El capítulo "Pasivos por impuestos" de los balances consolidados incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos, y se desglosan en: "Pasivos por impuestos corrientes" (recoge el importe a pagar en los próximos doce meses por el Impuesto sobre Sociedades relativo a la ganancia fiscal del ejercicio y otros impuestos) y "Pasivos por impuestos diferidos" (que representa el importe de los impuestos sobre sociedades a pagar en ejercicios posteriores).

Los pasivos por impuestos diferidos ocasionados por diferencias temporarias asociadas a inversiones en entidades dependientes, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, se reconocen contablemente, excepto si el Grupo es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no se revierta en el futuro. Por su parte, los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes; efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados. En aquellas circunstancias en que existe incertidumbre sobre la aplicación de las leyes fiscales a algunas circunstancias o transacciones particulares y el tratamiento fiscal definitivo depende de las decisiones que tomen las autoridades fiscales relevantes en el futuro, la entidad reconoce y valora los activos o pasivos por impuestos corrientes y diferidos, según proceda, teniendo en cuenta sus expectativas de que la autoridad fiscal acepte o no su posición fiscal. Así, en caso de que la entidad concluya que no es probable que la autoridad fiscal acepte una determinada posición fiscal incierta, la valoración de los correspondientes activos o pasivos por impuestos reflejan los importes que la entidad prevea recuperar (pagar) a las autoridades fiscales.

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

2.2.11 Provisiones y activos y pasivos contingentes

El capítulo "Provisiones" de los balances consolidados incluye los importes registrados para cubrir las obligaciones actuales del Grupo BBVA surgidas como consecuencia de sucesos pasados y que están claramente identificadas en cuanto a su naturaleza, pero resultan indeterminadas en su importe o fecha de cancelación; al vencimiento de las cuales, y para cancelarlas, el Grupo espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos (ver Nota 24). Estas obligaciones pueden surgir de disposiciones legales o contractuales, de expectativas válidas creadas por las sociedades del Grupo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades o por la evolución previsible de la normativa reguladora de la operativa de las entidades; y, en particular, de proyectos normativos a los que el Grupo no puede sustraerse. Las provisiones se reconocen en los balances consolidados cuando se cumplen todos y cada uno de los siguientes requisitos:

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

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

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

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

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

2.2.12 Retribuciones post-empleo y otros compromisos con empleados

A continuación se describen los criterios contables más significativos relacionados con los compromisos contraídos con los empleados por las sociedades del Grupo BBVA, tanto por retribuciones post-empleo como por otros compromisos (ver Nota 25).

Retribuciones a corto plazo

Compromisos con empleados en activo que se devengan y liquidan anualmente, no siendo necesaria la constitución de provisión alguna por ellos. Incluye Sueldos y salarios, Seguridad Social y otros gastos de personal.

El coste se registra con cargo a la cuenta "Gastos de administración - Gastos de personal - Otros gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 44.1).

Retribuciones post-empleo – Planes de aportación definida

El Grupo financia planes de aportación definida para la mayoría de los empleados en activo. El importe de estos compromisos se establece como un porcentaje sobre determinados conceptos retributivos y/o una cuantía fija determinada.

Las aportaciones realizadas en cada periodo por las sociedades del Grupo BBVA para cubrir estos compromisos se registran con cargo a la cuenta "Gastos de administración – Gastos de personal - Dotaciones a planes por pensiones de aportación definida" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 44.1).

Retribuciones post-empleo – Planes de prestación definida

Algunas sociedades mantienen compromisos de pensiones con personal jubilado o prejubilado del Grupo, con colectivos cerrados de empleados aún en activo para el caso de jubilación, y con la mayoría de los empleados para los compromisos de incapacidad permanente y fallecimiento en activo. Estos compromisos se encuentran cubiertos por contratos de seguro, fondos de pensiones y fondos internos.

Asimismo, ciertas sociedades españolas han ofrecido a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a la edad de jubilación establecida, constituyendo las correspondientes provisiones para cubrir el coste de los compromisos adquiridos por este concepto, que incluyen las retribuciones e indemnizaciones y las aportaciones a fondos externos de pensiones pagaderas durante el tiempo que dure la prejubilación.

Adicionalmente, determinadas sociedades del Grupo mantienen compromisos por gastos médicos y beneficios sociales que extienden sus efectos tras la jubilación de los empleados beneficiarios de los mismos.

Estos compromisos se cuantifican en base a estudios actuariales, quedando su importe registrado en el epígrafe "Provisiones - Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" y determinando su importe como la diferencia, en la fecha a la que se refieran los estados financieros intermedios consolidados, entre el valor actual de los compromisos por prestación definida y el valor razonable de los activos afectos a la cobertura de los compromisos adquiridos (ver Nota 25).

El coste por el servicio del empleado en el periodo se registra con cargo al epígrafe "Gastos de administración – Gastos de personal - Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 44.1).

Los ingresos y gastos por intereses asociados a los compromisos se registran con cargo a los epígrafes "Ingresos por intereses" y "Gastos por intereses" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 37).

El coste de servicios pasados originado por los cambios en los compromisos y las prejubilaciones del periodo se reconocen con cargo al epígrafe "Provisiones o reversión de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 46).

Otras retribuciones a largo plazo

Además de los compromisos anteriores, determinadas sociedades del Grupo mantienen compromisos por premios de antigüedad, consistentes en la entrega de una cuantía establecida o unos días de vacaciones que se disfrutarán cuando los empleados cumplan un determinado número de años de prestación de servicios efectivos.

Para su determinación, los compromisos se cuantifican en base a estudios actuariales y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Otras retribuciones a los empleados a largo plazo" de los balances consolidados (ver Nota 24).

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

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

Al establecer las hipótesis actuariales se tiene en cuenta que:

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

El Grupo BBVA registra las diferencias actuariales con origen en los compromisos asumidos con el personal prejubilado, los premios de antigüedad y otros conceptos asimilados, en el capítulo "Provisiones o reversión de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se producen tales diferencias (ver Nota 46). Las diferencias actuariales con origen en los compromisos de pensiones y gastos médicos se reconocen directamente con cargo al epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que no se reclasificarán en resultados – Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas" del patrimonio neto de los balances consolidados (ver Nota 30).

2.2.13 Transacciones con pagos basados en acciones

Las remuneraciones al personal basadas en acciones, siempre y cuando se materialicen en la entrega de este tipo de instrumentos una vez terminado un ejercicio específico de servicios, se reconocen, como un gasto por servicios, a medida que los empleados los presten, con contrapartida en el epígrafe "Fondos propios – Otros elementos de patrimonio neto" de los balances consolidados (ver Nota 44.1). Estos servicios se valoran a su valor razonable, salvo que el mismo no se pueda estimar con fiabilidad; en cuyo caso se valoran por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto comprometidos, teniendo en cuenta la fecha en que se asumieron los compromisos y los plazos y otras condiciones contemplados en los compromisos.

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

2.2.14 Indemnizaciones por despido

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

2.2.15 Acciones propias

El valor de los instrumentos de patrimonio neto emitidos por entidades del Grupo BBVA y en poder de entidades del Grupo - básicamente, acciones y derivados sobre acciones del Banco mantenidos por algunas sociedades consolidadas que cumplen con los requisitos para registrarse como instrumentos de patrimonio - se registra, minorando el patrimonio neto consolidado, en el epígrafe "Fondos propios - Acciones propias" de los balances consolidados (ver Nota 29).

Estos activos financieros se registran a su coste de adquisición y los beneficios y pérdidas generados en la enajenación de los mismos se abonan o cargan, según proceda, en el epígrafe "Fondos propios - Ganancias acumuladas" de los balances consolidados (ver Nota 28).

2.2.16 Operaciones en moneda extranjera y diferencias de conversión

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

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

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

Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por las entidades consolidadas (o valoradas por el método de la participación) se registran inicialmente en sus respectivas monedas. Posteriormente, se convierten los saldos monetarios en moneda extranjera a sus respectivas monedas funcionales utilizando el tipo de cambio del cierre del periodo. 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 periodo se han producido variaciones significativas en los tipos de cambio que, por su relevancia sobre las cuentas en su conjunto, hiciesen necesaria la aplicación de tipos de cambio a la fecha de la transacción en lugar de dichos tipos de cambio medio.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades consolidadas se registran, generalmente, en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (ver Nota 41). No obstante, las diferencias de cambio surgidas en las partidas no monetarias valoradas por su valor razonable contra patrimonio, se ajustan con contrapartida en el patrimonio neto (epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Conversión de divisas" de los balances consolidados) (ver Nota 30).

Conversión a euros de las monedas funcionales

Los saldos de los estados financieros intermedios de las entidades consolidadas (o valoradas por el método de la participación) cuya moneda funcional es distinta del euro se convierten a euros de la siguiente forma:

- Los activos y pasivos, por aplicación de los tipos de cambio medio de contado a la fecha de los estados financieros intermedios 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 periodo, salvo que haya sufrido variaciones significativas.

- El patrimonio neto, aplicando tipos de cambio históricos.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir a euros los estados financieros intermedios denominados en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro se registran en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Conversión de divisas" o "Intereses minoritarios (Participaciones no dominantes) – Otro resultado global acumulado" de los balances consolidados (ver Notas 30 y 31, respectivamente), mientras que las que tienen su origen en la conversión a euros de los estados financieros intermedios de las entidades valoradas por el método de la participación se registran en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas" (ver Nota 30), 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 adjuntos mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a las monedas más significativas que los integran, se muestra en el Anexo VII.

Venezuela

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

- El 10 de febrero de 2015, el gobierno venezolano anunció la aparición de un nuevo mercado de moneda extranjera denominado Sistema Marginal de Divisas (SIMADI).
- El Grupo utilizó el tipo de cambio SIMADI a partir de marzo de 2015 para la conversión de los estados financieros de las sociedades del Grupo radicadas en Venezuela a los efectos de elaborar sus estados financieros consolidados. El tipo SIMADI empezó reflejando el tipo de cambio de transacciones reales, incrementándose rápidamente hasta aproximadamente 200 bolívares por dólar (aproximadamente 218 bolívares por euro) pero, a partir de mayo de 2015, y durante el segundo semestre de 2015 se confirmó la tendencia, el tipo SIMADI apenas fluctuó, situándose al cierre del ejercicio 2015 en 216,3 bolívares por euro, por lo que podría considerarse poco representativo de la convertibilidad de la divisa venezolana.
- En febrero de 2016, el gobierno venezolano aprobó un nuevo convenio cambiario que incluyó el establecimiento de dos nuevos mecanismos que regulaban la compra y venta de divisa extranjera (DICOM) y la suspensión del tipo de cambio SIMADI.
- En mayo de 2017, el Banco Central de Venezuela creó el Comité de Subastas de Divisas, cuyo objeto constituye administrar, regular y dirigir el Sistema de Divisas de Tipo de Cambio Complementario Flotante de Mercado (DICOM), con autonomía para el ejercicio de sus funciones.
- Desde el 31 de diciembre de 2015, los Administradores del Grupo consideran que el uso de los nuevos tipos de cambio y, anteriormente, del SIMADI para la conversión de los bolívares a euros en la elaboración de los estados financieros consolidados no refleja la imagen fiel de los estados financieros consolidados del Grupo y de la situación financiera de las entidades del Grupo en Venezuela.
- Por ese motivo, a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 el Grupo ha utilizado en la conversión de los estados financieros de dichas sociedades, un tipo de cambio estimado que ascendió a 4.302 y 1.893 bolívares por euro, respectivamente. Estos tipos de cambio han sido calculados teniendo en consideración la evolución de la inflación estimada en Venezuela a dichas fechas (122,2% a 30 de junio de 2017 y 300% a 31 de diciembre de 2016) por el Servicio de Estudios del Grupo (véase Nota 2.2.20).

A continuación, se muestran los saldos aportados al balance consolidado a 30 de junio de 2017 y a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre de 2017, por las sociedades del Grupo radicadas en Venezuela, cuyos estados financieros intermedios están expresados en la moneda bolívar fuerte venezolano, aplicando el tipo de cambio estimado en comparación con los saldos que hubiesen resultado de aplicar el último tipo de cambio publicado:

Millones de euros

Balance Junio 2017	Tipo de cambio estimado	Tipo de cambio oficial	Variación
Efectivo y depósitos en bancos centrales	307	437	131
Cartera de títulos	44	58	14
Prestamos y anticipos	474	624	150
Activos tangibles	64	91	27
Otros activos	25	35	10
TOTAL ACTIVO	**913**	**1.246**	**332**
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	1	2	-
Depósitos de la clientela	654	929	275
Provisiones	19	28	8
Otros pasivos	115	144	30
TOTAL PASIVO	**789**	**1.103**	**314**

Millones de euros

Cuenta de pérdidas y ganancias Junio 2017	Tipo de cambio estimado	Tipo de cambio oficial	Variación
MARGEN DE INTERESES	**39**	**55**	**17**
MARGEN BRUTO	**30**	**43**	**13**
Gastos de explotación	24	34	10
MARGEN NETO	**6**	**9**	**3**
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	**(1)**	**(1)**	**-**
Gastos o ingresos por impuestos	4	6	2
RESULTADO DEL PERIODO	**(5)**	**(8)**	**(2)**
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(3)	(4)	(1)
Atribuible a los propietarios de la dominante	(3)	(4)	(1)

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.

  Cuando un instrumento de deuda se considera deteriorado, se registra un ingreso por intereses aplicando sobre el valor en libros del activo el tipo de interés utilizado para descontar los flujos de caja que se estiman recuperar.

- Comisiones, honorarios y conceptos asimilados:

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

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

- Ingresos y gastos no financieros:

  Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

- Cobros y pagos diferidos en el tiempo:

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

2.2.18 Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros

Dentro del epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta 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 42).

2.2.19 Arrendamientos

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

En los arrendamientos financieros, cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, que, habitualmente, equivale al precio de ejercicio de la opción de compra por el arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros; por lo que se incluye en el capítulo "Préstamos y partidas a cobrar" de los balances consolidados (ver Nota 13).

En los arrendamientos operativos, si las entidades consolidadas actúan como arrendadoras, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activos tangibles - Inmovilizado material - Cedidos en arrendamiento operativo" de los balances consolidados (ver Nota 17). Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos y gastos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, de forma lineal, en los epígrafes "Otros ingresos de explotación - Resto de ingresos de explotación" y " Otros gastos de explotación - Resto de gastos de explotación", respectivamente (ver Nota 42).

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

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

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

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

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

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

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

A continuación, se detalla el Índice Nacional de Precios al Consumidor y el índice de inflación utilizado a 30 de junio del 2017 y a 31 de diciembre de 2016 para la re-expresión por hiperinflación de los estados financieros de las sociedades del Grupo radicadas en Venezuela:

Índice de precios al consumidor	Junio 2017 (**)	Diciembre 2016 (*)
INPC		9.431,60
INPC promedio		5.847,74
Inflación del ejercicio	122,2%	300,0%

(*) A la fecha de formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2016, el gobierno venezolano no había publicado el dato de inflación oficial. El Grupo estimó el índice de inflación aplicable a 31 de diciembre de 2016, en base a la mejor estimación del servicio de estudios del Grupo (300%) en línea con otras estimaciones realizadas por diversos organismos internacionales.

(**) A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados, el gobierno venezolano no había publicado los datos del índice INPC. Al igual que en las Cuentas Anuales del 2016, el Grupo estimó el índice de inflación aplicable para la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados.

Las pérdidas registradas en el epígrafe "Resultado del ejercicio - Atribuible a los propietarios de la dominante" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, derivado del ajuste de la inflación por la posición monetaria neta en las entidades del Grupo BBVA radicadas en Venezuela ha sido de 7,7 y 38,5 millones de euros durante el primer semestre de 2017 y 2016, respectivamente.

2.3 Recientes pronunciamientos de las NIIF

Cambios introducidos en el ejercicio 2017

En el ejercicio 2017 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 intermedios consolidados del Grupo BBVA.

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

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

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

La Unión Europea no ha aprobado todavía su adopción.

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

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

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

La Unión Europea no ha aprobado todavía su adopción.

Proyecto anual de mejoras de las NIIFs 2014-2016 – Pequeñas modificaciones a la NIIF 12

El proyecto anual de mejoras a las NIIFs 2014-2016 introduce pequeñas modificaciones y aclaraciones a la NIIF 12 – Información a revelar sobre participaciones en otras entidades. La Unión Europea no ha aprobado todavía su adopción, la cual está prevista para el tercer trimestre de 2017.

Normas e interpretaciones emitidas que no han entrado en vigor a 30 de junio de 2017

A la fecha de formulación de los estados financieros intermedios 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 2017. Aunque, en algunos casos, el IASB permite la aplicación de las modificaciones previamente a su entrada en vigor, el Grupo BBVA no ha procedido todavía a introducirlas por estar analizándose en la actualidad los efectos a los que darán lugar.

NIIF 9 - "Instrumentos financieros"

Con fecha 24 de julio de 2014, el IASB emitió la NIIF 9 que sustituirá en el futuro a la NIC 39 e incluye requerimientos para la clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros, el deterioro de activos financieros y la contabilidad de coberturas.

- **Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros**

  La clasificación de los activos financieros dependerá del modelo de negocio de la entidad para su gestión y de las características de los flujos de caja contractuales, y resultará en que los activos financieros se valorarán a coste amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

  El efecto combinado de la aplicación del modelo negocio y las características de flujos contractuales puede resultar en diferencias en las carteras de activos financieros valorados a coste amortizado o a valor razonable en comparación con NIC 39, aunque el Grupo no espera cambios relevantes en este sentido.

  En relación con los pasivos financieros, las categorías de clasificación propuestas por la NIIF 9 son similares a las ya existentes en la NIC 39, de modo que no deberían existir diferencias muy relevantes salvo por el requisito de registro de las variaciones del valor razonable relacionado con el riesgo propio de crédito como un componente del patrimonio, en el caso de los pasivos financieros medidos a valor razonable.

  En base al análisis realizado hasta la fecha, no se esperan cambios que afecten significativamente al impacto en reservas en la primera implantación de la NIIF 9, derivados de cambios en la clasificación ni en el método de valoración de los activos y pasivos financieros, manteniendo una estructura de balance similar a la actual.

- **Deterioro de activos financieros**

  Los requisitos de deterioro aplicarán para los activos financieros valorados a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado, y para los contratos de arrendamiento y ciertos compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera.

  En el reconocimiento inicial, se requiere una provisión por las pérdidas esperadas resultantes de eventos de deterioro que es posible que ocurran en los próximos 12 meses ("pérdida esperada a 12 meses").

  En caso de un incremento de riesgo de crédito significativo, se requiere una provisión relativa a todos los posibles eventos de deterioro que se esperan a lo largo de la vida del instrumento financiero ("pérdida esperada a lo largo de la vida de toda la operación").

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial debe realizarse, para cada periodo de información, considerando el cambio en el riesgo de incumplimiento a lo largo de la vida remanente del instrumento financiero. La evaluación del riesgo de crédito, y la estimación de las pérdidas esperadas, deben realizarse de forma que resulten en una estimación ponderada e insesgada y deberá incorporar toda la información disponible que sea relevante para la evaluación, incluyendo información sobre eventos pasados, condiciones actuales y previsiones razonables y soportadas de eventos futuros y de condiciones económicas en la fecha de información.

A efectos de la implantación de la NIIF 9, el Grupo BBVA considera las siguientes definiciones:

Incumplimiento

A pesar de que la NIIF 9 no define expresamente el incumplimiento, BBVA aplica una definición de incumplimiento que es consistente con la utilizada en la gestión interna del riesgo de crédito para los instrumentos financieros relevantes y considera indicadores cualitativos. Sin embargo, existe una presunción refutable de que el incumplimiento no se produce más tarde de un plazo de 90 días desde la fecha de impago, a menos que una entidad tenga información razonable y documentada para demostrar que es más apropiado un plazo más largo. La definición de incumplimiento utilizada para estos fines se aplicará de manera coherente a todos los instrumentos financieros, a menos que se disponga de información que demuestre que otra definición de incumplimiento es más apropiada para un instrumento financiero en particular.

Activo financiero deteriorado

Un activo financiero presenta un deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Constituyen evidencia de que un activo financiero presenta un deterioro crediticio los datos observables sobre los sucesos siguientes:

a) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario.

b) incumplimiento de las cláusulas contractuales, tal como un impago o un suceso de mora.

c) concesiones o ventajas que el prestamista, por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le ha otorgado a éste, que no le habría facilitado en otras circunstancias.

d) probabilidad cada vez mayor de que el prestatario entre en quiebra o en otra situación de reestructuración financiera.

e) desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras, o

f) la compra o creación de un activo financiero con un descuento importante que refleja la pérdida crediticia sufrida.

Puede que no sea posible identificar un único suceso concreto sino que, por el contrario, el efecto combinado de varios sucesos pueda haber causado que el activo financiero pase a presentar un deterioro crediticio.

Aumento significativo del riesgo de crédito

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en pérdidas esperadas a 12 meses o pérdidas esperadas a lo largo de toda la vida de la operación, dependiendo de si ha habido un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial.

El objetivo de los requerimientos de deterioro es reconocer las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de toda la vida de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial (evaluado sobre una base colectiva o individual) considerando toda la información razonable y documentada, incluyendo información prospectiva.

Al evaluar si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente, una entidad debería utilizar el cambio en el riesgo de incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero, en lugar del cambio en el importe de la pérdida si se produjera el incumplimiento (es decir, el importe de las pérdidas crediticias esperadas). Por lo tanto, los cambios en la pérdida en caso de impago (*loss given default*, LGD) no se consideran para este propósito, aunque se incorporan en la medición resultante de las pérdidas crediticias esperadas.

La evaluación puede realizarse tanto individualmente como colectivamente (grupo de instrumentos financieros con una situación similar de riesgo crediticio). Aunque la norma introduce una serie de simplificaciones operativas / soluciones prácticas, el Grupo no espera utilizarlos como regla general.

Stage - 1 Sin incremento significativo de deterioro

De acuerdo con la NIIF 9, para aquellos activos financieros cuyo riesgo de crédito no haya aumentado significativamente, la corrección de valor por pérdidas de esos instrumentos financieros se calculará como las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes doce meses.

Stage - 2 Incremento significativo de deterioro

Cuando el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor por pérdidas de ese instrumento financiero se calculará como la pérdida crediticia esperada durante toda la vida del activo.

Stage - 3 Deteriorados

Cuando hay evidencia objetiva de que el activo financiero está deteriorado, éste se transferirá a esta categoría.

Como resultado, el objetivo es que el reconocimiento y la valoración del deterioro se realicen de forma más anticipatoria y prospectiva que bajo el actual modelo de pérdida incurrida de la NIC 39.

- Contabilidad de coberturas

  La contabilidad general de coberturas también implicará cambios, pues el enfoque de la norma es distinto al de la actual NIC 39, al tratar de alinear la contabilidad con la gestión económica del riesgo. Asimismo, la NIIF 9 permitirá aplicar contabilidad de coberturas a una mayor variedad de riesgos e instrumentos de cobertura. La norma no trata la contabilidad de las denominadas estrategias de macrocoberturas. Con objeto de evitar algún conflicto entre la contabilidad actual de macrocoberturas y el nuevo régimen general de contabilidad de coberturas, la NIIF 9 incluye una opción de política contable para seguir aplicando contabilidad de coberturas de acuerdo a NIC 39.

  El tratamiento de las macro-coberturas se está desarrollando como un proyecto separado de NIIF 9. Las entidades tienen la opción de seguir aplicando lo establecido por NIC 39 respecto a las coberturas contables hasta que se complete dicho proyecto. De acuerdo con el análisis efectuado hasta la fecha, el Grupo espera seguir aplicando NIC 39 a sus coberturas contables.

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

Durante el ejercicio 2016 y el primer semestre de 2017, el Grupo ha venido analizando esta nueva norma y las implicaciones que tendrá en 2018, tanto en la clasificación de las carteras como en los modelos de valoración de los instrumentos financieros y, especialmente, en los modelos de cálculo del deterioro de los activos financieros mediante modelos de pérdida esperada.

En el segundo semestre de 2017, el Grupo va a seguir trabajando en las definiciones de las políticas contables y la implantación de la norma que tiene implicaciones tanto en los estados financieros consolidados como en la operativa (admisión y seguimiento de riesgos, cambios en los sistemas, métricas de gestión, etc.) y, por último, en los modelos de presentación de los estados financieros consolidados.

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados, el Grupo no puede asegurar cuál será el impacto cuantitativo definitivo que tendrá la entrada en vigor de dicha norma a 1 de enero de 2018.

NIIF 7 modificada - "Instrumentos Financieros: Información a revelar"

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

NIIF 15 – "Ingresos de contratos con clientes"

La NIIF 15 establece los principios que una entidad deberá aplicar para contabilizar los ingresos y flujos de fondos procedentes de los contratos para la venta de bienes o servicios a sus clientes.

Según esta nueva norma, las entidades reconocerán los ingresos procedentes de un contrato con clientes cuando hayan satisfecho sus obligaciones de transmisión de bienes o realización de servicios a sus clientes, de acuerdo con lo contractualmente pactado, y se considera que un bien o servicio ha sido transferido cuando el cliente obtiene el control del mismo. Respecto al importe que se ha de reconocer, éste será aquel que refleje el pago al que se espera tener derecho por los bienes o servicios transferidos.

La NIIF 15 sustituye a la NIC 18 – "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11 – "Contratos de construcción", a la CINIIF 13 – "Programas de fidelización de clientes", a la CINIIF 15 – "Acuerdos para la construcción de inmuebles", a la CINIIF 18 – "Transferencias de activos procedentes de clientes" y a la SIC 31 – "Ingresos-Permutas de servicios de publicidad".

Esta norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su aplicación anticipada.

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

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

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

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

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

NIIF 10 modificada – "Estados financieros consolidados" y NIC 28 modificada – "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"

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

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

NIIF 16 – "Arrendamientos"

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

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

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

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

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

- En la medición del valor razonable de un pago basado en acciones que se liquida en efectivo, las condiciones para la irrevocabilidad de la concesión distintas de las condiciones de mercado únicamente se tendrán en cuenta para ajustar el número de acciones a incluir en el importe de la transacción.

- Cuando, en una transacción que se clasificaría como pago basado en acciones que se liquida con instrumentos de patrimonio, una entidad retiene un número de instrumentos de patrimonio que iguala el valor monetario de la obligación legal de retención de impuestos, la transacción en su totalidad se clasificará como un pago basado en acciones que se liquida con instrumentos de patrimonio.

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

Las modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su aplicación anticipada.

NIIF 4 modificada "Contratos de seguro"

Las modificaciones realizadas a la NIIF 4 abordan las consecuencias contables derivadas de aplicar la NIIF 9 antes que la futura norma sobre contratos de seguro, mediante la introducción de dos soluciones cuya aplicación es opcional:

- Enfoque de aplazamiento o exención temporal, que permite a las entidades cuyas actividades principales están relacionadas con la actividad aseguradora aplazar la aplicación de la NIIF 9 y continuar aplicando la NIC 39 hasta el año 2021.

- Enfoque de superposición, que permite a cualquier entidad que emite contratos de seguro registrar en patrimonio, en lugar de en la cuenta de resultados, la volatilidad contable adicional que surja de la aplicación de la NIIF 9 en comparación con la NIC 39 con anterioridad a la aplicación de la futura norma sobre contratos de seguro.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su aplicación anticipada.

Proyecto anual de mejoras de las NIIFs 2014-2016 – Pequeñas modificaciones a la NIIF 1 y NIC 28

El proyecto anual de mejoras a las NIIFs 2014-2016 introduce pequeñas modificaciones y aclaraciones a la NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera y NIC 28 - Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, que serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su aplicación anticipada para las modificaciones a la NIC 28.

CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

La Interpretación se refiere a cómo determinar la fecha de la transacción y, por tanto, el tipo de cambio a utilizar para convertir el activo, gasto o ingreso relacionado en el reconocimiento inicial, en circunstancias en las que se ha registrado con anterioridad un activo no monetario por pagos anticipados o un pasivo no monetario por ingresos diferidos derivado del pago o cobro anticipado de la contraprestación, y establece que la fecha de transacción será la fecha en la que la entidad reconozca inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario.

Si hay varios pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de transacción para cada pago o cobro anticipado de la contraprestación.

La interpretación será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su aplicación anticipada.

NIC 40 Modificada – Propiedades de inversión

Las modificaciones establecen que una entidad transferirá una propiedad a, o desde, propiedades de inversión únicamente cuando exista un cambio en el uso de una propiedad apoyada por la evidencia de que ha ocurrido dicho cambio. Se considera que se produce un cambio de uso cuando la propiedad pasa a cumplir, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión.

Las modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su aplicación anticipada.

NIIF 17 – Contratos de seguros

La NIIF 17 establece los principios que una entidad deberá aplicar para contabilizar los contratos de seguro. Esta nueva norma sustituye a la NIIF 4. La nueva norma introduce un único modelo contable para todos los contratos de seguros y requiere que las entidades utilicen hipótesis actualizadas en sus estimaciones.

Una entidad dividirá los contratos en grupos y reconocerá y valorará los grupos de contratos de seguro por el total de:

- Los "fulfilment cash flows", que comprenden la estimación de los flujos de efectivo futuros, un ajuste para reflejar el valor temporal del dinero y el riesgo financiero asociado a los flujos de efectivo futuros, y un ajuste de riesgo por el riesgo no financiero.
- El margen del servicio contractual, que representa el beneficio no devengado.

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados se desglosarán en ingresos de la actividad de seguros, gastos de la prestación del servicio de seguros y en ingresos o gastos de financiación de seguros. Los ingresos de la actividad de seguros y los gastos de la prestación del servicio de seguros excluirán cualquier componente de inversión. Los ingresos de la actividad de seguros se reconocerán durante el período en que la entidad proporcione la cobertura de seguro y se asignarán a los períodos contables en proporción al valor de la prestación de cobertura de seguro que el asegurador proporcione en el período.

Esta norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, aunque se permite su aplicación anticipada.

CINIIF 23 - Incertidumbre sobre tratamientos del impuesto sobre beneficios

La Interpretación aclara cómo aplicar los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos de impuestos sobre beneficios.

Si la entidad considera que es probable que la autoridad tributaria acepte un tratamiento fiscal incierto, la Interpretación requiere que la entidad determine la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados o las tasas fiscales de forma congruente con el tratamiento fiscal usado o que prevé usar en su declaración del impuesto sobre beneficios.

Si la entidad considera que no es probable que la autoridad tributaria acepte un tratamiento fiscal incierto, la Interpretación requiere que la entidad utilice el importe más probable o el valor esperado (suma de los importes posibles, ponderados por su probabilidad) para determinar ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados o las tasas fiscales. El método utilizado deberá ser el método que la entidad espere que proporcione la mejor predicción de la resolución de la incertidumbre.

La interpretación será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, 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 2017 sobre las sociedades dependientes y entidades estructuradas consolidadas del Grupo y las participaciones en empresas asociadas y en negocios conjuntos. En el Anexo III se indican las principales variaciones en las participaciones ocurridas en el primer semestre de 2017 y, en el Anexo IV, se muestran las sociedades consolidadas en las que, a 30 de junio de 2017 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 2017 y a 31 de diciembre de 2016, de las sociedades del Grupo, agrupadas en función de su actividad:

Millones de euros

Aportaciones al Activo total Grupo consolidado. Sociedades según su actividad principal	Junio 2017	Diciembre 2016
Banca y otros servicios financieros	670.256	699.592
Seguros y sociedades gestoras de fondos de pensiones	26.854	26.831
Otros servicios no financieros	5.319	5.433
Total	**702.429**	**731.856**

Los activos totales y resultados agrupados por segmentos de negocio se recogen en la Nota 6.

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

- España

  La actividad del Grupo en España se realiza, fundamentalmente, a través de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., sociedad matriz del Grupo BBVA. Adicionalmente, existen otras sociedades del Grupo en España que operan en el sector bancario, asegurador, inmobiliario, de servicios y de arrendamiento operativo.

- México

  El Grupo BBVA está presente en México, tanto en el sector bancario como en el de seguros, a través del Grupo Financiero Bancomer.

- América del Sur

  La actividad del Grupo BBVA en América del Sur se desarrolla, principalmente, en el negocio bancario y asegurador en los siguientes países: Argentina, Chile, Colombia, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela. También tiene una oficina de representación en Sao Paulo (Brasil).

  En la mayoría de las sociedades participadas radicadas en estos países, el Grupo posee un porcentaje de participación superior al 50%. En el Anexo I se indican las sociedades en las que, aunque el Grupo BBVA poseía a 31 de diciembre de 2016 un porcentaje de propiedad inferior al 50%, se consolidan por el método de integración global (ver Nota 2.1).

- Estados Unidos

  La actividad del Grupo en Estados Unidos se desarrolla, principalmente, a través de un grupo de sociedades cuya cabecera es BBVA Compass Bancshares, Inc.; de la sucursal de BBVA en Nueva York y de una oficina de representación en Silicon Valley (California).

- Turquía

  La actividad del Grupo en Turquía se desarrolla principalmente a través del Grupo Garanti.

- Resto de Europa

  La actividad del Grupo en el resto de Europa se desarrolla a través de entidades bancarias y financieras, principalmente, en Irlanda, Suiza, Italia, Países Bajos, Rumanía y Portugal; sucursales del Banco 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 del Banco (Taipéi, Seúl, Tokio, Hong Kong, Singapur y Shanghái) y de oficinas de representación (Beijing, Mumbai, Abu Dhabi y Yakarta).

Variaciones en el Grupo en el primer semestre de 2017

Inversiones

El día 21 de febrero de 2017, el Grupo BBVA suscribió un acuerdo para la adquisición a Dogus Holding A.S. y Dogus Arastirma Gelistirme ve Musavirlik Hizmetleri A.S. de 41.790.000.000 acciones de Turkiye Garanti Bankasi, A.S. ("Garanti Bank") representativas del 9,95% de su capital social. El 22 de marzo de 2017 se completó el acuerdo de compraventa, con lo que la participación total de BBVA en Garanti Bank asciende a 49,85%.

Variaciones en el Grupo en 2016

Fusiones

El Grupo BBVA acordó en la reunión del Consejo de Administración del Banco celebrada el día 31 de marzo de 2016, iniciar el proceso para la integración de las sociedades BBVA, S.A., Catalunya Banc, S.A., Banco Depositario BBVA, S.A. y Unoe Bank, S.A., siendo la primera la sociedad absorbente.

Esta operación formaba parte de un proceso de reorganización societaria de sus filiales bancarias en España y se completó a lo largo del 2016. En los Estados Financieros Consolidados, las operaciones de fusión referidas no generaron ningún impacto a nivel contable ni de solvencia.

4. Sistema de retribución a los accionistas

De conformidad con la política de retribución al accionista de BBVA comunicada en octubre de 2013, por la que se preveía distribuir anualmente entre un 35% y un 40% de los beneficios obtenidos en cada ejercicio y reducir de manera progresiva las retribuciones en formato "Dividendo Opción" para que finalmente la retribución al accionista fuese íntegramente en efectivo, el 1 de febrero de 2017 BBVA anunció que estaba previsto proponer a la consideración de los órganos sociales correspondientes la adopción de un acuerdo de aumento de capital con cargo a reservas para implementar un único "Dividendo Opción" en 2017, realizándose con posterioridad las retribuciones a los accionistas que se puedan acordar íntegramente en efectivo.

Esta política de retribución al accionista íntegramente en efectivo estaría compuesta, para cada ejercicio, por una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio (que se abonaría previsiblemente en octubre) y por un dividendo complementario (que se abonaría una vez finalizado el ejercicio y aprobada la aplicación del resultado, previsiblemente en abril), todo ello sujeto a las aprobaciones pertinentes por parte de los órganos sociales correspondientes.

Esquema de retribución a los accionistas

Durante los ejercicios 2012, 2013, 2014, 2015, 2016 y 2017, el Grupo implementó un sistema de retribución al accionista denominado "Dividendo Opción".

A través de ese esquema de retribución, BBVA ofrecía a sus accionistas la posibilidad de recibir la totalidad o parte de su remuneración en acciones ordinarias de nueva emisión de BBVA, manteniendo, en todo caso, la posibilidad de que el accionista, a su elección, percibiese su retribución en efectivo, vendiendo los derechos de asignación gratuita asignados a cada titular en cada aumento de capital, bien a BBVA (en el ejercicio del compromiso de adquisición de los derechos de asignación gratuita asumido por el Banco al precio fijo que se estableciese) o bien en el mercado al precio en que cotizasen en cada momento, si bien el ejercicio del compromiso de adquisición asumido por BBVA solo estaba disponible para los titulares a quienes les hubiesen sido asignados los derechos de adquisición gratuita originalmente y únicamente en relación con los derechos inicialmente asignados en dicho momento.

El 29 de marzo de 2017, el Consejo de Administración del Banco acordó llevar a efecto el aumento de capital con cargo a reservas voluntarias aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 17 de marzo de 2017, en el punto tercero de su orden del día, para poder implementar un "Dividendo Opción" durante este ejercicio. Ello supuso finalmente un aumento de capital de 49.622.955,62 euros mediante la emisión de 101.271.338 nuevas acciones ordinarias de BBVA, de 0,49 euros de valor nominal, dado que titulares del 83,28% de los derechos de asignación gratuita optaron por recibir nuevas acciones ordinarias de BBVA. Titulares del 16,72% restante de los derechos de asignación gratuita ejercitaron el compromiso de adquisición de dichos derechos asumido por BBVA, por lo que BBVA adquirió 1.097.962.903 derechos a un precio bruto fijo de 0,131 euros por derecho, lo que supuso un importe total de 143.833.140,29 euros, que se encuentra registrado en el epígrafe "Patrimonio neto - Fondos Propios - Dividendos a cuenta" del balance consolidado a 30 de junio de 2017 (ver Nota 26).

El 28 de septiembre de 2016, el Consejo de Administración del Banco acordó llevar a efecto el segundo de los aumentos de capital con cargo a reservas voluntarias acordados por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 11 de marzo de 2016 para el desarrollo del sistema de retribución al accionista denominado "Dividendo Opción". Ello supuso finalmente un aumento de capital de 42.266.085,33 euros mediante la emisión de 86.257.317 nuevas acciones de BBVA, de 0,49 euros de valor nominal, dado que titulares del 87,85% de los derechos de asignación gratuita optaron por recibir nuevas acciones ordinarias de BBVA. Titulares del 12,15% restante de los derechos de asignación gratuita, ejercitaron el compromiso de adquisición de dichos derechos asumido por BBVA, por lo que BBVA adquirió 787.374.942 derechos a un precio bruto fijo de 0,08 euros por derecho, lo que supuso un importe total de 62.989.995,36 euros, que se encuentra registrado en el epígrafe "Patrimonio neto - Fondos Propios - Dividendos a cuenta" del balance consolidado a 31 de diciembre de 2016 (ver Nota 26).

El 31 de marzo de 2016, el Consejo de Administración del Banco acordó llevar a efecto el primero de los aumentos de capital con cargo a reservas voluntarias acordados por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 11 de marzo de 2016 para el desarrollo del sistema de retribución al accionista denominado "Dividendo Opción". Ello supuso finalmente un aumento de capital de 55.702.125,43 euros mediante la emisión de 113.677.807 nuevas acciones de BBVA de 0,49 euros de valor nominal, dado que titulares del 82,13% de los derechos de asignación gratuita optaron por recibir nuevas acciones ordinarias de BBVA. Titulares del 17,87% restante de los derechos de asignación gratuita, ejercitaron el compromiso de adquisición de dichos derechos asumido por BBVA, por lo que BBVA adquirió 1.137.500.965 derechos a un precio bruto fijo de 0,129 euros por derecho, lo que supuso un importe total de 146.737.624,49 euros, que se encuentra registrado en el epígrafe "Patrimonio neto - Fondos Propios - Dividendos a cuenta" del balance consolidado a 31 de diciembre de 2016 (ver Nota 26).

Dividendos

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

El Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 21 de diciembre de 2016, aprobó la distribución en efectivo de la segunda cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2016, por importe de 0,08 euros brutos (0,0648 euros tras las retenciones correspondientes) por cada una de las acciones en circulación, que fue abonado el 12 de enero de 2017. La cantidad total abonada a los accionistas el 12 de enero de 2017, deducidas las acciones mantenidas en autocartera por las sociedades del Grupo, ascendió a 525 millones de euros y figuraba registrada en el epígrafe "Patrimonio Neto - Fondos Propios – Dividendos a cuenta", con abono al epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros" (ver Nota 22.4) del balance consolidado a 31 de diciembre de 2016.

5. Beneficio atribuido por acción

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

En los ejercicios 2017 y 2016, el Banco ha llevado a cabo varias ampliaciones de capital (ver Nota 26). Según indica la NIC 33, cuando se producen ampliaciones de capital hay que recalcular el beneficio atribuido por acción, básico y diluido, de los periodos anteriores. Para ello hay que aplicar un factor corrector al denominador (número medio ponderado de acciones en circulación). Este factor corrector resulta de la división del valor razonable por acción inmediatamente antes del ejercicio de los derechos de suscripción preferente entre el valor razonable teórico ex-derechos por acción. A estos efectos se ha recalculado el beneficio atribuido por acción básico y diluido de junio 2016.

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

Cálculo del beneficio atribuido básico y diluido por acción	Junio 2017	Junio 2016 (*)
Numerador del beneficio por acción (millones de euros):		
Atribuíble a los propietarios de la dominante	2.306	1.832
Ajuste: Remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional (1)	(147)	(114)
Atribuíble a los propietarios de la dominante (millones de euros) (A)	**2.159**	**1.718**
Del que: ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (neto de minoritarios) (B)	**-**	**-**
Denominador del beneficio por acción (millones de acciones):		
Número medio ponderado de acciones en circulación (2)	6.626	6.410
Número medio ponderado de acciones en circulación x factor corrector (3)	6.626	6.626
Número ajustado de acciones beneficio básico por acción (C)	**6.626**	**6.626**
Número ajustado de acciones beneficio diluido por acción (D)	**6.626**	**6.626**
Beneficio atribuido por acción	**0,33**	**0,26**
Beneficio básico por acción en operaciones continuadas (euros por acción) A-B/C	0,33	0,26
Beneficio diluido por acción en operaciones continuadas (euros por acción) A-B/D	0,33	0,26
Beneficio básico por acción en operaciones interrumpidas (euros por acción) B/C	-	-
Beneficio diluido por acción en operaciones interrumpidas (euros por acción) B/D	-	-

(1) Retribución en el periodo de las emisiones de valores perpetuos eventualmente convertibles registrada contra patrimonio (ver Nota 22.3).

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

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

(*) Datos recalculados por el factor corrector antes mencionado (ver Notas 26 y 29).

A 30 de junio de 2017 y 2016, no existían otros instrumentos financieros ni compromisos con empleados basados en acciones, que tengan efecto significativo sobre el cálculo del beneficio atribuido diluido por acción de los periodos presentados. Por esta razón el beneficio atribuido básico y el diluido coinciden a ambas fechas.

6. Información por segmentos de negocio

La información por segmentos de negocio se presenta de acuerdo a la NIIF 8 "Segmentos de negocio". La información por segmentos de negocio constituye una herramienta básica para el seguimiento y la gestión de las diferentes actividades del Grupo BBVA. En la elaboración de la información por segmentos de negocio se parte de las unidades de mínimo nivel, que se agregan de acuerdo con la estructura establecida por la Dirección del Grupo para configurar unidades de ámbito superior y, finalmente, los propios segmentos de negocio.

En el primer semestre de 2017, la estructura de la información por segmentos de negocio del Grupo BBVA sigue siendo básicamente la misma que la del ejercicio 2016. Con todo, la estructura actual de los segmentos de negocio del Grupo es la siguiente:

- Actividad bancaria en España

  Incluye las unidades en España de Red Minorista; Banca de Empresas y Corporaciones (BEC); Corporate & Investment Banking (CIB); BBVA Seguros y Asset Management. También incorpora las carteras, financiación y posiciones estructurales de tipo de interés del balance euro.

- Non Core Real Estate

  Gestiona, de manera especializada en España, los créditos a promotores que se encontraban en dificultad y los activos inmobiliarios procedentes, principalmente, de inmuebles adjudicados, tanto los de hipotecas residenciales como de origen promotor. Los créditos a promotores que se conceden nuevos o que ya no se encuentran en esas condiciones son gestionados desde Actividad bancaria en España.

- Estados Unidos

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

- México

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

- Turquía

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

- América del Sur

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

- Resto de Eurasia

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

Por último, el Centro Corporativo es un agregado que contiene todos aquellos activos y pasivos no asignados a los otros segmentos de negocio por corresponder básicamente a la función de holding del Grupo. Aglutina: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; determinadas emisiones de instrumentos de patrimonio realizadas para el adecuado manejo de la solvencia global del Grupo; carteras, con sus correspondientes resultados, cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles.

El desglose del activo total del Grupo BBVA por segmentos de negocio a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Millones de euros	
Total activos del Grupo por segmentos de negocio	**Junio 2017**	**Diciembre 2016 (*)**
Actividad bancaria en España	316.003	335.847
Non Core Real Estate	12.491	13.713
Estados Unidos	80.015	88.902
México	99.233	93.318
Turquía	83.895	84.866
América del Sur	73.323	77.918
Resto de Eurasia	18.807	19.106
Subtotal activos por áreas de negocio	**683.768**	**713.670**
Centro Corporativo	18.662	18.186
Total activos Grupo BBVA	**702.429**	**731.856**

(*) Los saldos correspondientes a diciembre 2016 han sido reexpresados (ver Nota 1.3).

A continuación se presenta un detalle del beneficio atribuido y de los principales márgenes de las cuentas de pérdidas y ganancias intermedias consolidadas del primer semestre de 2017 y 2016 por segmentos de negocio:

	Millones de euros								
	Áreas de negocio								
Principales margenes y resultados por segmentos de negocio (1)	**Grupo BBVA**	**Actividad bancaria en España**	**Non Core Real Estate**	**Estados Unidos**	**México**	**Turquía**	**América del Sur**	**Resto Eurasia**	**Centro Corporativo**
Junio 2017									
Margen de intereses	8.803	1.865	31	1.098	2.676	1.611	1.617	95	(190)
Margen bruto	12.718	3.201	(6)	1.468	3.507	1.998	2.252	256	42
Margen neto (2)	6.407	1.492	(64)	523	2.309	1.230	1.211	102	(397)
Resultado antes de impuestos	4.033	943	(241)	405	1.469	1.010	790	104	(447)
Beneficio atribuido	**2.306**	**670**	**(191)**	**297**	**1.080**	**374**	**404**	**73**	**(401)**
Junio 2016									
Margen de intereses	8.365	1.941	42	938	2.556	1.606	1.441	86	(245)
Margen bruto	12.233	3.282	11	1.330	3.309	2.154	1.999	278	(130)
Margen neto (2)	5.901	1.493	(56)	425	2.112	1.321	1.078	110	(582)
Resultado antes de impuestos	3.391	898	(287)	240	1.300	1.022	804	103	(688)
Beneficio atribuido	**1.832**	**621**	**(207)**	**178**	**968**	**324**	**394**	**75**	**(520)**

(1) Los saldos correspondientes a junio 2016 han sido reexpresados (ver Nota 1.3).

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

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

7. Gestión de riesgos

7.1 Modelo General de gestión y control de Riesgos 50
7.1.1 Gobierno y organización 50
7.1.2 Marco de Apetito de Riesgo 53
7.1.3 Decisiones y procesos 55
7.1.4 Evaluación, seguimiento y reporting 56
7.1.5 Infraestructura 57
7.1.6 Cultura de riesgos 57
7.2 Factores de riesgo 58
7.3 Riesgo de crédito 59
7.3.1 Exposición máxima al riesgo de crédito 60
7.3.2 Mitigación del riesgo de crédito, garantías reales y otras mejoras crediticias 63
7.3.3 Calidad crediticia de los activos financieros no vencidos ni deteriorados 64
7.3.4 Riesgos vencidos no deteriorados y riesgos dudosos o deteriorados 66
7.3.5 Pérdidas por deterioro 71
7.3.6 Operaciones de refinanciación y reestructuración 73
7.4 Riesgo de mercado 74
7.4.1 Riesgo de mercado en carteras 74
7.4.2 Riesgos estructurales 79
7.4.3 Compensación de instrumentos financieros 81
7.5 Riesgo de liquidez 82
7.5.1 Gestión de liquidez 82
7.5.2 Activos comprometidos en operaciones de financiación 86
7.6 Riesgo Operacional 88
7.7. Concentración de riesgos 89

7.1 Modelo General de gestión y control de Riesgos

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

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

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

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

7.1.1 Gobierno y organización

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

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

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

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

Esquema corporativo de gobierno

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

El Consejo de Administración (denominado en adelante, "el Consejo") aprueba la estrategia de riesgos y supervisa los sistemas internos de control y gestión. En concreto, en relación con la estrategia de riesgos, el Consejo aprueba la declaración de Apetito de Riesgo del Grupo, las métricas fundamentales (y sus declaraciones) y las principales métricas por tipo de riesgo (y sus declaraciones), así como el Modelo general de control y gestión de riesgos.

Además, corresponde igualmente al Consejo de Administración la aprobación y seguimiento del plan estratégico y de negocio, los presupuestos anuales y objetivos de gestión, así como la política de inversiones y financiación, todo ello de forma consistente y alineada con el Marco de Apetito de Riesgo aprobado. Por ello, los procesos de definición de las propuestas de Marco de Apetito de Riesgo y la planificación estratégica y presupuestaria a nivel de Grupo se coordinan desde el ámbito ejecutivo para su presentación al Consejo.

A fin de asegurar la integración del Marco de Apetito de Riesgo en la gestión, sobre la base establecida por el Consejo de Administración, la Comisión Delegada Permanente ("CDP") aprueba las métricas por tipo de riesgo relativas a concentración, rentabilidad y reputacional y la estructura básica de límites del Grupo a nivel de las diferentes geografías, tipos de riesgo, clases de activo y carteras. Asimismo, esta comisión aprueba políticas corporativas concretas para cada tipología de riesgos.

Finalmente, el Consejo de Administración ha constituido una comisión especializada en materia de riesgos, la Comisión de Riesgos ("CR"), que asiste al Consejo de Administración y a la CDP en la determinación de la estrategia de riesgos y de los límites y políticas de riesgo del Grupo, respectivamente, analizando y valorando previamente las propuestas que se elevan a dichos órganos al respecto. La modificación de la estrategia de riesgos del Grupo y los elementos que la componen es facultad exclusiva del Consejo de Administración de BBVA, mientras que, por su parte, corresponde a la Comisión Delegada Permanente la modificación de las métricas por tipo de riesgos dentro de su ámbito de decisión y la estructura básica de límites del Grupo, cuando aplique. En ambos casos las modificaciones siguen el mismo proceso de toma de decisiones antes descrito, por lo que, las propuestas de modificación se elevan por el ámbito ejecutivo (CRO) y son objeto de tratamiento, primero en el seno de la Comisión de Riesgos, para su posterior elevación al Consejo de Administración o a la Comisión Delegada Permanente, según corresponda.

Asimismo, la Comisión de Riesgos, la Comisión Delegada Permanente y el propio Consejo realizan un adecuado seguimiento de la implementación de la estrategia de riesgos y del perfil de riesgos del Grupo. Para lo cual la función de riesgos reporta periódicamente la evolución de las métricas del Marco de Apetito de Riesgo del Grupo al Consejo y a la Comisión Delegada Permanente, todo ello previo análisis por la Comisión de Riesgos, cuyo papel en esta labor de seguimiento y control es de especial relevancia.

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

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

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

Estructura organizativa y cuerpo de comités

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

- Las unidades de riesgos del área corporativa desarrollan y formulan al Director de Riesgos del Grupo (CRO) la propuesta del Apetito del Marco de Riesgo del Grupo, las políticas corporativas, normas, procedimientos e infraestructuras globales dentro del marco de actuación aprobado por los órganos sociales, se aseguran de su aplicación y reportan, directamente o a través del Director de Riesgos del Grupo (CRO), a los órganos sociales del Banco. Entre sus funciones se incluyen:
  - Gestión de las distintas tipologías de riesgos a nivel Grupo de acuerdo con la estrategia definida por los órganos sociales.
  - Planificación de riesgos alineada con los principios del Marco de Apetito de Riesgo definido por el Grupo.
  - Seguimiento y control del perfil de riesgos del Grupo en relación al Marco de Apetito de Riesgo aprobado por los órganos sociales del Banco, proporcionando información precisa y fiable con la frecuencia y el formato requerido.
  - Realización de análisis prospectivos que permitan evaluar el cumplimiento del Marco de Apetito de Riesgo en escenarios de estrés y el análisis de los mecanismos para su mitigación.

- Gestión de los desarrollos tecnológicos y metodológicos necesarios para el desarrollo del Modelo en el Grupo.
- Articular el modelo de Control Interno del Grupo y definir la metodología, criterios corporativos y procedimientos para identificar y priorizar el riesgo inherente a las actividades y procesos de cada unidad.
- Validación de los modelos utilizados y de los resultados obtenidos por los mismos para verificar su adecuación a los distintos usos a los que se aplican.

- Las unidades de riesgos de las áreas de negocio desarrollan y formulan al Director de Riesgos del área geográfica y/o de negocio la propuesta del Marco de Apetito de Riesgo que resulta de aplicación en cada área geográfica y/o de negocio, con autonomía y siempre dentro de la estrategia/Marco de Apetito de Riesgo del Grupo. Asimismo se aseguran de la aplicación de las políticas y normas corporativas aprobadas a nivel Grupo de manera consistente, adaptándolas, en su caso, a los requerimientos locales, y se dotan de las infraestructuras adecuadas para la gestión y control de sus riesgos, dentro del marco global de infraestructuras de riesgos definidos por las áreas corporativas, y reportan, según corresponda, a sus órganos sociales y Alta Dirección.

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

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

El GRMC articula el desarrollo de sus funciones en distintos comités de apoyo, entre los que cabe destacar:

- Global Credit Risk Management Committee: tiene por objeto el análisis y la toma de decisiones relativas a la admisión de riesgos de crédito mayorista.
- Wholesale Credit Risk Management Committee: tiene por objeto el análisis y la toma de decisiones relativas a la admisión de riesgos de crédito mayorista de determinados segmentos de clientela del Grupo BBVA.
- Work Out Committee: tiene por objeto ser informado de las decisiones tomadas según el marco de delegación en referencia a las propuestas de riesgo de los clientes clasificados en Watch List grupos 1 y 2 y clientes clasificados como dudosos de determinados segmentos de clientela del Grupo BBVA, así como la sanción de las propuestas sobre entradas, salidas y modificaciones en Seguimiento Especial.
- Information, Monitoring & Reporting Committee: garantiza la existencia y el adecuado desarrollo de los aspectos relativos a la gestión de la información, seguimiento y reporting de riesgos con una visión integral y transversal.
- Comité de Asset Allocation: instancia ejecutiva para el análisis y decisión sobre todos aquellos asuntos que en materia de riesgos de crédito estén relacionados con los procesos destinados a conseguir la combinación y composición de carteras que, bajo las restricciones impuestas por el marco de Risk Appetite, permita maximizar el beneficio económico sujeto a una adecuada rentabilidad del capital ajustada al riesgo.
- Technology & Analytics Committee: su objeto es garantizar una correcta toma de decisiones en relación al diseño, desarrollo, implantación y uso de las herramientas tecnológicas y modelos de riesgo necesarios para una adecuada gestión de los mismos en el Grupo BBVA.
- Comité Corporativo de Riesgos Tecnológicos y de Control de la Operativa: su objeto es la aprobación de los Marcos de Gestión de Riesgos Tecnológicos y de Control de la Operativa, de acuerdo con la arquitectura del Modelo General de Riesgos, y hacer el seguimiento de métricas, perfiles de riesgo y eventos de pérdidas operacionales.
- Comité Global de Global Market Risk Unit (CGGMRU): su objetivo es formalizar, supervisar y comunicar el seguimiento del riesgo en sala en la totalidad de las unidades de negocio de Global Markets, así como coordinar y aprobar las decisiones esenciales de la actividad de GMRU, y elaborar y proponer al GRMC la regulación de carácter corporativo de la unidad.
- Comité Corporativo de Admisión de Riesgo Operacional y Outsourcing: su objeto es la identificación, evaluación y análisis de los riesgos operacionales de nuevos negocios, nuevos productos y servicios y de iniciativas de outsourcing.
- Comité de Riesgos Minoristas: su objeto es garantizar la alineación de las prácticas y procesos que rigen el ciclo de riesgos del crédito minorista con los niveles aprobados / objetivo de tolerancia al riesgo y el crecimiento del negocio y desarrollo definidos en la estrategia corporativa para el Grupo.

- AM Global Risk Steering Committee: su objeto es desarrollar y coordinar las estrategias, políticas, procedimientos e infraestructura necesarias para identificar, evaluar, medir y gestionar los riesgos materiales a los que se enfrenta la institución en el desarrollo de sus negocios vinculados a BBVA Asset Management.
- Global Insurance Risk Committee: su objeto es garantizar el alineamiento y la comunicación entre todas las Unidades de Riesgos en Seguros del Grupo BBVA, para lo cual impulsará la aplicación de principios, políticas, herramientas y métricas de riesgos homogéneas en las diferentes geografías, con objeto de mantener la adecuada integración de la gestión de riesgos en seguros en el Grupo.
- COPOR: su objeto es el análisis y toma de decisión con respecto a las operaciones de las diferentes geografías en las que está presente Global Markets.

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

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

Control Interno de Riesgos y Validación Interna

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

El Director de Control Interno de Riesgos del Grupo es el responsable de la función, y reporta sus actividades e informa de sus planes de trabajo al CRO y a la Comisión de Riesgos del Consejo, asistiendo además a ésta en aquellas cuestiones en que así le requiera. A estos efectos Control Interno de Riesgos integra una Secretaría Técnica que ofrece a la Comisión el apoyo técnico necesario para el mejor desempeño de sus funciones.

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

7.1.2 Marco de Apetito de Riesgo

El Marco de Apetito de Riesgo del Grupo aprobado por el Consejo de Administración determina los riesgos y el nivel de los mismos que el Grupo está dispuesto a asumir para alcanzar sus objetivos considerando la evolución orgánica del negocio. Estos se expresan en términos de solvencia, liquidez y financiación, rentabilidad, recurrencia de ingresos, coste de riesgo u otras métricas, que son revisados tanto periódicamente como en caso de modificaciones sustanciales del negocio de la entidad o de operaciones corporativas relevantes. La concreción del Marco de Apetito de Riesgo tiene los siguientes objetivos:

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

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

Declaración de Apetito de Riesgo (*Statement*)

Recoge los principios generales de la estrategia de riesgos del Grupo y el perfil de riesgo objetivo. La declaración del Apetito de Riesgo del Grupo es:

La política de riesgos del Grupo BBVA está destinada a lograr un perfil de riesgo moderado para la entidad, a través de: una gestión prudente y un modelo de negocio de banca universal responsable orientado a la generación de valor, la rentabilidad ajustada al riesgo y la recurrencia de resultados, diversificado por geografías, clase de activos, portfolios y clientes, con presencia en países emergentes y desarrollados, manteniendo un perfil de riesgo medio/bajo en cada país, y apoyándose en una relación a largo plazo con el cliente.

Declaraciones y Métricas fundamentales (*Core metrics*)

Partiendo de la declaración de Apetito de Riesgo, se establecen declaraciones (*statements*) que concretan los principios generales de la gestión de riesgos en términos de solvencia, liquidez y financiación y recurrencia de ingresos y rentabilidad.

- Solvencia: sólida posición de capital, con el objetivo de mantener un nivel de capital confortable sobre los requerimientos regulatorios e internos que apoye el normal desarrollo de la actividad bancaria incluso en situaciones de estrés. Así, BBVA gestiona su posición de capital de forma proactiva, la cual es evaluada bajo diferentes escenarios de estrés de forma continua.
- Liquidez y financiación: sólida estructura de balance que permita la sostenibilidad del modelo de negocio. Mantenimiento de un adecuado volumen de recursos estables, una estructura de financiación mayorista diversificada, que limite el peso de la financiación a corto plazo, y asegure el acceso a los diferentes mercados de financiación, optimizando costes, y preservando un colchón de activos líquidos para superar un periodo de supervivencia de liquidez bajo escenarios de estrés.
- Recurrencia de ingresos y rentabilidad: sólida capacidad para generación de márgenes basado en un modelo de negocio recurrente apoyado en: diversificación de activos, financiación estable y orientación a cliente; combinado con un perfil de riesgo moderado que limite las pérdidas crediticias incluso en situaciones de estrés; todo ello orientado a permitir la estabilidad de ingresos y maximización de la rentabilidad ajustada al riesgo.

Asimismo, las métricas fundamentales plasman en términos cuantitativos los principios y perfil de riesgo objetivo recogido en la declaración de Apetito de Riesgo y están alineadas con la estrategia del Grupo. Cada una de las métricas cuenta con tres umbrales (*traffic light approach*) que van desde una gestión habitual de los negocios hasta mayores niveles de deterioro: Referencia de gestión, Apetito máximo y Capacidad máxima. Las métricas fundamentales del Grupo BBVA son:

	Métrica
Solvencia	**Solvencia Económica**
	Solvencia Regulatoria: CET1 Fully Loaded
Liquidez y Financiación	**Loan to Stable Costumer Deposits** (LTSCD)
	Liquidity Coverage Ratio (LCR)
Recurrencia de ingresos y rentabilidad	**Margen neto / Activos Totales Medios**
	Coste de riesgo
	Return on Equity (ROE)

Declaraciones y Métricas por tipo de riesgo *(By type of risk)*

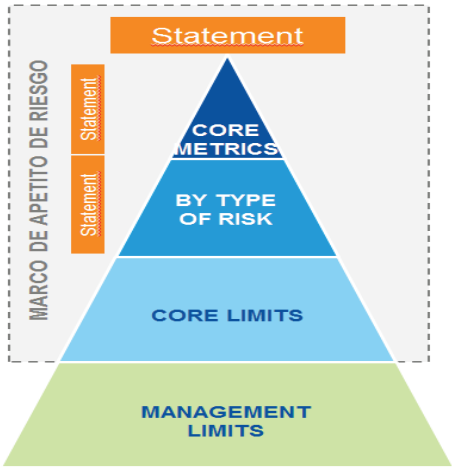
Partiendo de las *core metrics*, para cada tipología de riesgo se establecen declaraciones (*statements*) recogiendo los principios generales de gestión de dicho riesgo y se calibran una serie de métricas, cuya observancia permite el cumplimiento de las *core metrics* y de la declaración del Grupo. Las métricas *by type of risk* definen el posicionamiento estratégico por tipo de riesgo y cuentan con un nivel de apetito máximo.

Estructura básica de límites (*Core limits*)

Tiene por objetivo la gestión continua de riesgos dentro de los umbrales tolerados por las métricas core o *by type of risk* por lo que o bien son una declinación por geografías y carteras de las mismas métricas o bien son métricas complementarias.

Adicionalmente a este Marco, existe un nivel de límites de gestión (*Management limits*), que se define y gestiona por el área de riesgos en desarrollo de los *core limits*, a fin de asegurar que la gestión anticipatoria de los riesgos por subcategorías de riesgos dentro de cada tipo o por subcarteras respeta dichos *core limits* y, en general, el Marco de Apetito de Riesgo establecido.

El esquema del Marco de Apetito de Riesgos de BBVA se resume en el siguiente gráfico:



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

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

Durante el primer semestre de 2017 y el ejercicio 2016, las métricas de Apetito de Riesgo evolucionaron de manera coherente con el perfil establecido.

7.1.3 Decisiones y procesos

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

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

Cuerpo normativo homogéneo

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

Este proceso persigue los siguientes objetivos:

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

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

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

Planificación de riesgos

La planificación de riesgos permite asegurar la integración en la gestión del Marco de Apetito de Riesgo, a través de un proceso en cascada de establecimiento de límites y rentabilidades ajustadas al riesgo objetivo, donde la función de las unidades de riesgos del área corporativa y de las áreas geográficas y/o de negocio es garantizar el alineamiento de dicho proceso con el Marco de Apetito de Riesgo del Grupo en términos de solvencia, rentabilidad y liquidez y financiación.

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

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

Gestión diaria del riesgo

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

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

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

7.1.4 Evaluación, seguimiento y reporting

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

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

Para la realización de este proceso, que está integrado en la actividad de las unidades de riesgos, tanto corporativas como geográficas y/o de negocio, se deberán desarrollar las siguientes fases:

- Identificación de factores de riesgo, que tiene como objetivo la generación de un mapa con los factores de riesgo más relevantes que pueden comprometer el desempeño del Grupo en relación a los umbrales definidos en el Marco de Apetito de Riesgo.

- Evaluación del impacto: consiste en evaluar qué impacto podría tener en las métricas del Marco de Apetito de Riesgo la materialización de uno o varios de los factores de riesgo identificados en la fase anterior, mediante la ocurrencia de un determinado escenario.
- Respuesta ante situaciones no deseadas y propuesta de medidas de reconducción: los rebasamientos de las referencias llevarán asociados el análisis de las medidas de reconducción ante la instancia que corresponda, que permitan una gestión dinámica de la situación, incluso con anterioridad a que esta se produzca.
- Seguimiento: tiene como objetivo evitar de forma ex ante las pérdidas, mediante la vigilancia del perfil actual de riesgo del Grupo y de los factores de riesgo identificados.
- Reporting: tiene como objetivo dar información del perfil de riesgo asumido, ofreciendo datos precisos, completos y fiables a los órganos sociales y a la Alta Dirección con la frecuencia y exhaustividad acorde con la naturaleza, importancia y complejidad de los riesgos.

7.1.5 Infraestructura

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

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

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

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

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

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

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

7.1.6 Cultura de riesgos

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

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

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

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

7.2 Factores de riesgo

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

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

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

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

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

- Riesgos macroeconómicos y geopolíticos

  Con la última información disponible, el crecimiento mundial ha continuado dando señales de mejora durante el primer semestre de 2017, aunque los datos más recientes también anticipan cierta estabilización hacia delante. La mejora generalizada de las confianzas y el avance del comercio global están detrás de la aceleración de la actividad. Además se mantiene el apoyo de los bancos centrales y la relativa calma de los mercados financieros. El desempeño de las geografías desarrolladas sigue siendo positivo, sobre todo en Europa. Por el contrario, en los países latinoamericanos, las tendencias recientes apuntan a un crecimiento más moderado de lo esperado, aunque dispar por países.

  Entre las principales incertidumbres globales se puede destacar el ajuste pendiente del elevado nivel de deuda empresarial en China o la definición final de la política económica del nuevo gobierno de EE.UU. en un escenario de normalización de la política monetaria.

  En este sentido, la diversificación geográfica del Grupo es una pieza clave para lograr un alto nivel de recurrencia de ingresos, a pesar de las condiciones del entorno y de los ciclos económicos de las economías en las que opera.

- Riesgos regulatorios y reputacionales

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

- Riesgos de negocio, operacionales y legales
  - Nuevas tecnologías y formas de relación con los clientes: El desarrollo que está experimentando el mundo digital y las tecnologías de la información suponen importantes retos para las entidades financieras, que conllevan amenazas (nuevos competidores, desintermediación, etc.) y también oportunidades (nuevo marco de relación con los clientes, mayor capacidad de adaptación a sus necesidades, nuevos productos y canales de distribución, etc.). En este sentido, la transformación digital es una prioridad para el Grupo, que tiene entre sus objetivos liderar la banca digital del futuro.
  - Riesgos tecnológicos y fallos de seguridad: Las entidades financieras se ven expuestas a nuevas amenazas como pueden ser ciber-ataques, robo de bases de datos internas y de clientes, fraudes en sistemas de pago... que requieren importantes inversiones en seguridad tanto desde el punto de vista tecnológico como humano. El Grupo otorga una gran importancia a la gestión y control activo del riesgo operacional y tecnológico. Ejemplo de ello fue la adopción temprana de modelos avanzados para la gestión de estos riesgos *(AMA - Advanced Measurement Approach)*.
  - El sector financiero está expuesto a una creciente litigiosidad, de manera que las entidades financieras se enfrentan a un elevado número de procedimientos, cuyas consecuencias económicas son difíciles de determinar. El Grupo realiza una gestión y seguimiento constante de dichos procedimientos para la defensa de sus intereses, dotando, cuando se considera necesario, las correspondientes provisiones para su cobertura, siguiendo el criterio experto de los letrados internos y externos responsables de la dirección jurídica de los mismos, y en función de la normativa aplicable.

7.3 Riesgo de crédito

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

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

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

- Disponibilidad de información básica para el estudio de riesgo, la propuesta de riesgo y tener el soporte documental de aprobación, donde se recojan las condiciones requeridas por el organismo interno pertinente.
- Suficiencia en la generación de recursos y solvencia patrimonial del cliente para asumir las amortizaciones de capital e intereses de los créditos adeudados.
- Constitución de adecuadas y suficientes garantías que permitan una efectiva recuperación de la operación, siendo considerada esta como una segunda y excepcional vía de recobro para cuando haya fallado la primera.

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

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

7.3.1 Exposición máxima al riesgo de crédito

De acuerdo con la NIIF 7 "Instrumentos financieros: información a revelar", a continuación se presenta la distribución, por epígrafes del balance consolidado, de la exposición máxima (ver definición más adelante) del Grupo BBVA al riesgo de crédito a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, 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.

Millones de euros

Exposición máxima al riesgo de crédito	Notas	Junio 2017	Diciembre 2016
Activos financieros mantenidos para negociar		**31.380**	**31.995**
Valores representativos de deuda	10.1	27.114	27.166
Sector público		24.138	24.165
Entidades de crédito		1.575	1.652
Otros sectores		1.401	1.349
Instrumentos de patrimonio	10.2	4.201	4.675
Préstamos y anticipos a la clientela		65	154
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	**2.230**	**2.062**
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		3	-
Valores representativos de deuda		203	142
Sector público		145	84
Entidades de crédito		41	47
Otros sectores		17	11
Instrumentos de patrimonio		2.023	1.920
Activos financieros disponibles para la venta	12	**74.762**	**79.553**
Valores representativos de deuda		70.611	74.739
Sector público		55.797	55.047
Entidades de crédito		4.407	5.011
Otros sectores		10.406	14.682
Instrumentos de patrimonio		4.151	4.814
Préstamos y partidas a cobrar		**473.861**	**482.011**
Préstamos y anticipos a bancos centrales	13.1	11.142	8.894
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	13.1	26.966	31.416
Préstamos y anticipos a la clientela	13.2	424.405	430.474
Sector público		34.544	34.873
Agricultura		4.501	4.312
Industria		55.245	57.072
Inmobiliaria y construcción		33.240	37.002
Comercial y financiero		49.882	47.045
Préstamos a particulares		184.649	192.281
Otros		62.342	57.889
Valores representativos de deuda	13.3	11.348	11.226
Sector público		4.949	4.709
Entidades de crédito		50	37
Otros sectores		6.348	6.481
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	14	**14.543**	**17.710**
Sector público		13.263	16.049
Entidades de crédito		1.159	1.515
Otros sectores		120	146
Derivados y contabilidad de coberturas	10.3 - 15	**47.980**	**54.122**
Total riesgo por activos financieros		**644.756**	**667.454**
Compromisos de préstamo concedidos		92.184	107.254
Garantías financieras concedidas		16.363	18.267
Otros compromisos y otras garantías concedidas		42.790	42.592
Total Compromisos y Garantías Concedidas	33	**151.337**	**168.113**
Total exposición máxima al riesgo de crédito		**796.093**	**835.567**

A efectos del cuadro anterior, la exposición máxima al riesgo de crédito se determina en función de los activos financieros como se explica a continuación:

- En el caso de los activos financieros reconocidos en los balances consolidados, se considera que la exposición al riesgo de crédito es igual a su valor en libros (sin considerar pérdidas por deterioro), con la única excepción de los derivados de negociación y cobertura.
- Para las garantías financieras concedidas, se considera que la máxima exposición al riesgo de crédito es el mayor importe que el Grupo tendría que pagar si la garantía fuera ejecutada, que corresponde a su valor en libros.
- La máxima exposición al riesgo de los derivados se basa en la suma de dos factores: el valor de mercado de derivados y su riesgo potencial (o *"add-on"*).
  - El primer factor, el valor de mercado, refleja la diferencia entre los compromisos originales y el valor de mercado en la fecha de presentación ("*mark-to-market*"). Como se indica en la Nota 2.2.1, los derivados se contabilizan a cada fecha de cierre por su valor razonable de acuerdo con la NIC 39.
  - El segundo factor, el riesgo potencial ("*add-on*"), es una estimación del incremento máximo esperado de la exposición al riesgo a través de un derivado valorado a valor de mercado (con un nivel de confianza estadística) como resultado de cambios futuros en los precios de valoración en el plazo residual hasta el vencimiento final de la operación.

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

El detalle por contraparte y por producto de los préstamos y anticipos, neto de pérdidas por deterioro, clasificados en las distintas categorías de activos a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 se muestra a continuación:

Millones de euros

Junio 2017	Bancos centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	Total
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	-	641	-	161	7.777	3.625	12.204
Deuda por tarjetas de crédito	-	1	-	3	1.980	14.775	16.759
Cartera comercial		1.967	-	1.492	21.372	516	25.346
Arrendamientos financieros	-	283	-	49	8.351	461	9.145
Adquisición temporal de activos	342	428	10.509	6.221	-	-	17.500
Otros préstamos a plazo	10.799	28.517	6.691	7.420	132.913	164.858	351.198
Anticipos distintos de préstamos	-	2.285	9.740	1.380	1.262	414	15.082
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	**11.142**	**34.121**	**26.941**	**16.726**	**173.655**	**184.649**	**447.234**
De los cuales: préstamos hipotecarios (préstamos garantizados por bienes inmuebles)		1.113	142	520	42.971	125.869	170.614
De los cuales: otros préstamos con garantías reales		6.970	8.719	7.729	20.609	7.232	51.260
De los cuales: crédito al consumo						45.301	45.301
De los cuales: préstamos para compra de vivienda						123.697	123.697
De los cuales: préstamos para financiación de proyectos					17.938		17.938

Millones de euros

Diciembre 2016	Bancos centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	Total
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	-	373	-	246	8.125	2.507	11.251
Deuda por tarjetas de crédito	-	1	-	1	1.875	14.719	16.596
Cartera comercial		2.091	-	998	20.246	418	23.753
Arrendamientos financieros	-	261	-	57	8.647	477	9.442
Adquisición temporal de activos	81	544	15.597	6.746	-	-	22.968
Otros préstamos a plazo	8.814	29.140	7.694	6.878	136.105	167.892	356.524
Anticipos distintos de préstamos	-	2.410	8.083	2.082	1.194	620	14.389
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	**8.894**	**34.820**	**31.373**	**17.009**	**176.192**	**186.633**	**454.921**
De los cuales: préstamos hipotecarios (préstamos garantizados por bienes inmuebles)		4.722	112	690	44.406	132.398	182.328
De los cuales: otros préstamos con garantías reales		3.700	15.191	8.164	21.863	6.061	54.979
De los cuales: crédito al consumo						44.504	44.504
De los cuales: préstamos para compra de vivienda						127.606	127.606
De los cuales: préstamos para financiación de proyectos					19.269		19.269

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

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

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

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

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

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

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

- Activos financieros mantenidos para negociar: Las garantías o mejoras crediticias que se obtengan directamente del emisor o contrapartida están implícitas en las cláusulas del instrumento.
- Derivados y derivados-contabilidad de coberturas: En los derivados, el riesgo de crédito se minimiza mediante acuerdos contractuales de compensación por los que derivados activos y pasivos con la misma contrapartida son liquidados por su saldo neto. Además, pueden existir garantías de otro tipo, dependiendo de la solvencia de la contraparte y de la naturaleza de la operación.
- Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados y activos financieros disponibles para la venta: Las garantías o mejoras crediticias obtenidas directamente del emisor o contrapartida, son inherentes a la estructura del instrumento.
- Préstamos y partidas a cobrar:
  - Préstamos y anticipos a entidades de crédito: Habitualmente, solo cuentan con la garantía personal de la contraparte.
  - Préstamos y anticipos a la clientela: La mayor parte de las operaciones cuentan con la garantía personal de la contraparte. Además, pueden tomarse garantías reales para asegurar las operaciones de crédito a la clientela (tales como garantías hipotecarias, dinerarias, pignoración de valores u otras garantías reales) u obtener otro tipo de mejoras crediticias (avales, coberturas, etc.).
  - Valores representativos de deuda: Las garantías o mejoras crediticias obtenidas directamente del emisor o contrapartida son inherentes a la estructura del instrumento.

  El desglose de los créditos concedidos por el Grupo que tienen asociadas garantías reales, excluyendo aquellos saldos que se consideraban deteriorados a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 se muestran en la Nota 13.2.
- Garantías financieras, otros riesgos contingentes y disponibles para terceros: Cuentan con la garantía personal de la contraparte.

7.3.3 Calidad crediticia de los activos financieros no vencidos ni deteriorados

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

Scoring

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

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

- Scoring reactivo: mide el riesgo de una operación solicitada por un individuo haciendo uso de variables relativas a la operación solicitada así como de datos socio-económicos del cliente disponibles en el momento de la solicitud. En base a la puntuación otorgada por el scoring, se decide conceder o denegar la nueva operación.
- Scoring de comportamiento: califica operaciones de un determinado producto de una cartera de riesgo vivo en la entidad, permitiendo realizar un seguimiento de la calidad crediticia y adelantarse a las necesidades del cliente. Para ello, se hace uso de variables de operación y de cliente disponibles internamente. En concreto, variables que hacen referencia al comportamiento tanto del producto como del cliente.
- Scoring proactivo: otorga una puntuación a nivel cliente haciendo uso de variables del comportamiento general del individuo con la entidad, así como de su comportamiento de pago en todos los productos contratados. Su finalidad reside en realizar un seguimiento de la calidad crediticia del cliente, siendo utilizado para preconceder nuevas operaciones.

Rating

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

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

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

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

A continuación, se presenta la escala reducida utilizada para clasificar los riesgos vivos del Grupo BBVA a 30 de junio de 2017:

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

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

Seguidamente se presenta la distribución, por ratings internos, de la exposición (incluidos los derivados) con empresas, entidades financieras e instituciones (excluyendo riesgo soberano) relativa a BBVA S.A., Bancomer, Compass y filiales en España a 30 de junio de 2017 (alguna información de esta tabla es provisional, si bien no afecta significativamente a su distribución) y 31 de diciembre de 2016:

Distribución del riesgo de crédito según rating interno	Junio 2017		Diciembre 2016	
	Importe (millones de euros)	%	Importe (millones de euros)	%
AAA/AA+/AA/AA-	32.539	10,97%	35.430	11,84%
A+/A/A-	61.863	20,86%	58.702	19,62%
BBB+	41.561	14,01%	43.962	14,69%
BBB	29.775	10,04%	27.388	9,15%
BBB-	40.301	13,59%	41.713	13,94%
BB+	21.535	7,26%	32.694	10,92%
BB	18.280	6,16%	19.653	6,57%
BB-	28.941	9,76%	13.664	4,57%
B+	9.081	3,06%	10.366	3,46%
B	5.475	1,85%	4.857	1,62%
B-	2.897	0,98%	3.687	1,23%
CCC/CC	4.354	1,47%	7.149	2,39%
Total	**296.602**	**100,00%**	**299.264**	**100,00%**

7.3.4 Riesgos vencidos no deteriorados y riesgos dudosos o deteriorados

Las siguientes tablas muestran un detalle por contraparte y por producto de los importes vencidos de los riesgos que no se consideraban deteriorados a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 clasificados en función de la antigüedad del primer vencimiento impagado; así como el desglose de los valores representativos de deuda y los préstamos y anticipos considerados como deteriorados, determinados individual y colectivamente, y las correcciones de valor diferenciando si el mismo se ha determinado en base a un análisis individualizado o colectivo (ver Nota 2.2.1):

Millones de euros

Junio 2017	Vencidos pero cuyo valor no se ha deteriorado			Activos deteriorados (importe bruto) (*)	Importe neto en libros de los activos cuyo valor se ha deteriorado	Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente	Correciones de valor específicas para activos financieros valorados colectivamente	Correciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas	Fallidos acumulados
	<= 30 días	> 30 días <= 60 días	> 60 días <= 90 días						
Valores representativos de deuda	9	-	-	**207**	**100**	**(81)**	**(26)**	**(24)**	**(1)**
Préstamos y anticipos	**3.341**	**673**	**669**	**21.740**	**11.506**	**(2.964)**	**(7.270)**	**(5.112)**	**(30.113)**
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	23	2	2	225	171	(19)	(34)	(8)	(195)
Entidades de crédito	3	-	114	10	4	(0)	(5)	(22)	(6)
Otras sociedades financieras	2	9	61	13	4	(5)	(5)	(53)	(5)
Sociedades no financieras	1.066	207	172	12.479	5.618	(2.517)	(4.344)	(2.942)	(19.612)
Hogares	2.247	455	320	9.013	5.709	(422)	(2.882)	(2.087)	(10.294)
TOTAL	**3.350**	**673**	**669**	**21.947**	**11.606**	**(3.045)**	**(7.296)**	**(5.136)**	**(30.114)**
Préstamos y anticipos por productos, por garantías reales y por subordinación									
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	113	33	19	499	221	(53)	(226)		
Deuda por tarjetas de crédito	374	69	127	655	153	(10)	(492)		
Cartera comercial	62	11	17	528	300	(69)	(159)		
Arrendamientos financieros	226	71	38	406	160	(23)	(223)		
Préstamos de recompra inversa	-	1	115	1	-	-	(1)		
Otros préstamos a plazo	2.563	488	293	19.633	10.668	(2.800)	(6.164)		
Anticipos distintos de préstamos	3	-	62	17	4	(10)	(4)		
De los cuales: préstamos hipotecarios (préstamos garantizados por bienes inmuebles)	1.176	277	290	13.756	8.613	(1.144)	(3.998)		
De los cuales: otros préstamos con garantías reales	540	116	44	743	458	(116)	(169)		
De los cuales: crédito al consumo	1.156	206	162	1.720	419	(118)	(1.183)		
De los cuales: préstamos para compra de vivienda	852	205	112	6.148	4.793	(124)	(1.231)		
De los cuales: préstamos para financiación de proyectos	124	-	-	283	175	(58)	(50)		

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

Millones de euros

Diciembre 2016	Vencidos pero cuyo valor no se ha deteriorado			Activos deteriorados	Importe neto en libros de los activos cuyo valor se ha deteriorado	Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente	Correciones de valor específicas para activos financieros valorados colectivamente	Correciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas	Fallidos acumulados
	<= 30 días	> 30 días <= 60 días	> 60 días <= 90 días						
Valores representativos de deuda	-	-	-	**272**	**128**	**(120)**	**(24)**	**(46)**	**(1)**
Préstamos y anticipos	**3.384**	**696**	**735**	**22.925**	**12.133**	**(3.084)**	**(7.708)**	**(5.224)**	**(29.346)**
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	66	-	2	295	256	(19)	(20)	(13)	(13)
Entidades de crédito	3	-	82	10	3	-	(7)	(36)	(5)
Otras sociedades financieras	4	7	21	34	8	(6)	(20)	(57)	(6)
Sociedades no financieras	968	209	204	13.786	6.383	(2.602)	(4.801)	(2.789)	(18.020)
Hogares	2.343	479	426	8.801	5.483	(458)	(2.860)	(2.329)	(11.303)
TOTAL	**3.384**	**696**	**735**	**23.197**	**12.261**	**(3.204)**	**(7.733)**	**(5.270)**	**(29.347)**
Préstamos y anticipos por productos, por garantías reales y por subordinación									
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	79	15	29	562	249	(70)	(243)		
Deuda por tarjetas de crédito	377	88	124	643	114	(11)	(518)		
Cartera comercial	51	15	13	424	87	(67)	(271)		
Arrendamientos financieros	188	107	59	516	252	(18)	(246)		
Préstamos de recompra inversa	-	-	82	1	-	-	(1)		
Otros préstamos a plazo	2.685	469	407	20.765	11.429	(2.909)	(6.427)		
Anticipos distintos de préstamos	5	-	21	14	2	(10)	(2)		
De los cuales:préstamos hipotecarios (préstamos garantizados por bienes inmuebles)	1.202	265	254	16.526	9.008	(1.256)	(4.594)		
De los cuales:otros préstamos con garantías reales	593	124	47	1.129	656	(93)	(181)		
De los cuales:crédito al consumo	1.186	227	269	1.622	455	(145)	(1.023)		
De los cuales:préstamos para compra de vivienda	883	194	105	6.094	4.546	(140)	(1.408)		
De los cuales:préstamos para financiación de proyectos	138	-	-	253	105	(76)	(71)		

A continuación se presenta el desglose de los préstamos y anticipos, dentro del epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar", deteriorados y el deterioro de valor acumulado por sectores a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016:

Millones de euros

Junio 2017	Dudosos o deteriorados	Deterioro de valor acumulado o cambios acumulados en el valor razonable debidos al riesgo de crédito	Préstamos deteriorados como % de los préstamos por categoría
Administraciones públicas	**225**	**(62)**	**0,7%**
Entidades de crédito	**10**	**(28)**	**0,0%**
Otras sociedades financieras	**13**	**(62)**	**0,1%**
Sociedades no financieras	**12.479**	**(9.803)**	**6,8%**
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	211	(174)	4,7%
Industrias extractivas	74	(69)	1,8%
Industria manufacturera	1.444	(1.552)	4,1%
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	550	(318)	3,7%
Suministro de agua	30	(11)	3,9%
Construcción	4.599	(2.823)	26,6%
Comercio al por mayor y al por menor	1.767	(1.388)	5,7%
Transporte y almacenamiento	417	(410)	3,9%
Hostelería	395	(251)	4,7%
Información y comunicaciones	104	(290)	2,1%
Actividades inmobiliarias	1.392	(990)	8,7%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	441	(384)	5,6%
Actividades administrativas y servicios auxiliares	157	(110)	5,3%
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	17	(7)	4,1%
Educación	57	(34)	5,4%
Actividades sanitarias y de servicios sociales	84	(79)	1,8%
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	74	(49)	4,7%
Otros servicios	667	(864)	3,9%
Hogares	**9.013**	**(5.392)**	**4,7%**
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	**21.740**	**(15.346)**	**4,8%**

Millones de euros

Diciembre 2016	Dudosos o deteriorados	Deterioro de valor acumulado o cambios acumulados en el valor razonable debidos al riesgo de crédito	Préstamos deteriorados como % de los préstamos por categoría
Administraciones públicas	**295**	**(52)**	**0,8%**
Entidades de crédito	**10**	**(42)**	**0,0%**
Otras sociedades financieras	**34**	**(82)**	**0,2%**
Sociedades no financieras	**13.786**	**(10.192)**	**7,4%**
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	221	(188)	5,1%
Industrias extractivas	126	(83)	3,3%
Industria manufacturera	1.569	(1.201)	4,5%
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	569	(402)	3,2%
Suministro de agua	29	(10)	3,5%
Construcción	5.358	(3.162)	26,3%
Comercio al por mayor y al por menor	1.857	(1.418)	6,2%
Transporte y almacenamiento	442	(501)	4,5%
Hostelería	499	(273)	5,9%
Información y comunicaciones	112	(110)	2,2%
Actividades inmobiliarias	1.441	(1.074)	8,7%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	442	(380)	6,0%
Actividades administrativas y servicios auxiliares	182	(107)	7,3%
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	18	(25)	3,0%
Educación	58	(31)	5,4%
Actividades sanitarias y de servicios sociales	89	(88)	1,8%
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	84	(51)	5,1%
Otros servicios	691	(1.088)	4,2%
Hogares	**8.801**	**(5.648)**	**4,6%**
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	**22.925**	**(16.016)**	**5,0%**

El movimiento durante el primer semestre de 2017 y el ejercicio 2016 de los riesgos dudosos o deteriorados (activos financieros y garantías concedidas), se resume a continuación:

Millones de euros

Movimientos de riesgos dudosos o deteriorados Activos financieros y garantías concedidas	Junio 2017	Diciembre 2016
Saldo inicial	**23.877**	**26.103**
Entradas	5.015	11.133
Disminuciones (*)	(3.693)	(7.633)
Entrada neta	1.322	3.500
Traspasos a fallidos	(2.216)	(5.592)
Diferencias de cambio y otros	(344)	(134)
Saldo final	**22.638**	**23.877**

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

El movimiento registrado durante el primer semestre de 2017 y el ejercicio 2016 en los activos financieros dados de baja de los balances consolidados adjuntos por considerarse remota su recuperación (en adelante "fallidos"), se muestra a continuación:

Millones de euros

Movimientos de activos financieros deteriorados dados de baja de balance (Fallidos)	Junio 2017	Diciembre 2016
Saldo inicial	**29.347**	**26.143**
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio	-	-
Altas:	2.526	5.699
Bajas por:	(2.069)	(2.384)
Refinanciación o reestructuración	(6)	(32)
Cobro en efectivo	(238)	(541)
Adjudicación de activos	(96)	(210)
Ventas	(146)	(45)
Condonación	(545)	(864)
Prescripción y otras causas	(1.038)	(692)
Diferencias de cambio y otros movimientos	310	(111)
Saldo final	**30.114**	**29.347**

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

7.3.5 Pérdidas por deterioro

A continuación se presentan los movimientos producidos durante el primer semestre de 2017 y 2016 en las provisiones registradas en los balances consolidados adjuntos para cubrir el deterioro del valor o reversión del deterioro del valor estimado en los préstamos y anticipos y valores representativos de deuda, en función de los distintos epígrafes del balance consolidado en los que están clasificados:

Millones de euros

Junio 2017	Saldo de apertura	Aumentos debidos a dotaciones para pérdidas por préstamos estimadas durante el período	Disminuciones debidas a importes para pérdidas crediticias estimadas durante el período revertidos	Disminuciones debidas a los importes utilizados con cargo a correcciones de valor	Transferencias entre correcciones de valor	Otros ajustes	Saldo de cierre	Recuperaciones registradas directamente en el estado de resultados
Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente	**(3.204)**	**(1.290)**	**972**	**122**	**244**	**111**	**(3.045)**	**5**
Valores representativos de deuda	**(120)**	**(53)**	**45**	**-**	**46**	1	**(81)**	**-**
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	(15)	-	-	-	-	1	(14)	-
Otras sociedades financieras	(2)	-	-	-	-	-	(2)	-
Sociedades no financieras	(103)	(53)	45	-	46	-	(66)	-
Préstamos y anticipos	**(3.084)**	**(1.237)**	**927**	**122**	**198**	**110**	**(2.964)**	**5**
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	(19)	-	9	-	(10)	-	(19)	-
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras	(6)	-	-	-	-	-	(5)	-
Sociedades no financieras	(2.602)	(1.170)	848	77	180	150	(2.517)	-
Hogares	(458)	(66)	70	45	28	(41)	(422)	5
Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados colectivamente	**(7.733)**	**(2.825)**	**980**	**1.942**	**(41)**	**380**	**(7.296)**	**233**
Valores representativos de deuda	**(24)**	**(2)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(26)**	**-**
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras	(24)	(1)	-	-	-	(1)	(26)	-
Sociedades no financieras	-	(1)	-	-	-	1	-	-
Préstamos y anticipos	**(7.708)**	**(2.823)**	**980**	**1.942**	**(41)**	**380**	**(7.270)**	**233**
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	(20)	(34)	21	2	(3)	-	(34)	-
Entidades de crédito	(7)	-	1	-	1	(1)	(5)	-
Otras sociedades financieras	(20)	(1)	1	38	(22)	(1)	(5)	-
Sociedades no financieras	(4.801)	(1.219)	594	978	(69)	173	(4.344)	146
Hogares	(2.860)	(1.567)	364	924	51	208	(2.882)	87
Correcciones de valor colectivas para pérdidas por activos financieros incurridas pero no comunicadas	**(5.270)**	**(905)**	**890**	**26**	**(127)**	**250**	**(5.136)**	**-**
Valores representativos de deuda	(46)	(3)	24	-	-	2	(24)	-
Préstamos y anticipos	(5.224)	(901)	866	26	(127)	248	(5.112)	-
Total	**(16.206)**	**(5.020)**	**2.842**	**2.090**	**76**	**741**	**(15.477)**	**238**

Millones de euros

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

7.3.6 Operaciones de refinanciación y reestructuración

Políticas y principios establecidos por el Grupo en relación con las operaciones de refinanciación o reestructuración

La formalización de una operación refinanciada/reestructurada (ver definición en el Glosario) se realiza en relación con aquel cliente que haya solicitado la operación para atender su deuda actual y que presente, o se prevé que pueda presentar en el futuro, dificultades financieras en el pago de la misma.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 normales en vigilancia especial", hasta que no se cumplan las condiciones para considerarlos como riesgo normal.

Las condiciones que deben cumplir los "activos de riesgo clasificados como vigilancia especial" para ser reclasificado fuera de esta categoría 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, o bien, se hayan verificado otros criterios objetivos que demuestren la capacidad de pago del titular.
- Han transcurrido al menos dos años desde la renegociación o reestructuración de la operación.
- Es poco probable que el prestatario tenga dificultades financieras y, por lo tanto, se espera que el prestatario será capaz de cumplir con sus obligaciones de pago de deuda (capital e intereses) de una manera oportuna.

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

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

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

7.4 Riesgo de mercado

7.4.1 Riesgo de mercado en carteras

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

- Riesgo de tipos de interés: surgen como consecuencia de la exposición al movimiento en las diferentes curvas de tipos de interés en los que se está operando. Si bien los productos típicos generadores de sensibilidad a los movimientos en los tipos de interés son los productos del mercado monetario (depósitos, futuros sobre tipos de interés, *call money swaps*, etc.) y los derivados de tipos de interés tradicionales (swaps, opciones sobre tipos de interés –*caps, floors, swaption*, etc), la práctica totalidad de los productos financieros tienen una exposición a movimientos en los tipos de interés por el efecto en la valoración de los mismos del descuento financiero.
- Riesgo de renta variable: surge como consecuencia del movimiento en los precios de las acciones. Dicho riesgo se genera en las posiciones en contado de acciones así como en cualquier producto derivado cuyo subyacente sea una acción o un índice de renta variable. Como un sub-riesgo del de renta variable surge el riesgo de dividendo, como input de cualquier opción sobre renta variable, su variabilidad puede afectar a la valoración de las posiciones y, por lo tanto, es un factor generador de riesgo en los libros.
- Riesgo de tipo de cambio: se produce por el movimiento en los tipos de cambio de las diferentes divisas en las que se tiene posición. Al igual que el de renta variable, este riesgo se genera en las posiciones de contado de divisa, así como en cualquier producto derivado cuyo subyacente sea un tipo de cambio. Adicionalmente, el efecto *quanto* (operaciones donde el subyacente y el nominal de la operación estén denominados en divisas diferentes) conlleva que en determinadas operaciones donde el subyacente no sea una divisa se genere un riesgo de tipo de cambio que es preciso medir y monitorizar.
- Riesgo de spread de crédito: El spread de crédito es un indicador de mercado de la calidad crediticia de un emisor. El riesgo de spread se produce por las variaciones en los niveles de spread tanto de emisores corporativos como gubernamentales y afecta tanto a las posiciones en bonos como en derivados de crédito.

- Riesgo de volatilidad: se produce como consecuencia de las variaciones en los niveles de volatilidad implícita a la que cotizan los diferentes instrumentos de mercado en los que se negocien derivados. Este riesgo, a diferencia del resto, es un componente exclusivo de la operativa en derivados y se define como un riesgo de primer orden al cambio en la volatilidad que se genera en todos los posibles subyacentes en los que existan productos con opcionalidad que precisen de un input de volatilidad para su valoración.

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

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

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

La mayor parte de las partidas del balance consolidado del Grupo que están sujetas a riesgo de mercado son posiciones cuya principal métrica para medir su riesgo de mercado es el VaR. La siguiente tabla muestra los epígrafes contables de los balances consolidados a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 en las geografías que cuentan con Modelo Interno (BBVA S.A. y BBVA Bancomer) donde existe riesgo de mercado en la actividad de trading sujeto a esta medición:

Millones de euros

	Junio 2017		Diciembre 2016	
Partidas del balance consolidado del Grupo sujetas a riesgo de mercado	**Principales métricas de riesgo de mercado - VaR**	**Principales métricas de riesgo de mercado - Otros***	**Principales métricas de riesgo de mercado - VaR**	**Principales métricas de riesgo de mercado - Otros***
Activos sujetos a riesgo de mercado				
Cartera de negociación	59.765	1.042	64.623	1.480
Activos financieros disponibles para la venta	6.984	24.636	7.119	28.771
De los que: Instrumentos de capital	-	*3.044*	-	*3.559*
Derivados de cobertura	790	1.145	1.041	1.415
Pasivos sujetos a riesgo de mercado				
Cartera de negociación	41.949	3.499	47.491	2.223
Derivados de cobertura	1.108	791	1.305	689

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

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

En lo que respecta a los modelos de medición de riesgos utilizados por el Grupo BBVA, Banco de España ha autorizado la utilización del modelo interno para el cálculo de recursos propios para las posiciones de riesgo de la cartera de negociación de BBVA, S.A. y de BBVA Bancomer que, conjuntamente, contribuyen en torno a un 65% y 66% del riesgo de mercado de la cartera de negociación del Grupo a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente. Para el resto de geografías (fundamentalmente, América del Sur, Garanti y Compass Bank) el cálculo de recursos propios para las posiciones de riesgo de la cartera de negociación se realiza utilizando el modelo estándar.

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

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

Las cifras de VaR se estiman siguiendo 2 metodologías:

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

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

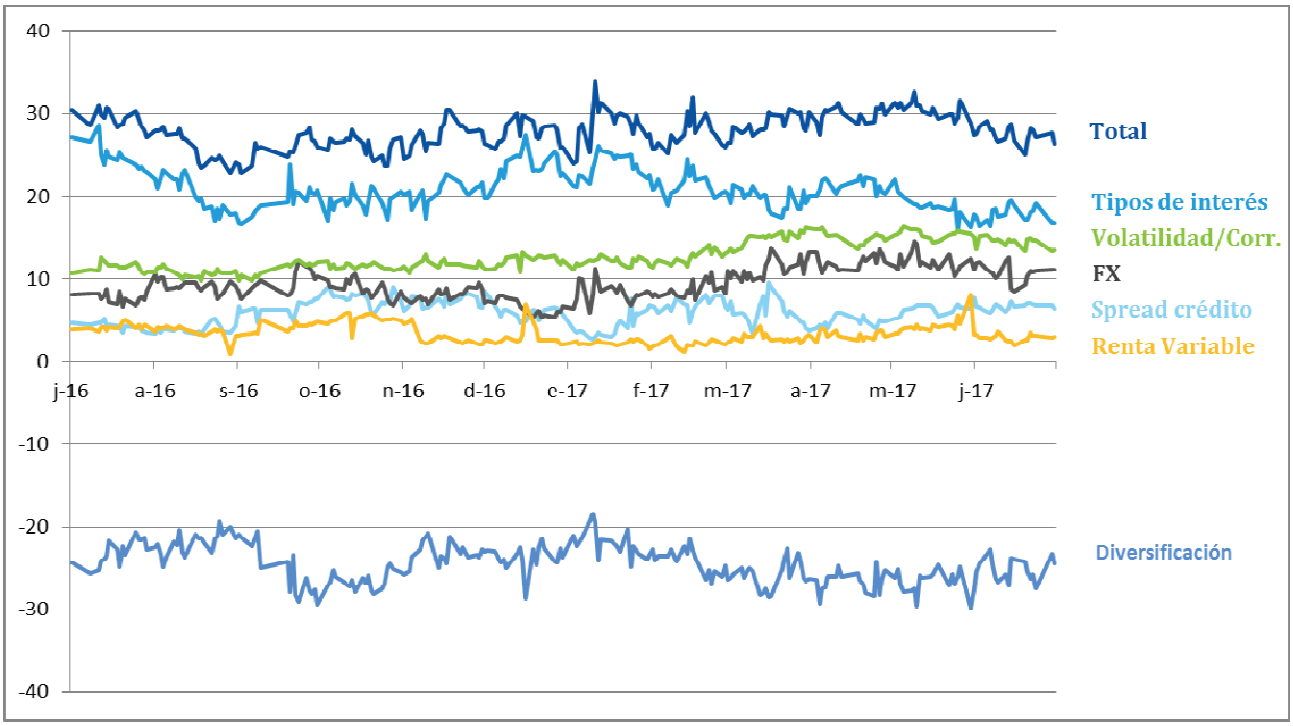
Asimismo, y siguiendo las directrices establecidas por las autoridades españolas y europeas, BBVA incorpora métricas adicionales al VaR con el fin de satisfacer los requerimientos regulatorios de Banco de España a efectos de cálculo de recursos propios para la cartera de negociación. En concreto, las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

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

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

El riesgo de mercado en el primer semestre de 2017

El riesgo de mercado del Grupo continúa en niveles bajos si se compara con las magnitudes de riesgos gestionadas por BBVA, especialmente las de riesgo de crédito. Ello es consecuencia de la naturaleza del negocio. Durante el primer semestre de 2017, el VaR promedio se ha situado en 29 millones de euros, niveles inferiores a los del primer semestre de 2016, con un nivel máximo en el año alcanzado el día 11 de enero de 2017 que ascendió a 34 millones de euros. Seguidamente se muestra la evolución del riesgo de mercado del Grupo BBVA durante el primer semestre de 2017, medido en términos de VaR (sin alisado), con un nivel de confianza del 99% y horizonte de 1 día expresado en millones de euros.



Por tipología de riesgo de mercado asumido por la cartera de trading del Grupo, el principal factor de riesgo en el Grupo continúa siendo el ligado a los tipos de interés, con un peso del 46% del total a finales del primer semestre de 2017 (esta cifra incorpora el riesgo de spread), disminuyendo el peso relativo frente al cierre de 2016 (58%). Por otro lado, el riesgo cambiario representa un 22%, aumentando su proporción con respecto al cierre de diciembre 2016 (13%), mientras que el de renta variable y el de volatilidad y correlación, aumentan, presentando un peso del 32% a cierre del primer semestre de 2017 (vs. 29% a cierre de 2016).

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 el saldo de VaR fue de 26 millones de euros, en ambos periodos. Estas cifras se desglosan de la siguiente manera:

Millones de euros

VaR por factores de riesgo	Riesgo de interés y spread	Riesgo de cambio	Riesgo renta variable	Riesgo volatilidad/ correlación	Efecto diversificación (*)	Total
Junio 2017						
VaR medio del periodo	26	11	3	14	(25)	29
VaR máximo del periodo	27	11	2	12	(19)	34
VaR mínimo del periodo	25	6	2	11	(21)	24
VaR al final del periodo	23	11	3	13	(24)	26
Diciembre 2016						
VaR medio del periodo	28	10	4	11	(23)	29
VaR máximo del periodo	30	16	4	11	(23)	38
VaR mínimo del periodo	21	10	1	11	(20)	23
VaR al final del periodo	29	7	2	12	(24)	26

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

Validación del modelo

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

Durante el primer semestre de 2017 y el ejercicio 2016 se elaboraron dos tipos de backtesting:

- Backtesting "Hipotético": el VaR diario se compara con los resultados obtenidos sin tener en cuenta los resultados intradía ni los cambios en las posiciones de la cartera. De este modo, se valida la idoneidad de la métrica de riesgo de mercado para la posición a fin de día.
- Backtesting "Real": el VaR diario se compara con los resultados totales, incluyendo la operativa intradía, pero descontando las posibles franquicias o comisiones generadas. Este tipo de backtesting incorpora el riesgo intradía en las carteras.

Además, cada uno de estos dos tipos de backtesting se realizó a nivel de factor de riesgo o tipo de negocio, pudiendo así profundizar más en la comparativa de resultados versus medidas de riesgo.

En el periodo comprendido entre finales del primer semestre de 2016 y finales del primer semestre de 2017, se realizó el backtesting del modelo interno de cálculo de VaR (*Value at Risk*), comparando los resultados diarios obtenidos con el nivel de riesgo estimado diario por el modelo de cálculo de VaR. Al final del semestre, el contraste mostró un correcto funcionamiento del mismo, manteniéndose dentro de la zona "verde" (0-4 excepciones), que permite aceptar el modelo, tal y como ha venido ocurriendo cada ejercicio desde que se aprobó el modelo interno de riesgo de mercado en el grupo.

Análisis de Stress Test

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

Escenarios históricos

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

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

Escenarios simulados

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

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

A continuación se muestra el impacto esperado del stress test en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada bajo una simulación multivariante de los factores de riesgo que componen el portfolio (impacto esperado calculado con un nivel de confianza del 95% a 20 días) a 30 de junio de 2017:

	Millones de Euros							
	Europa	México	Perú	Venezuela	Argentina	Colombia	Chile	Turquía
Impacto Esperado	(76)	(23)	(10)	-	(8)	(4)	(11)	(6)

7.4.2 Riesgos estructurales

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

Riesgo estructural de tipo de interés

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

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

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

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

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

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

A continuación se presentan los niveles medios de riesgo de interés, en términos de sensibilidad, de las principales geografías del Grupo durante el primer semestre de 2017 (alguna información de esta tabla es provisional, si bien no afecta significativamente a su distribución):

	Impacto margen de intereses (*)		Impacto valor económico (**)	
Análisis sensibilidad al tipo de interés Junio 2017	**Incremento de 100 puntos básicos**	**Decremento de 100 puntos básicos**	**Incremento de 100 puntos básicos**	**Decremento de 100 puntos básicos**
Europa (***)	10,33%	(7,74%)	4,23%	(4,31%)
México	1,88%	(1,89%)	(1,86%)	1,91%
Estados Unidos	5,69%	(7,52%)	(3,21%)	(1,04%)
Turquía	(3,46%)	1,55%	(2,78%)	3,69%
América del Sur	2,53%	(2,57%)	(3,04%)	3,35%
GRUPO BBVA	**3,05%**	**(3,20%)**	**0,91%**	**(1,42%)**

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

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

(***) En Europa se considera movimiento de tipos a la baja hasta niveles más negativos que los actuales.

En el primer semestre de 2017 en Europa ha continuado la política monetaria expansiva, manteniendo los tipos en el 0%. En Estados Unidos se ha intensificado el ciclo de subidas iniciado por la Reserva Federal en 2015. En México y Turquía ha continuado el ciclo alcista motivado por la debilidad de sus divisas y las perspectivas de inflación. En América del Sur la política monetaria ha sido expansiva, con bajadas en la mayor parte de las economías donde el Grupo tiene presencia, con la excepción de Argentina, dónde subieron los tipos durante el primer semestre.

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

Riesgo estructural de tipo de cambio

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

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

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

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

En cuanto al mercado, en el primer semestre de 2017 destaca la debilidad del dólar estadounidense frente al euro, que ha determinado la depreciación contra el euro de la lira turca y de las divisas del eje andino, mientras, por el contrario, el peso mexicano se ha apreciado significativamente frente al dólar, tras mejorar las perspectivas de crecimiento en dicha economía.

El nivel de exposición al riesgo estructural de tipo de cambio en el Grupo se ha mantenido bastante estable desde el cierre de 2016, gracias a la política de coberturas, centradas en el peso mexicano y la lira turca, dirigida a mantener en niveles bajos la sensibilidad del ratio de capital y de los resultados del Grupo a variaciones de los tipos de cambio de las divisas emergentes. El nivel de mitigación del riesgo en el ratio de capital por el valor en libros de las participaciones del Grupo BBVA en estas divisas se mantiene en torno al 70% y, a cierre del primer semestre de 2017, la sensibilidad del ratio CET1 a la apreciación de 1% en el tipo del cambio del euro respecto a cada divisa es la siguiente: dólar estadounidense: +1,2 pbs; peso mexicano -0,2 pbs; lira turca -0,1 pbs; resto de divisas: -0,3 pbs. Por otro lado, la cobertura de los resultados del primer semestre de 2017 en divisas emergentes ha alcanzado el 61%, centrada en peso mexicano y lira turca.

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

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

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

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

En cuanto al mercado, destaca el buen comportamiento de las bolsas en el primer semestre de 2017, en especial la bolsa española. Cabe señalar también el marcado descenso de la volatilidad en las cotizaciones desde los niveles del año anterior. Este comportamiento determina una positiva evolución del valor de las inversiones de renta variable del Grupo a cierre de junio 2017, y ha favorecido la venta de la participación mantenida en China Citic Bank, realizando las plusvalías acumuladas.

El riesgo estructural de renta variable, medido en términos de capital económico, se ha mantenido estable en el período fundamentalmente por la reducción de la participación en China Citic Bank.

Así, la sensibilidad agregada del patrimonio neto consolidado del Grupo BBVA ante un descenso del 1% en el precio de las acciones se mantiene a cierre del primer semestre de 2017 en -35 millones de euros y -38 millones de euros en diciembre de 2016. En la estimación de esta cifra se ha considerado la exposición en acciones valoradas a precio de mercado, o en su defecto, a valor razonable (excluidas las posiciones en las carteras de las Áreas de Tesorería) y las posiciones netas en opciones sobre los mismos subyacentes en términos de delta equivalente.

7.4.3 Compensación de instrumentos financieros

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

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

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

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

A continuación se presenta a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 un resumen del efecto de la compensación (vía *netting* y colateral) para la operativa de derivados financieros y operaciones de financiación de valores:

Millones de Euros

Junio 2017	Notas	Importe bruto reconocido (A)	Importe compensado en balance (B)	Importe neto presentado en balance (C=A-B)	Importe bruto no compensado en balance (D)		Importe neto (E=C-D)
					Importe relativo a instrumentos financieros reconocidos	Colaterales (Incluyendo efectivo)	
Derivados de negociación y de cobertura	10, 15	51.582	11.854	39.728	27.576	5.881	6.272
Adquisición temporal de activos y similares	35	20.046	2.442	17.604	17.777	114	(287)
Total Activo		**71.628**	**14.296**	**57.332**	**45.353**	**5.995**	**5.984**
Derivados de negociación y de cobertura	10, 15	53.387	12.080	41.308	27.576	9.928	3.803
Cesión temporal de activos y similares	35	40.771	2.442	38.329	38.539	30	(240)
Total Pasivo		**94.158**	**14.522**	**79.636**	**66.115**	**9.959**	**3.563**

Millones de Euros

Diciembre 2016	Notas	Importe bruto reconocido (A)	Importe compensado en balance (B)	Importe neto presentado en balance (C=A-B)	Importe bruto no compensado en balance (D)		Importe neto (E=C-D)
					Importe relativo a instrumentos financieros reconocidos	Colaterales (Incluyendo efectivo)	
Derivados de negociación y de cobertura	10, 15	59.374	13.587	45.788	32.146	6.571	7.070
Adquisición temporal de activos y similares	35	25.833	2.912	22.921	23.080	174	(333)
Total Activo		**85.208**	**16.499**	**68.709**	**55.226**	**6.745**	**6.738**
Derivados de negociación y de cobertura	10, 15	59.545	14.080	45.465	32.146	7.272	6.047
Cesión temporal de activos y similares	35	49.474	2.912	46.562	47.915	176	(1.529)
Total Pasivo		**109.019**	**16.991**	**92.027**	**80.061**	**7.448**	**4.518**

7.5 Riesgo de liquidez

7.5.1 Gestión de liquidez

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

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

Como primer eje de gestión, el comportamiento objetivo del Grupo, en términos de riesgo de liquidez y financiación, se mide a través del Liquidity Coverage Ratio (LCR) y el Loan to Stable Customer Deposits (LtSCD). El ratio LCR es una métrica regulatoria destinada a garantizar la resistencia de las entidades ante un escenario de tensión de liquidez dentro de un horizonte temporal de 30 días. BBVA, dentro de su marco de apetito al riesgo y de sus esquemas de límites y alertas, ha incluido un nivel de exigencia de cumplimiento del LCR tanto para el conjunto del Grupo como para cada una de las UGLs individualmente. Los niveles internos exigidos están orientados a cumplir con suficiente antelación y eficiencia la implementación del requerimiento regulatorio de 2018, en un nivel por encima del 100%.

A lo largo del primer semestre de 2017 el nivel de LCR para el Grupo BBVA se ha mantenido por encima del 100%. A nivel europeo el ratio LCR entró en vigor el 1 de octubre de 2015, con un nivel de exigencia inicial del 60%, y un faseado hasta el 100% en 2018.

El LtSCD mide la relación entre la inversión crediticia neta y los recursos estables de clientes. Esta métrica tiene como objetivo preservar una estructura de financiación estable en el medio plazo de cada una de las UGL que componen el Grupo BBVA, teniendo en cuenta que el mantenimiento de un adecuado volumen de recursos estables de clientes es clave para alcanzar un perfil sólido de liquidez.

Se consideran recursos estables de clientes la financiación captada y gestionada por las UGLs entre sus clientes objetivo. Estos recursos se caracterizan por su baja sensibilidad a alteraciones en los mercados y por su comportamiento poco volátil en saldos agregados por operativa, como consecuencia de la vinculación del cliente con la unidad. Los recursos estables se obtienen aplicando a cada segmento de cliente identificado un *haircut* determinado por el análisis de estabilidad de saldos a través del que se valoran distintos aspectos (concentración, estabilidad, grado de vinculación). La base principal de los recursos estables está formada por depósitos de clientes minoristas y empresas.

Con la finalidad de establecer los niveles objetivo (máximos) de LtSCD en cada UGL y proporcionar una referencia de estructura de financiación óptima en términos de apetito de riesgo, la unidad corporativa de Riesgos Estructurales de GRM identifica y evalúa las variables económicas y financieras que condicionan las estructuras de financiación en las diferentes geografías. El comportamiento de los indicadores refleja que se mantiene robustez en la estructura de financiación durante el primer semestre de 2017 y el ejercicio 2016, en el sentido de que todas las UGLs mantienen niveles de autofinanciación con recursos estables de clientes por encima de lo exigido.

LtSCD por UGL	Junio 2017	Diciembre 2016
Grupo (media ponderada)	**112%**	**113%**
Eurozona	112%	113%
Bancomer	114%	113%
Compass	110%	108%
Garanti	122%	124%
Resto UGLs	105%	107%

El segundo eje en la gestión del riesgo de liquidez y financiación persigue lograr una correcta diversificación de la estructura de financiación. Con el objetivo de evitar una elevada dependencia de la financiación a corto plazo, se establece un nivel máximo de captación de financiación a corto plazo, que comprende tanto financiación mayorista como los recursos volátiles de clientes. En relación a la financiación a largo plazo, el perfil de vencimientos no presenta concentraciones significativas lo que permite adecuar el calendario del plan de emisiones previsto a las mejores a las mejores condiciones financieras de los mercados. Por último, el riesgo de concentración es monitorizado a nivel UGL, con el objetivo de asegurar una correcta diversificación tanto por contrapartida, como por tipología de instrumento.

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

Cada entidad mantiene un buffer de liquidez a nivel individual, tanto para BBVA S.A., como para cada de una de las filiales, incluyendo BBVA Compass, BBVA Bancomer, Garanti Bank y las filiales latinoamericanas. La siguiente tabla muestra la liquidez disponible por instrumentos a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 de las unidades más significativas basada en la información prudencial supervisora:

	Millones de euros				
Junio 2017	**BBVA Eurozona (1)**	**BBVA Bancomer**	**BBVA Compass**	**Garanti Bank**	**Otros**
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	13.081	5.968	1.529	6.936	6.442
Activos para las operaciones de crédito con los bancos centrales	46.764	5.274	24.414	5.699	5.513
Emisiones de gobiernos centrales	25.589	2.749	1.953	5.699	5.433
De los que: títulos del gobierno español	*17.233*	-	-	-	-
Otras emisiones	21.175	2.526	7.799	-	80
Préstamos	-	-	14.662	-	-
Otros activos líquidos no elegibles	6.875	808	576	1.650	754
SALDO DISPONIBLE ACUMULADO	**66.720**	**12.051**	**26.519**	**14.285**	**12.710**
SALDO MEDIO	**65.882**	**12.778**	**28.424**	**13.575**	**14.003**

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

	Millones de euros				
Diciembre 2016	**BBVA Eurozona (1)**	**BBVA Bancomer**	**BBVA Compass**	**Garanti Bank**	**Otros**
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	16.014	8.221	1.495	4.915	6.906
Activos para las operaciones de crédito con los bancos centrales	53.167	4.175	26.907	5.529	4.506
Emisiones de gobiernos centrales	31.774	1.964	1.088	5.529	4.323
De los que: títulos del gobierno español	*23.353*	-	-	-	-
Otras emisiones	21.394	2.212	9.028	-	183
Préstamos	-	-	16.790	-	-
Otros activos líquidos no elegibles	7.387	939	662	1.532	700
SALDO DISPONIBLE ACUMULADO	**76.568**	**13.336**	**29.063**	**11.976**	**12.111**
SALDO MEDIO	**69.057**	**13.104**	**27.621**	**13.072**	**11.689**

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

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

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

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

Junto con los resultados de los ejercicios de estrés y las métricas de riesgo, los indicadores adelantados (Early Warning Indicators) desempeñan un papel importante dentro del modelo corporativo y también del Plan de Contingencia de Liquidez. Se trata principalmente de indicadores de estructura de financiación, en relación al asset encumbrance, concentración de contrapartidas, salidas de depósitos de clientes, uso inesperado de líneas de crédito, y de mercado, que ayudan a anticipar los posibles riesgos y a captar las expectativas del mercado.

Basado en la información prudencial supervisora, a continuación se presenta una matriz por plazos contractuales de vencimiento residual a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016:

Millones de euros

Junio 2017 Entradas - Vencimientos residuales contractuales	A la Vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses hasta un año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Total
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.787	28.170	-	-	-	-	-	-	-	-	**33.956**
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	1.607	1.971	299	141	90	171	119	73	64	3.656	**8.190**
Préstamos a otras instituciones financieras	8	1.175	915	598	684	693	1.147	1.074	779	1.939	**9.012**
Adquisiciones temporales de valores y préstamos de valores (tomador)	-	13.151	429	772	1.065	535	343	175	674	189	**17.334**
Préstamos	329	21.823	24.872	24.698	16.025	17.045	46.556	37.209	52.446	129.565	**370.568**
Liquidación de cartera de valores	-	1.977	2.514	7.059	4.186	4.037	17.066	12.054	12.370	38.700	**99.962**

Millones de euros

Junio 2017 Salidas - Vencimientos residuales contractuales	A la Vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses hasta un año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Total
Emisiones y Certificados de Deposito	-	1.636	3.829	7.296	3.945	4.386	4.694	6.117	18.179	29.770	**79.853**
Depósitos de entidades de crédito	6.938	6.795	958	2.444	210	1.744	786	519	160	1.864	**22.417**
Depósitos de otras instituciones financieras	11.193	3.748	6.464	2.402	1.656	762	1.042	411	344	1.075	**29.096**
Financiaciones del resto de la clientela	218.943	49.010	22.655	14.091	10.508	9.160	9.825	3.710	1.307	2.073	**341.284**
Financiaciones con colateral de valores	-	34.149	1.783	556	791	217	544	22.969	372	1.756	**63.138**
Derivados (neto)	26	(147)	(188)	(203)	(19)	(127)	(240)	(193)	(220)	(484)	**(1.794)**

Millones de euros

Diciembre 2016 Entradas - Vencimientos residuales contractuales	A la Vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses hasta un año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Total
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	23.191	13.825	-	-	-	-	-	-	-	-	**37.551**
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	999	3.236	291	295	154	113	102	87	122	3.805	**9.205**
Préstamos a otras instituciones financieras	-	1.217	1.042	678	591	497	3.478	1.005	952	1.891	**11.351**
Adquisiciones temporales de valores y préstamos de valores (tomador)	-	20.277	544	523	-	428	500	286	124	189	**22.871**
Préstamos	419	21.184	27.084	22.766	16.443	17.742	45.290	35.578	55.757	129.506	**371.767**
Liquidación de cartera de valores	-	698	3.553	3.718	2.337	4.209	19.167	9.982	16.788	52.278	**112.731**

Millones de euros

Diciembre 2016 Salidas - Vencimientos residuales contractuales	A la Vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses hasta un año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Total
Emisiones y Certificados de Deposito	98	7.445	2.987	5.754	3.679	6.180	7.971	6.092	14.091	31.200	**85.496**
Depósitos de entidades de crédito	6.845	5.656	1.240	2.424	791	2.152	901	547	430	2.085	**23.069**
Depósitos de otras instituciones financieras	15.392	4.499	7.709	2.515	1.755	1.322	883	539	414	1.141	**36.168**
Financiaciones del resto de la clientela	208.287	52.442	25.001	16.585	12.881	12.040	8.645	5.540	1.645	1.978	**345.042**
Financiaciones con colateral de valores	-	38.884	3.981	1.041	508	949	291	376	22.719	1.790	**70.538**
Derivados (neto)	-	(2.123)	(95)	(190)	(111)	(326)	(132)	(82)	(105)	(47)	**(3.210)**

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

En la Unidad de Gestión de Liquidez (UGL) Euro, hay una sólida situación de liquidez y financiación, donde la actividad ha continuado generando liquidez, con una evolución con tendencia positiva de los depósitos, disminuyendo el gap de crédito. Adicionalmente en el primer semestre de 2017 la UGL Euro ha efectuado emisiones por importe de 3.500 millones de euros que ha permitido obtener financiación a largo plazo en condiciones favorables de precio.

En México, la posición de liquidez continúa siendo sólida y la dependencia de la financiación mayorista se mantiene relativamente baja y vinculada a las carteras de renta fija. En el segundo trimestre de 2017, BBVA Bancomer efectuó dos emisiones en el mercado local a plazos de 3 y 5 años por un importe equivalente a 338 millones de euros.

En Estados Unidos, la contención del coste de los pasivos ha llevado a un incremento del gap de crédito. A cierre de junio de 2017, BBVA Compass ha emitido con éxito deuda senior a un plazo de 5 años por un importe de 750 millones de dólares, después de dos años fuera de los mercados.

En Turquía, situación de liquidez confortable, con un moderado incremento del gap de crédito, derivado de la aceleración del crédito en moneda local. En la primera mitad del 2017 Garanti realizó emisiones por 1.250 millones de dólares en moneda extranjera y por un importe equivalente de 150 millones de euros en moneda local. Adicionalmente la mayor parte de los créditos sindicados se han renovado en el primer semestre del año.

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

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

7.5.2 Activos comprometidos en operaciones de financiación

Los activos que a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 se encuentran comprometidos (aportados como colateral o garantía con respecto a ciertos pasivos), y aquellos que se encuentran libres de cargas, se muestran a continuación:

Millones de euros

	Activos comprometidos		Activos no comprometidos	
Junio 2017	**Valor en libros de activos comprometidos**	**Valor de mercado de activos comprometidos**	**Valor en libros de activos no comprometidos**	**Valor de mercado de activos no comprometidos**
Instrumentos de patrimonio	1.912	1.912	8.463	8.463
Valores representativos de deuda	32.553	34.386	91.137	91.137
Préstamos y otros activos	85.886	-	482.478	-

Millones de euros

	Activos comprometidos		Activos no comprometidos	
Diciembre 2016	**Valor en libros de activos comprometidos**	**Valor de mercado de activos comprometidos**	**Valor en libros de activos no comprometidos**	**Valor de mercado de activos no comprometidos**
Instrumentos de patrimonio	2.214	2.214	9.022	9.022
Valores representativos de deuda	40.114	39.972	90.679	90.679
Préstamos y otros activos	94.718	-	495.109	-

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

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, los colaterales recibidos principalmente por la operativa de adquisición temporal de activos o préstamos de valores, y aquellos que podrían comprometerse en su mayoría, con el propósito de obtener financiación se muestran a continuación:

	Millones de euros		
Junio 2017 **Garantías recibidas**	**Valor razonable de garantías recibidas comprometidas o autocartera emitida**	**Valor razonable de garantías recibidas o autocartera emitida disponible para comprometer**	**Valor razonable de garantías recibidas o autocartera emitida no disponible para comprometer**
Garantías recibidas	**20.391**	**5.738**	**39**
Instrumentos de patrimonio	121	54	-
Valores representativos de deuda	20.107	5.666	12
Préstamos y otros activos	163	18	26
Autocartera emitida, excepto cédulas hipotecarias territoriales o bonos titulizados	**4**	**90**	**-**

	Millones de euros		
Diciembre 2016 **Garantías recibidas**	**Valor razonable de garantías recibidas comprometidas o autocartera emitida**	**Valor razonable de garantías recibidas o autocartera emitida disponible para comprometer**	**Valor razonable de garantías recibidas o autocartera emitida no disponible para comprometer**
Garantías recibidas	**19.921**	**10.039**	**173**
Instrumentos de patrimonio	58	59	-
Valores representativos de deuda	19.863	8.230	28
Préstamos y otros activos	-	1.750	144
Autocartera emitida, excepto cédulas hipotecarias territoriales o bonos titulizados	**5**	**-**	**-**

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

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, el conjunto de los pasivos financieros emitidos asociados a los diferentes activos comprometidos en operaciones financieras, así como la valoración contable de estos últimos, se muestran a continuación:

	Millones de euros	
Junio 2017 **Activos comprometidos / garantías recibidas y pasivos asociados**	**Pasivos cubiertos, pasivos contingentes o títulos cedidos**	**Activos, garantías recibidas y autocartera emitida, excepto cédulas hipotecarias y bonos titulizados comprometidos**
Valor en libros de dichos pasivos fuentes de pignoración	**122.328**	**138.139**
Derivados	11.162	11.147
Depositos	88.473	99.202
Emisiones	22.693	27.791
Otras fuentes de pignoración	**-**	**1.441**

	Millones de euros	
Diciembre 2016 **Activos comprometidos / garantías recibidas y pasivos asociados**	**Pasivos cubiertos, pasivos contingentes o títulos cedidos**	**Activos, garantías recibidas y autocartera emitida, excepto cédulas hipotecarias y bonos titulizados comprometidos**
Valor en libros de dichos pasivos fuentes de pignoración	**134.387**	**153.632**
Derivados	9.304	9.794
Depositos	96.137	108.268
Emisiones	28.946	35.569
Otras fuentes de pignoración	**-**	**2.594**

7.6 Riesgo Operacional

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

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

Marco de gestión del riesgo operacional

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

- La gestión activa del riesgo operacional y su integración en la toma de decisiones del día a día supone:
  - El conocimiento de las pérdidas reales asociadas a este riesgo.
  - La identificación, priorización y gestión de riesgos potenciales y reales.
  - La existencia de indicadores que permiten analizar la evolución del riesgo operacional en el tiempo, definir señales de alerta y verificar la efectividad de los controles asociados a los riesgos.
- Todo lo anterior contribuye a un modelo anticipatorio que permite la toma de decisiones de control y de negocio, así como priorizar los esfuerzos de mitigación en los riesgos relevantes para reducir la exposición del Grupo a eventos extremos.
- Mejora el entorno de control y refuerza la cultura corporativa.
- Genera un impacto reputacional positivo.
- Modelo basado en tres líneas de defensa, alineado con las mejores prácticas internacionales.

Principios de Gestión del Riesgo Operacional

La gestión del riesgo operacional en el Grupo BBVA debe:

- Alinearse con la declaración del Marco de Apetito de Riesgo formulada por el Consejo de Administración de BBVA.
- Prever los riesgos operacionales potenciales a los que quedaría expuesto el Grupo como resultado de la aparición o modificación de nuevos productos, actividades, procesos o sistemas y decisiones de *outsourcing* y establecer procedimientos que permitan su evaluación y mitigación de forma razonable con anterioridad a su implantación.

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

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

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

7.7. Concentración de riesgos

Políticas sobre concentración de riesgos

En lo que respecta a la mitigación de la concentración del riesgo de crédito por ámbito geográfico, individual y sectorial, el Grupo BBVA mantiene actualizados los índices máximos autorizados de concentración, tanto individual como sectorial, en función de las diferentes variables observables relacionadas con el riesgo de crédito.

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

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

Concentración de riesgos por geografías

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

Concentración riesgos soberanos

Gestión de riesgos soberanos

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

Además, el Área de Riesgo-país realiza un seguimiento continuo de los países, con objeto de adaptar sus políticas de riesgo y de mitigación a los cambios macroeconómicos y políticos que potencialmente puedan ocurrir. Asimismo, actualiza regularmente sus ratings internos y perspectivas sobre los países. La metodología de análisis de los países 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), agencias de rating o compañías de crédito a la exportación.

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

Métodos de valoración y deterioro

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

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

Concentración de riesgos en el sector promotor e inmobiliario en España

Una de las principales exposiciones del Grupo es aquélla que viene dada por la actividad en España y, en concreto, por la actividad de préstamos promotor y para la adquisición de vivienda. A continuación se detallan las políticas y exposiciones a dicho riesgo:

Políticas y estrategias establecidas por el Grupo para hacer frente a los riesgos relacionados con el sector promotor e inmobiliario

BBVA cuenta con equipos especializados en la gestión del riesgo con el sector inmobiliario, dada su importancia económica y su componente técnico. Esta especialización se produce tanto en los equipos de Riesgos como en el resto de departamentos: comerciales, gestión de riesgos problemáticos, jurídicos, etc. Además, el departamento de estudios del Grupo (BBVA Research) ayuda a determinar la necesaria visión a medio/largo plazo para la gestión de esta cartera. Esta especialización ha aumentado, reforzándose los equipos de gestión en áreas recuperatorias y en la propia Unidad Inmobiliaria.

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

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

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

En lo que se refiere a la participación de los equipos de Admisión de Riesgos, éstos tienen un vínculo directo con otras áreas como la Unidad Inmobiliaria, Servicios Jurídicos, Research y Recuperaciones, lo que garantiza una coordinación y traslado de información en todos los procesos.

En este contexto, la estrategia con clientes del sector promotor ha sido evitar grandes operaciones corporativas, que ya disminuyeron la cuota en los años de máximo crecimiento de mercado, no participar en mercado de segunda residencia ni mercados deprimidos (sin demanda) y, potenciar la financiación sobre suelos actualmente en balance de BBVA y que presenten viabilidad comercial (preventas) y técnica. Esto nos permite generar negocio sano y recuperar la exposición actual en suelos.

Políticas de seguimiento del riesgo

Mensualmente se actualiza la información base para el análisis de la evolución de las carteras inmobiliarias. Las herramientas utilizadas son el listado de vigilancia "*watch-list*", que se actualiza mensualmente con la evolución de cada cliente en vigilancia, y los distintos planes estratégicos de la propia gestión de colectivos especiales. Existen planes que suponen una intensificación en la revisión de la cartera de financiación de suelo, mientras que para el seguimiento de las promociones en curso se clasifican en función del grado de avance de los proyectos.

Estas actuaciones han permitido identificar los posibles deterioros, observando siempre el posicionamiento de BBVA en cada cliente (ya sea como primer acreedor o no). En este sentido, es clave la gestión de la política de riesgos a seguir con cada cliente, la revisión de contratos, el alargamiento de plazos, la mejora de garantías, la revisión de tipos ("repricing") y la compra de activos.

Para un correcto tratamiento de la relación con cada cliente, se hace necesario tener conocimiento de diversos aspectos como la identificación del origen de las dificultades de pago, el análisis de la viabilidad futura de la compañía, la actualización de la información del deudor y de los garantes (su situación actual y evolución de los negocios, información económico-financiera, análisis del endeudamiento y de la generación de recursos), así como la actualización de la tasación de los bienes en garantías.

BBVA dispone de una clasificación de los deudores de acuerdo a las disposiciones vigentes en cada país, en general, categorizando el grado de problemática de cada riesgo.

En función de la información anterior, se decide si se utiliza la herramienta de refinanciación, cuyo objetivo es adecuar la estructura de vencimiento de la deuda con la generación de recursos y capacidad de pago del cliente.

Con respecto a las políticas relativas a las refinanciaciones de riesgos con el sector promotor e inmobiliario, hay que indicar que son las mismas que con criterio general se utilizan para todos los riesgos del Grupo (véase Nota 7.3.6). En particular, en el sector promotor e inmobiliario están basadas en criterios claros de solvencia y viabilidad de los proyectos siendo exigentes en la obtención de garantías adicionales y cumplimientos jurídicos, contando con una herramienta de refinanciaciones que homogeniza los criterios y variables a considerar en cualquier refinanciación.

En los casos de refinanciaciones, las herramientas para la obtención de mejoras en la posición del Banco son: la búsqueda de nuevos intervinientes con solvencia demostrada y el pago inicial que reduzca la deuda principal o los intereses pendientes; la mejora del título de la deuda para facilitar el procedimiento en caso de impago; la aportación de garantías nuevas o adicionales; y la viabilidad de la refinanciación con nuevas condiciones (plazo, tasa y amortizaciones), adaptándose a un plan de negocio creíble y suficientemente contrastado.

Políticas aplicadas en la gestión de los activos inmobiliarios en España

La política aplicada en la gestión de estos activos depende del tipo de activo inmobiliario, como se detalla a continuación:

- En el caso de viviendas terminadas, el objetivo último es la venta de estas viviendas a particulares, diluyendo así el riesgo y comenzando un nuevo ciclo de negocio. En este contexto, la estrategia ha sido la de facilitar la subrogación (la tasa de mora de este canal de negocio es notablemente inferior a la de cualquier otro canal de vivienda de particulares) así como la de apoyar directamente la venta de los clientes, utilizando el propio canal BBVA (BBVA Servicios y las propias oficinas) incentivándose la venta, así como recogiendo mandatos de venta a favor del BBVA. En casos singulares se ha trabajado incluso aceptando quitas parciales, con objeto de facilitar la venta.

- En el caso de obras en curso, la estrategia ha sido facilitar y promover la terminación de la obra con objeto de pasar la inversión a viviendas terminadas. Se ha revisado toda la cartera promotor en obra (Plan Obra en Curso), clasificándola en distintos estadios con objeto de utilizar distintas herramientas para apoyar la estrategia. La utilización de "*confirming-promotor*" como forma de control de pagos, la utilización de la figura del "*project monitoring*", apoyándose en la propia Unidad Inmobiliaria y en definitiva la gestión de proveedores directos de la obra como complemento a la propia gestión del cliente promotor.

- Respecto a los suelos, donde el riesgo del suelo rústico no es significativo, la gestión se simplifica. La gestión urbanística y el control de liquidez para acometer los gastos de urbanización también son objeto de especial seguimiento.

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

8. Valor razonable

8.1 Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

El proceso de determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos financieros en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

- Nivel 1: Valoración realizada utilizando directamente la propia cotización del instrumento financiero, referida a mercados activos -tal y como los definen las políticas internas del Grupo-, observable y capturable de fuentes independientes. Se incluyen en este nivel los valores representativos de deuda cotizados, los instrumentos de capital cotizados, ciertos derivados y los fondos de inversión.
- Nivel 2: Valoración mediante la aplicación de técnicas cuyas variables significativas son observables en el mercado.
- Nivel 3: Valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado. A 30 de junio 2017, los instrumentos financieros clasificados en Nivel 3 representaban, aproximadamente, el 0,12% de los activos financieros y el 0,02% de los pasivos financieros registrados por su valor razonable. La elección y validación de los modelos de valoración utilizados se realizó por unidades de control independientes de las áreas de mercados.

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

		Millones de euros			
Valor razonable y valor en libros	Notas	Junio 2017		Diciembre 2016	
		Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
ACTIVOS-					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	9	34.720	34.720	40.039	40.039
Activos financieros mantenidos para negociar	10	68.885	68.885	74.950	74.950
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	2.230	2.230	2.062	2.062
Activos financieros disponibles para la venta	12	74.666	74.666	79.221	79.221
Préstamos y partidas a cobrar	13	458.494	461.547	465.977	468.844
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	14	14.531	14.628	17.696	17.619
Derivados - Contabilidad de coberturas	15	2.223	2.223	2.833	2.833
PASIVOS-				-	-
Pasivos financieros mantenidos para negociar	10	49.532	49.532	54.675	54.675
Pasivos financieros desginados a valor razonable con cambios en resultados	11	2.437	2.437	2.338	2.338
Pasivos financieros a coste amortizado	22	566.021	576.790	589.210	594.190
Derivados - Contabilidad de cobertura	15	2.780	2.780	2.347	2.347

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

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

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

		Millones de euros					
Instrumentos financieros registrados a valor razonable por niveles	**Notas**	**Junio 2017**			**Diciembre 2016**		
		Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
ACTIVOS-							
Activos financieros mantenidos para negociar	10	**31.825**	**36.944**	**116**	**32.544**	**42.221**	**184**
Préstamos y anticipos a la clientela		-	65	-	-	154	-
Valores representativos de deuda		26.288	819	6	26.720	418	28
Instrumentos de patrimonio		4.109	38	53	4.570	9	96
Derivados		1.427	36.021	57	1.254	41.640	60
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	**2.230**	**-**	**-**	**2.062**	**-**	**-**
Préstamos y anticipos de entidades de crédito		3	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda		203	-	-	142	-	-
Instrumentos de patrimonio		2.023	-	-	1.920	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	12	**61.932**	**11.475**	**638**	**62.125**	**15.894**	**637**
Valores representativos de deuda		58.737	11.344	434	58.372	15.779	429
Instrumentos de patrimonio		3.195	131	204	3.753	115	208
Derivados - Contabilidad de coberturas	15	**29**	**2.189**	**5**	**41**	**2.792**	**-**
PASIVOS-							
Pasivos financieros mantenidos para negociar	10	**12.080**	**37.405**	**47**	**12.502**	**42.120**	**53**
Derivados		1.080	37.405	43	952	42.120	47
Posiciones cortas		11.000	-	5	11.550	-	6
Pasivos financieros desginados a valor razonable con cambios en resultados	11	**-**	**2.435**	**2**	**-**	**2.338**	**-**
Derivados - Contabilidad de coberturas	15	**-**	**2.731**	**49**	**94**	**2.189**	**64**

El epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" de los balances consolidados adjuntos a 30 de junio 2017 y 31 de diciembre 2016 adicionalmente incluía 621 y 565 millones de euros, respectivamente, correspondientes a activos financieros contabilizados a coste, como se indica en el apartado "Instrumentos financieros a coste" de esta Nota.

Los instrumentos financieros registrados a valor razonable correspondientes a las sociedades del Grupo Provincial de Venezuela, cuyo balance está denominado en bolívares fuertes, se han incluido en el Nivel 3 en las tablas anteriores (ver Nota 2.2.20).

A continuación se presentan los principales métodos de valoración, hipótesis e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros contabilizados a valor razonable clasificados en los Niveles 2 y 3, según el tipo de instrumento financiero de que se trate, y los correspondientes saldos a 30 de junio 2017:

Millones de euros

Instrumentos financieros registrados a valor razonable por niveles- Junio 2017	Nivel 2	Nivel 3	Técnicas de valoración	Principales inputs observables	Principales inputs no observables
ACTIVOS-					
Activos financieros mantenidos para negociar	**36.944**	**116**			
Préstamos y anticipos a la clientela	65	-	Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)	- Riesgo de crédito del emisor - Tipos de interes de mercado	
Valores representativos de deuda	819	6	Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)	- Riesgo de crédito del emisor - Tipos de interes de mercado	- Tasas de prepago - Diferencial de crédito del emisor - Tasa de recuperación
Instrumentos de patrimonio	38	53	Precios activos similares (Precios observados en mercado de activos similares) Valor Actual Neto	- Cotizaciones brokers - Operaciones mercado - Valores liquidativos publicados por gestoras	- NAV del administrador de fondos
Derivados	36.021	57			
Tipo de interés			**Productos Linieales de Tipos de interés (** Interés rate swaps, Call money Swaps y FRA): Descuento de Flujos. **Caps/Floors:** Black, Hull-White y SABR **Opciones sobre bonos:** Black **Swaptions:** Black, Hull-White y LGM **Otras opciones de tipos de interés:** Black, Hull-White, SABR y Libor Market Model **Constant Maturity Swaps**: SABR	- Tipos de cambio - Precios futuros cotizados en mercado o en servicios de consenso - Tipos de interés mercado - Precios activos Subyacentes: acciones; fondos; commodities - Volatilidades observadas en mercado o en servicios de consenso - Niveles de spread de crédito de emisores - Dividendos cotizados o de consenso - Correlaciones cotizadas en mercado o tomadas de servicios de consenso	- Beta - Correlación entre tenors - Volatilidades Tipos de Interés
Instrumentos de patrimonio			**Futuros y Forwards de Renta Variable:** Descuento de flujos **Opciones renta variable:** Volatilidad local, Black, Ajuste de momentos y Heston		- Volatility of volatility - Correlaciones activos
Divisas y oro			**Futuros y Forwards de Renta Variable:** Descuento de flujos **Opciones de tipo de cambio:** Black, Volatilidad local, Ajuste de momentos		- Volatility of volatility - Correlaciones activos
Crédito			**Derivados Credito:** Intensidad de default y Cópula Gaussiana		- Correlación de impago - Spreads de crédito - Tasas de recuperación - Curvas de tipo de interés - Volatilidad de impago
Materias primas			**Materias primas:** Descuento de flujos y Ajuste de momentos;		
Activos financieros disponibles para la venta	**11.475**	**638**			
Valores representativos de deuda	11.344	434	Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)	- Riesgo de crédito del emisor - Tipos de interes de mercado	- Tasas de prepago - Diferencial de crédito del emisor - Tasa de recuperación
Instrumentos de patrimonio	131	204	Precios activos similares (Precios observados en mercado de activos similares) Valor Actual Neto	- Cotizaciones brokers - Operaciones mercado - Valores liquidativos publicados por gestoras	- NAV del administrador de fondos
Derivados - Contabilidad de coberturas	**2.189**	**5**			
Tipo de interés			**Productos Linieales de Tipos de interés (** Interés rate swaps, Call money Swaps y FRA): Descuento de Flujos. **Caps/Floors:** Black, Hull-White y SABR **Opciones sobre bonos:** Black **Swaptions:** Black, Hull-White y LGM **Otras opciones de tipos de interés:** Black, Hull-White, SABR y Libor Market Model **Constant Maturity Swaps**: SABR	- Tipos de cambio - Precios futuros cotizados en mercado o en servicios de consenso - Tipos de interés mercado - Precios activos Subyacentes: acciones; fondos; commodities - Volatilidades observadas en mercado o en servicios de consenso - Niveles de spread de crédito de emisores - Dividendos cotizados o de consenso - Correlaciones cotizadas en mercado o tomadas de servicios de consenso	
Instrumentos de patrimonio			**Futuros y Forwards de Renta Variable:** Descuento de flujos **Opciones renta variable:** Volatilidad local, Black, Ajuste de momentos y Heston		
Divisas y oro			**Futuros y Forwards de Renta Variable:** Descuento de flujos **Opciones de tipo de cambio:** Black, Volatilidad local, Ajuste de momentos		
Crédito			**Derivados Credito:** Intensidad de default y Cópula Gaussiana		
Materias primas			**Materias primas:** Descuento de flujos y Ajuste de momentos;		

Millones de euros

Instrumentos financieros registrados a valor razonable por niveles- Junio 2017	Nivel 2	Nivel 3	Técnicas de valoración	Principales inputs observables	Principales inputs no observables
PASIVOS-					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	**37.405**	**47**			
Derivados	37.405	43			
Tipo de interés			**Productos Linieales de Tipos de interés (** Interés rate swaps, Call money Swaps y FRA): Descuento de Flujos. **Caps/Floors:** Black, Hull-White y SABR **Opciones sobre bonos:** Black **Swaptions:** Black, Hull-White y LGM **Otras opciones de tipos de interés:** Black, Hull-White, SABR y Libor Market Model **Constant Maturity Swaps**: SABR	- Tipos de cambio - Precios futuros cotizados en mercado o en servicios de consenso - Tipos de interés mercado - Precios activos Subyacentes: acciones; fondos; commodities - Volatilidades observadas en mercado o en servicios de consenso - Niveles de spread de crédito de emisores - Dividendos cotizados o de consenso - Correlaciones cotizadas en mercado o tomadas de servicios de consenso	- Beta - Correlación entre tenors - Volatilidades Tipos de Interés
Instrumentos de patrimonio			**Futuros y Forwards de Renta Variable:** Descuento de flujos **Opciones renta variable:** Volatilidad local, Black, Ajuste de momentos y Heston		- Volatility of volatility - Correlaciones activos
Divisas y oro			**Futuros y Forwards de Renta Variable:** Descuento de flujos **Opciones de tipo de cambio:** Black, Volatilidad local, Ajuste de momentos		- Volatility of volatility - Correlaciones activos
Crédito			**Derivados Credito:** Intensidad de default y Cópula Gaussiana		- Correlación de impago - Spreads de crédito - Tasas de recuperación - Curvas de tipo de interés - Volatilidad de impago
Materias primas			**Materias primas:** Descuento de flujos y Ajuste de momentos;		
Posiciones cortas	-	5	Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)		- Tasas de prepago - Diferencial de crédito del emisor - Tasa de recuperación
Pasivos financieros desginados a valor razonable con cambios en resultados	**2.435**	**2**	Método del valor presente (Descuento de flujos de caja futuros)	- Tasas de prepago - Riesgo de crédito del emisor - Tipos de interes de mercado	
Derivados - Contabilidad de coberturas	**2.731**	**49**			
Tipo de interés			**Productos Linieales de Tipos de interés (** Interés rate swaps, Call money Swaps y FRA): Descuento de Flujos. **Caps/Floors:** Black, Hull-White y SABR **Opciones sobre bonos:** Black **Swaptions:** Black, Hull-White y LGM **Otras opciones de tipos de interés:** Black, Hull-White, SABR y Libor Market Model **Constant Maturity Swaps**: SABR	- Tipos de cambio - Precios futuros cotizados en mercado o en servicios de consenso - Tipos de interés mercado - Precios activos Subyacentes: acciones; fondos; commodities - Volatilidades observadas en mercado o en servicios de consenso - Niveles de spread de crédito de emisores - Dividendos cotizados o de consenso - Correlaciones cotizadas en mercado o tomadas de servicios de consenso	- Beta - Correlación entre tenors - Volatilidades Tipos de Interés
Instrumentos de patrimonio			**Futuros y Forwards de Renta Variable:** Descuento de flujos **Opciones renta variable:** Volatilidad local, Black, Ajuste de momentos y Heston		- Volatility of volatility - Correlaciones activos
Divisas y oro			**Futuros y Forwards de Renta Variable:** Descuento de flujos **Opciones de tipo de cambio:** Black, Volatilidad local, Ajuste de momentos		- Volatility of volatility - Correlaciones activos
Crédito			**Derivados Credito:** Intensidad de default y Cópula Gaussiana		- Correlación de impago - Spreads de crédito - Tasas de recuperación - Curvas de tipo de interés - Volatilidad de impago
Materias primas			**Materias primas:** Descuento de flujos y Ajuste de momentos;		

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

Instrumento Financiero	Método de valoración	Inputs no observables significativos	Min	Max	Media	Unidades
Valores representativos de deuda	Valor actual neto	Diferencial de crédito	50,10	313,20	161,30	b.p.
		Tasa de recuperación	0,01%	63,24%	38,98%	%
	Precios comparables		0,29%	93,40%	38,53%	%
Intrumentos de patrimonio	Valor actual neto		Rango demasiado amplio para ser relevante			
	Precios comparables					
Opciones de crédito	Cópula gaussiana	Correlación de impago	22,53%	69,44%	47,89%	%
Opciones de bonos corporativos	Black 76	Volatilidad del Precio	0,00	0,00	0,00	vegas
Opciones RV OTC	Heston	Volatility of volatility	63,60	63,60	63,60	Vegas
Opciones de tipo de interés	Libor Market Model	Beta	0,25	18,00	9,00	%
		Correlación tipo/crédito	(100)	100	-	%
		Volatilidad de impago	0	0	0	Vegas

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

- El valor actual neto (método del valor presente): este modelo utiliza los flujos futuros de caja de cada instrumento, que vienen establecidos en los diferentes contratos, y los descuenta para calcular su valor actual. Este modelo suele incluir muchos parámetros observables en mercado, si bien también puede incluir parámetros no observables directamente en mercado, como los que se describen a continuación:
  - Diferencial de crédito: el diferencial de crédito representa la diferencia en el rendimiento de un instrumento y la tasa de referencia, reflejando el rendimiento adicional que un participante en el mercado demandaría para tomar el riesgo de crédito de ese instrumento. Por tanto, el diferencial de crédito de un instrumento forma parte de la tasa de descuento que se utiliza para calcular el valor presente de los flujos futuros de caja.
  - Tasa de recuperación: se define cómo el porcentaje de capital e intereses que se recupera de un instrumento de deuda que ha sido impagado.
- Precios comparables (precios activos similares): se utilizan precios de instrumentos comparables, índices de referencia o *benchmark* de mercado para calcular su rendimiento desde el precio de entrada o su valoración actual realizando ajustes posteriores para tomar en cuenta diferencias que puede haber entre el activo valorado y el que se toma como referencia. También se puede simplemente asumir que el precio de un instrumento equivale al del otro.
- Net asset value: representa el valor total de los activos y pasivos de un fondo y es publicado por la entidad gestora del mismo.
- Cópula gaussiana: en los instrumentos de crédito dependientes de varias referencias, la función de densidad conjunta a integrar para valorarlos se construye mediante una cópula gaussiana que relaciona las densidades marginales mediante una distribución normal, que suele extraerse de la matriz de correlaciones de los eventos de default que se aproxima por la de los CDS de los emisores.
- Black 76: variante del modelo Black Scholes cuya principal aplicación es la valoración de Opciones de Bonos, *Caps/ floors* y *Swaptions* de los modelos directamente el comportamiento del Forward y no el propio Spot.
- Heston: el modelo, que normalmente se aplica opciones de renta variable, presume un comportamiento estocástico de la volatilidad. Según éste, la volatilidad sigue un proceso que revierte a un nivel de largo plazo y está correlacionado con el que sigue el subyacente. Frente a los modelos de volatilidad local, en los que la volatilidad evoluciona determinísticamente, el modelo de Heston es más flexible, permitiendo que sea similar al observado en el corto plazo hoy.
- *Libor market model*: este modelo presume que la dinámica de la curva de tipos de interés se puede modelar en base al proceso conjunto de los forwards que la componen. La matriz de correlaciones se parametriza bajo la hipótesis de que la correlación entre dos forwards cualesquiera decrece a una tasa instantánea constante, beta, en la medida en que disten sus respectivos vencimientos. El input "Volatilidad de impago" es la parte volátil del factor dinámico del modelo. El marco multifactorial del modelo lo hace ideal para la valoración de instrumentos sensibles a la pendiente o curvatura.

Ajustes a la valoración por riesgo de incumplimiento

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

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

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

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

Los importes registrados en el balance consolidado a 30 de junio 2017 correspondientes a los ajustes por valoración del riesgo de crédito de las posiciones en derivados ascendieron a 201 millones de euros por *"Credit Valuation Adjustment"* (CVA) y 179 millones de euros por *"Debit Valuation Adjustment"* (DVA). El impacto registrado en el epígrafe "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre de 2017 y 2016 correspondiente a dichos ajustes ascendió a un impacto neto de -60 millones de euros y de 17 millones de euros respectivamente.

Activos y pasivos financieros clasificados en Nivel 3

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

Millones de euros

Instrumentos financieros Nivel 3. Movimientos en el ejercicio	Junio 2017		Diciembre 2016	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Saldo inicial	**822**	**116**	**463**	**182**
Incorporaciones al Grupo	-	-	-	-
Cambios en el valor razonable registrados en pérdidas y ganancias (*)	(73)	46	33	(86)
Cambios en el valor razonable no registrados en resultados	(12)	-	(81)	(3)
Compras, ventas y liquidaciones (**)	13	(60)	438	(25)
Diferencias de cambio y otros	8	(4)	(31)	49
Saldo final	**758**	**99**	**822**	**116**

(*) Corresponde a títulos que se mantienen en el balance consolidado a 30 de junio 2017 y 31 diciembre 2016. Los ajustes por valoración se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas en el epígrafe de "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas".

(**) De los que en junio 2017, el movimiento de activo se compone de 225 millones de euros de compras, 160 millones de ventas y 53 millones de euros de liquidaciones. Los movimientos del pasivo se componen de 5 millones de euros de compras, 50 millones de euros de ventas y 14 millones de liquidaciones.

Durante el primer semestre de 2017, el resultado por ventas de instrumentos financieros clasificados en Nivel 3, registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada no fue significativo.

Traspasos entre niveles

El área de Valoración Global de Mercados, en colaboración con el Área de Tecnología y Metodologías, ha establecido los criterios para la adecuada clasificación de los activos financieros mantenidos para negociar y activos disponibles para la venta de acuerdo con la jerarquía de valor razonable definida por las normas internacionales de contabilidad.

Mensualmente, los nuevos activos incorporados a la cartera son clasificados, siguiendo estos criterios, por las áreas locales que, a su vez, llevan a cabo una revisión trimestral de la cartera existente con objeto de analizar si es preciso modificar la clasificación de alguno de los activos existentes.

Los instrumentos financieros que fueron traspasados entre los distintos niveles de valoración durante el primer semestre de 2017, presentan los siguientes saldos en el balance consolidado adjunto a 30 de junio 2017:

Millones de euros

Traspasos de niveles	DE:	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	
	A:	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2
Activo							
Activos financieros mantenidos para negociar		46	1	1	-	-	24
Activos financieros disponibles para la venta		26	8	104	-	-	-
Total		**72**	**9**	**105**	**-**	**-**	**24**
Pasivo							
Pasivos financieros mantenidos para negociar		4	-	-	-	-	-
Total		**4**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

El importe de los instrumentos financieros que fueron traspasados entre los distintos niveles de valoración durante el primer semestre de 2017 es poco significativo con respecto al total de las carteras, correspondiendo básicamente a las revisiones antes mencionadas de la clasificación entre niveles porque dichos activos habían visto modificada alguna de sus características. En concreto:

- Los traspasos entre los Niveles 1 y 2 se han producido principalmente en valores representativos de deuda, que o bien dejan de cotizar en un mercado activo (traspaso de Nivel 1 a 2) o bien empiezan a hacerlo (traspaso de Nivel 2 a 1).
- Los traspasos desde el Nivel 1 al Nivel 3 se producen en instrumentos de patrimonio, para los que se han tenido que utilizar variables no obtenidas de datos observables en el mercado.
- Los traspasos del Nivel 3 a 2 se producen en instrumentos de patrimonio en los que se pasa a aplicar técnicas de valoración comúnmente aceptadas que utilizan datos observables en el mercado, desde otras que no emplean datos observables.

Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad se realiza sobre los activos con inputs no observables importantes, es decir, para aquellos incluidos en el Nivel 3, para tener un rango razonable de las posibles valoraciones alternativas. Este análisis se lleva a cabo, con periodicidad mensual, en base a los criterios definidos por el Área Global de Valoración teniendo en cuenta la naturaleza de los métodos empleados para realizar la valoración y la fiabilidad y disponibilidad de los inputs y proxies utilizados. Esto se realiza con el objeto de establecer, con un grado de certeza adecuado, el riesgo valorativo en el que se incurre en dichos activos sin aplicar criterios de diversificación entre los mismos.

A 30 de junio 2017, 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-				
Activos financieros mantenidos para negociar	15	(17)	-	-
Valores representativos de deuda	8	(5)	-	-
Intrumentos de capital	3	(8)	-	-
Derivados de negociación	4	(4)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	10	(21)
Valores representativos de deuda	-	-	4	(4)
Intrumentos de capital	-	-	6	(17)
PASIVOS-	-	-	-	-
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-
Total	**15**	**(17)**	**10**	**(21)**

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

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

- El valor razonable de "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" se ha asimilado a su valor en libros, por tratarse principalmente de saldos a corto plazo.
- El valor razonable de las "Préstamos y partidas a cobrar", "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" y "Pasivos financieros a coste amortizado" ha sido estimado utilizando el método del descuento de flujos futuros de caja previstos, usando tipos de interés de mercado al cierre de cada ejercicio. Adicionalmente se tienen en cuenta factores como las tasas de prepago y correlaciones de impago.

La siguiente tabla presenta el valor razonable de los principales instrumentos financieros registrados a coste amortizado en los balances consolidados al 30 de junio 2017 y 31 de diciembre 2016, desglosados según el método de valoración utilizado en su estimación:

Millones de euros

Valor Razonable de instrumentos financieros registrados a valorados a coste amortizado por niveles	**Notas**	**Junio 2017**			**Diciembre 2016**		
		Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
ACTIVOS-							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	9	34.288	-	431	39.373	-	666
Préstamos y partidas a cobrar	13	-	10.068	451.479	-	10.991	457.853
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	14	14.603	10	15	17.567	11	41
PASIVOS-		-	-	-			
Pasivos financieros a coste amortizado	22	-	-	576.790	-	-	594.190

A continuación se presentan los principales métodos de valoración, hipótesis e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros contabilizados a coste clasificados en Nivel 2 y Nivel 3, según el tipo de instrumento financiero de que se trate, y los correspondientes saldos a 30 de junio 2017:

	Millones de euros			
Instrumentos financieros registrados a valor razonable por niveles- Junio 2017	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Técnicas de valoración**	**Principales inputs utilizados**
ACTIVOS				
Préstamos y partidas a cobrar	**10.068**	**451.479**		
Bancos centrales	-	11.142	**Método del valor presente** (Descuento de flujos de caja futuros)	- Diferencial de crédito - Tasa de prepago - Tipos de interés
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	-	27.464		- Diferencial de crédito - Tasa de prepago - Tipos de interés
Préstamos y anticipos a la clientela	-	411.606		- Diferencial de crédito - Tasa de prepago - Tipos de interés
Valores representativos de deuda	10.068	1.267		- Diferencial de crédito - Tipos de interés
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	**10**	**15**		
Valores representativos de deuda	10	15	**Método del valor presente** (Descuento de flujos de caja futuros)	- Diferencial de crédito - Tipos de interés
PASIVOS				
Pasivos financieros a coste amortizado	-	**576.790**		
Depósitos de bancos centrales	-	36.532	**Método del valor presente** (Descuento de flujos de caja futuros)	- Riesgo de crédito del emisor - Tasa de prepago - Tipos de interés
Depósitos de entidades de crédito	-	52.388		
Depósitos de la clientela	-	403.590		
Valores representativos de deuda emitidos	-	61.973		
Otros pasivos financieros	-	22.306		

Instrumentos financieros a coste

A 30 de junio 2017 y 31 de diciembre 2016, existían instrumentos de patrimonio y participaciones de beneficios discrecionales en algunas sociedades, que figuran registrados a su coste en los balances consolidados al no haberse podido estimar su valor razonable de forma suficientemente fiable, debido a que corresponden a participaciones en compañías que no cotizan en mercados organizados y a inputs fiables no observables que no están disponibles. 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 621 y 565 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 2017 y en el ejercicio 2016:

	Millones de euros	
Ventas de instrumentos a coste	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
Importe de venta (A)	17	201
Importe en libros en el momento de la venta (B)	13	58
Ganancias /pérdidas (A-B)	**4**	**142**

8.2 Activos registrados a valor razonable de forma no recurrente

Como se indica en la Nota 2.2.4, los activos no corrientes en venta se valoran al menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros. A 30 de junio 2017, la práctica totalidad del valor en libros de los activos no corrientes en venta procedentes de adjudicaciones o recuperaciones coincide con su valor razonable (ver Nota 20 y 21). La valoración global de la cartera de activos se ha llevado a cabo utilizando una metodología estadística en base a variables inmobiliarias y macroeconómicas locales.

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

A continuación presentamos por jerarquía de mediciones de valor razonable, la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y existencias por tipología de activo a 30 de junio 2017 y 31 de diciembre 2016:

Millones de euros

Valor razonable de los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y existencias por niveles	Notas	Junio 2017			Diciembre 2016		
		Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	21						
Viviendas		1.864	296	2.160	2.059	301	2.360
Oficinas, locales, naves y resto		303	120	422	326	105	431
Suelos		-	161	161	-	150	150
TOTAL		**2.166**	**576**	**2.743**	**2.385**	**556**	**2.941**
Existencias	20						
Viviendas		811	-	811	915	-	915
Oficinas, locales, naves y resto		585	-	585	620	-	620
Suelos		-	1.553	1.553	-	1.591	1.591
TOTAL		**1.396**	**1.553**	**2.948**	**1.535**	**1.591**	**3.126**

Dado que el importe en Nivel 3 de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y existencias (2.129 millones de euros) no es significativo respecto al total de activos consolidados y que los inputs utilizados en dicha valoración (MRD o DCF) son muy diversos en función de la tipología y la ubicación geográfica (siendo los típicos utilizados en la valoración de activos inmobiliarios de este tipo), no se detallan los inputs utilizados.

9. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista y Pasivos financieros a coste amortizado

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

Millones de euros

Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	Junio 2017	Diciembre 2016
Efectivo	5.999	7.413
Saldos en efectivo en bancos centrales	24.716	28.671
Otros Depósitos a la Vista	4.005	3.955
Total	**34.720**	**40.039**

Millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado Depósitos de bancos centrales	Notas	Junio 2017	Diciembre 2016
Dépositos de Bancos centrales		31.678	30.022
Cesion temporal de activos	35	4.843	4.649
Intereses devengados		4	69
Total	**22**	**36.525**	**34.740**

10. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

10.1 Composición del saldo

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

Millones de euros

Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	Junio 2017	Diciembre 2016
ACTIVOS-		
Derivados	37.505	42.955
Valores representativos de deuda	27.114	27.166
Préstamos y anticipos a la clientela	65	154
Instrumentos de patrimonio	4.201	4.675
Total Activos	**68.885**	**74.950**
PASIVOS-		
Derivados	38.528	43.118
Posiciones cortas de valores	11.004	11.556
Total Pasivos	**49.532**	**54.675**

10.2 Valores representativos de deuda

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

Millones de euros

Activos financieros mantenidos para negociar Valores representativos de deuda por emisor	Junio 2017	Diciembre 2016
Emitidos por bancos centrales	841	544
Deuda pública española	4.345	4.840
Deuda pública extranjera	18.952	18.781
Emitidos por entidades financieras españolas	223	218
Emitidos por entidades financieras extranjeras	1.352	1.434
Otros valores representativos de deuda	1.401	1.349
Total	**27.114**	**27.166**

10.3 Instrumentos de patrimonio

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

Millones de euros

Activos financieros mantenidos para negociar Instrumentos de patrimonio por emisor	Junio 2017	Diciembre 2016
Acciones de sociedades españolas		
Entidades de crédito	353	781
Otros sectores	1.178	956
Subtotal	**1.531**	**1.737**
Acciones de sociedades extranjeras		
Entidades de crédito	137	220
Otros sectores	2.533	2.718
Subtotal	**2.670**	**2.938**
Total	**4.201**	**4.675**

10.4 Derivados

La cartera de derivados surge de la necesidad del Grupo de gestionar los riesgos en que incurre en el curso normal de su actividad así como la comercialización de productos a los clientes. A 30 de junio 2017 y 31 de diciembre 2016, los derivados estaban, en su mayor parte, contratados en mercados no organizados, tenían sus contrapartidas en entidades de crédito no residentes en España y estaban relacionados con riesgos de cambio, de tipo de interés y de acciones.

A continuación se presenta un desglose, por tipo de riesgo y tipo de producto o mercado, del valor razonable así como los nocionales relacionados de los derivados financieros de negociación registrados en los balances consolidados adjuntos, distinguiendo entre los contratados en mercados organizados y no organizados:

	Millones de euros		
Derivados por tipo de riesgo y por tipo de producto o mercado - Junio 2017	**Activos**	**Pasivos**	**Importe nocional - Total**
Tipo de interés	**23.158**	**22.990**	**1.916.724**
Opciones OTC	2.723	2.860	216.370
Otros OTC	20.435	20.130	1.671.866
Opciones en mercados organizados	-	-	2.001
Otros en mercados organizados	-	-	26.487
Instrumentos de patrimonio	**2.067**	**2.779**	**101.648**
Opciones OTC	630	1.634	44.203
Otros OTC	71	88	6.319
Opciones en mercados organizados	1.366	1.057	47.471
Otros en mercados organizados	-	-	3.655
Divisas y oro	**11.869**	**12.303**	**422.088**
Opciones OTC	232	319	26.422
Otros OTC	11.609	11.954	390.876
Opciones en mercados organizados	1	1	36
Otros en mercados organizados	28	30	4.754
Crédito	**390**	**424**	**25.550**
Permutas de cobertura por impago	384	413	23.801
Opciones sobre el diferencial de crédito	-	-	-
Permutas de rendimiento total	6	11	1.750
Otros	-	-	-
Materias primas	**8**	**8**	**80**
Otros	**13**	**24**	**1.021**
DERIVADOS	**37.505**	**38.528**	**2.467.111**
de los cuales: OTC - entidades de crédito	*22.589*	*25.152*	*915.536*
de los cuales: OTC - otras sociedades financieras	*8.303*	*8.767*	*1.303.678*
de los cuales: OTC - resto	*5.216*	*3.521*	*163.491*

Millones de euros

Derivados por tipo de riesgo y por tipo de producto o mercado - Diciembre 2016	Activos	Pasivos	Importe nocional - Total
Tipo de interés	**25.770**	**25.322**	**1.556.150**
Opciones OTC	3.331	3.428	217.958
Otros OTC	22.339	21.792	1.296.183
Opciones en mercados organizados	1	-	1.311
Otros en mercados organizados	100	102	40.698
Instrumentos de patrimonio	**2.032**	**2.252**	**90.655**
Opciones OTC	718	1.224	44.837
Otros OTC	109	91	5.312
Opciones en mercados organizados	1.205	937	36.795
Otros en mercados organizados	-	-	3.712
Divisas y oro	**14.872**	**15.179**	**425.506**
Opciones OTC	417	539	27.583
Otros OTC	14.436	14.624	392.240
Opciones en mercados organizados	3	-	175
Otros en mercados organizados	16	16	5.508
Crédito	**261**	**338**	**19.399**
Permutas de cobertura por impago	246	230	15.788
Opciones sobre el diferencial de crédito	-	-	150
Permutas de rendimiento total	2	108	1.895
Otros	14	-	1.565
Materias primas	**6**	**6**	**169**
Otros	**13**	**22**	**1.065**
DERIVADOS	**42.955**	**43.118**	**2.092.945**
de los cuales: OTC - entidades de crédito	*26.438*	*28.005*	*806.096*
de los cuales: OTC - otras sociedades financieras	*8.786*	*9.362*	*1.023.174*
de los cuales: OTC - resto	*6.404*	*4.694*	*175.473*

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

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

	Millones de euros	
Activos y pasivos financieros designados a varlor razonable con cambios en resultados	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
ACTIVOS		
Instrumentos de patrimonio	2.023	1.920
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	1.807	1.749
Otros valores	216	171
Valores representativos de deuda	203	142
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	203	128
Otros valores	-	14
Préstamos y anticipos de entidades de crédito	3	-
Total Activos	**2.230**	**2.062**
PASIVOS		
Depósitos de la clientela	2	-
Otros pasivos financieros	2.434	2.338
Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo	2.434	2.338
Total Pasivos	**2.437**	**2.338**

A 30 de junio 2017 y 31 de diciembre 2016, el saldo más representativo dentro de estos capítulos corresponde a los activos y pasivos vinculados a los productos de seguros en los que el tomador asume el riesgo ("Unit-Link"). Este tipo de producto se comercializa únicamente en España, a través de BBVA Seguros S.A., de Seguros y Reaseguros y en México a través de Seguros Bancomer S.A. de C.V.

Dado que los pasivos vinculados a los productos de seguros en los que el tomador asume el riesgo se valoran como el activo asociado a dichos seguros, no existe ningún componente de riesgo de crédito asumido por el Grupo en relación a estos pasivos.

12. Activos financieros disponibles para la venta

12.1 Composición del saldo

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

	Millones de euros	
Activos financieros disponibles para la venta	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
Valores representativos de deuda	70.614	74.739
Pérdidas por deterioro	(99)	(159)
Subtotal	**70.514**	**74.580**
Instrumentos de patrimonio	4.319	4.814
Pérdidas por deterioro	(168)	(174)
Subtotal	**4.151**	**4.641**
Total	**74.666**	**79.221**

12.2 Valores representativos de deuda

El desglose del saldo del epígrafe "Valores representativos de deuda" de los balances consolidados adjuntos, por tipos de instrumentos financieros, es la siguiente:

	Millones de euros			
Activos financieros disponibles para la venta Valores representativos de deuda Junio 2017	**Coste amortizado (*)**	**Plusvalías no realizadas**	**Minusvalías no realizadas**	**Valor en libros**
Valores españoles				
Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas	21.689	739	(15)	22.414
Otros valores representativos de deuda	2.121	119	(1)	2.239
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	951	77	-	1.028
Emitidos por otras entidades	1.170	42	(1)	1.211
Subtotal	**23.810**	**858**	**(15)**	**24.653**
Valores extranjeros				
México	**11.341**	**153**	**(161)**	**11.332**
Deuda del estado mexicano y otras administraciones publicas mexicanas	9.826	145	(139)	9.832
Otros valores representativos de deuda	1.515	8	(23)	1.500
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	115	1	(1)	116
Emitidos por otras entidades	1.400	6	(22)	1.384
Estados Unidos	**12.763**	**46**	**(186)**	**12.623**
Deuda del estado	8.489	15	(84)	8.420
Deuda del tesoro USA y otras agencias gubernamentales	2.553	8	(14)	2.547
Subdivisiones estatales y políticas	5.936	7	(71)	5.873
Otros valores representativos de deuda	4.273	31	(101)	4.203
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	66	1	-	67
Emitidos por otras entidades	4.207	30	(101)	4.136
Turquía	**4.982**	**109**	**(71)**	**5.020**
Deuda del estado turco y otras administraciones publicas turcas	4.869	107	(70)	4.906
Otros valores representativos de deuda	113	2	(1)	114
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	85	1	(1)	85
Emitidos por otras entidades	28	1	-	29
Otros países	**16.449**	**613**	**(176)**	**16.886**
Deuda de otros estados y otras administraciones públicas	8.059	370	(107)	8.322
Otros valores representativos de deuda	8.390	243	(69)	8.564
Emitidos por bancos centrales	2.157	3	(1)	2.159
Emitidos por entidades de crédito	3.005	140	(44)	3.101
Emitidos por otras entidades	3.228	100	(23)	3.304
Subtotal	**45.535**	**920**	**(594)**	**45.861**
Total	**69.345**	**1.779**	**(609)**	**70.514**

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

Millones de euros

Activos financieros disponibles para la venta Valores representativos de deuda Diciembre 2016	Coste amortizado (*)	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Valores españoles				
Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas	22.427	711	(18)	23.119
Otros valores representativos de deuda	2.305	117	(1)	2.421
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	986	82	-	1.067
Emitidos por otras entidades	1.319	36	(1)	1.354
Subtotal	**24.731**	**828**	**(19)**	**25.540**
Valores extranjeros				
México	**11.525**	**19**	**(343)**	**11.200**
Deuda del estado mexicano y otras administraciones publicas mexicanas	9.728	11	(301)	9.438
Otros valores representativos de deuda	1.797	8	(42)	1.763
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	86	2	(1)	87
Emitidos por otras entidades	1.710	6	(41)	1.675
Estados Unidos	**14.256**	**48**	**(261)**	**14.043**
Deuda del estado	8.460	9	(131)	8.337
Deuda del tesoro USA y otras agencias gubernamentales	1.702	1	(19)	1.683
Subdivisiones estatales y políticas	6.758	8	(112)	6.654
Otros valores representativos de deuda	5.797	39	(130)	5.706
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	95	2	-	97
Emitidos por otras entidades	5.702	37	(130)	5.609
Turquía	**5.550**	**73**	**(180)**	**5.443**
Deuda del estado turco y otras administraciones publicas turcas	5.055	70	(164)	4.961
Otros valores representativos de deuda	495	2	(16)	482
Emitidos por bancos centrales	-	-	-	-
Emitidos por entidades de crédito	448	2	(15)	436
Emitidos por otras entidades	47	-	(1)	46
Otros países	**17.923**	**634**	**(203)**	**18.354**
Deuda de otros estados y otras administraciones públicas	7.882	373	(98)	8.156
Otros valores representativos de deuda	10.041	261	(105)	10.197
Emitidos por bancos centrales	1.657	4	(2)	1.659
Emitidos por entidades de crédito	3.269	96	(54)	3.311
Emitidos por otras entidades	5.115	161	(49)	5.227
Subtotal	**49.253**	**773**	**(987)**	**49.040**
Total	**73.985**	**1.601**	**(1.006)**	**74.580**

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

A 30 de junio 2017 y 31 de diciembre 2016, la distribución atendiendo a la calidad crediticia (ratings) de los emisores de los valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta, era la siguiente:

	Junio 2017		Diciembre 2016	
Activos financieros disponibles para la venta Valores representativos de deuda por rating	**Valor razonable (Millones de euros)**	**%**	**Valor razonable (Millones de euros)**	**%**
AAA	1.002	1,4%	4.922	6,6%
AA+	11.195	15,9%	11.172	15,0%
AA	545	0,8%	594	0,8%
AA-	542	0,8%	575	0,8%
A+	692	1,0%	1.230	1,6%
A	489	0,7%	7.442	10,0%
A-	1.027	1,5%	1.719	2,3%
BBB+	41.118	58,3%	29.569	39,6%
BBB	3.836	5,4%	3.233	4,3%
BBB-	6.159	8,7%	6.809	9,1%
Con rating igual o inferior a BB+	1.668	2,4%	2.055	2,8%
Sin clasificar	2.242	3,2%	5.261	7,1%
Total	**70.514**	**100,0%**	**74.580**	**100,0%**

12.3 Instrumentos de patrimonio

El desglose del saldo del epígrafe "Instrumentos de patrimonio" de los balances consolidados a 30 de junio 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente:

Millones de euros

Activos financieros disponibles para la venta Instrumentos de patrimonio Junio 2017	Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor en libros
Instrumentos de patrimonio cotizados				
Acciones de sociedades españolas cotizadas	3.667	33	(880)	2.820
Entidades de crédito	-	-	-	-
Otras entidades	3.667	33	(880)	2.820
Acciones de sociedades en el extranjero cotizadas	428	110	(10)	528
Estados Unidos	24	24	-	48
México	10	40	-	50
Turquía	5	1	-	6
Otros países	389	45	(9)	425
Subtotal	**4.095**	**143**	**(890)**	**3.348**
Instrumentos de patrimonio no cotizados				
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	44	1	(1)	44
Entidades de crédito	4	-	-	4
Otras entidades	39	1	(1)	39
Acciones de sociedades en el extranjero no cotizadas	698	71	(9)	759
Estados Unidos	537	26	(7)	555
México	1	-	-	1
Turquía	17	7	(2)	22
Otros países	143	38	-	181
Subtotal	**742**	**72**	**(10)**	**803**
Total	**4.837**	**215**	**(900)**	**4.151**

Millones de euros

Activos financieros disponibles para la venta Instrumentos de patrimonio Diciembre 2016	Coste amortizado	Plusvalías no realizadas	Minusvalías no realizadas	Valor razonable
Instrumentos de patrimonio cotizados				
Acciones de sociedades españolas cotizadas	3.690	17	(944)	2.763
Entidades de crédito	-	-	-	-
Otras entidades	3.690	17	(944)	2.763
Acciones de sociedades en el extranjero cotizadas	793	289	(15)	1.066
Estados Unidos	16	22	-	38
México	8	33	-	41
Turquía	5	1	-	6
Otros países	763	234	(15)	981
Subtotal	**4.483**	**306**	**(960)**	**3.829**
Instrumentos de patrimonio no cotizados				
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	57	2	(1)	59
Entidades de crédito	4	-	-	4
Otras entidades	53	2	(1)	55
Acciones de sociedades en el extranjero no cotizadas	708	46	(2)	752
Estados Unidos	537	13	-	550
México	1	-	-	1
Turquía	18	7	(2)	24
Otros países	152	26	-	178
Subtotal	**766**	**48**	**(3)**	**811**
Total	**5.248**	**355**	**(962)**	**4.641**

12.4 Plusvalías/minusvalías

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

	Millones de euros	
Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta	**Junio 2017**	**Junio 2016**
Saldo inicial	**947**	**1.674**
Ganancias y pérdidas por valoración	666	418
Impuestos sobre beneficios y otros	(15)	(5)
Importes transferidos a resultados	(614)	(401)
Otras reclasificaciones	-	-
Saldo final	**984**	**1.686**
De los que:		
Valores representativos de deuda	1.726	2.229
Instrumentos de patrimonio	(742)	(543)

Valores representativos de deuda

En el primer semestre del 2017, se ha registrado una recuperación por importe de 11 millones de euros en el epígrafe de resultados "'Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados – Activos financieros disponibles para la venta". En el primer semestre del 2016, se registró un deterioro por importe de 125 millones de euros (ver Nota 47).

Para el resto de valores, el 89,1% de las minusvalías latentes registradas en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta" con origen en los valores representativos de deuda, que presentaban minusvalías en el ejercicio precedente, estaban generadas en más de doce meses. Sin embargo, no se ha considerado la existencia de deterioro ya que, después de haberse analizado las minusvalías no realizadas, se puede concluir que las mismas eran temporales debido a las siguientes razones: se han cumplido las fechas de pago de intereses de todos los valores de renta fija; y no hay evidencias de que el emisor no continúe cumpliendo con sus obligaciones de pago ni de que los futuros pagos, tanto de principal como intereses, no sean suficientes para recuperar el coste de los valores de renta fija.

Instrumentos de patrimonio

Como se menciona en la Nota 2.2.1, con carácter general, el Grupo considera que hay evidencia objetiva de deterioro de los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta cuando, de manera sostenida, han existido minusvalías latentes significativas debidas a una caída de cotización de al menos el 40% o prolongada durante más de 18 meses.

Sin embargo, para la aplicación de estas evidencias objetivas 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.

En este sentido, a 30 de junio de 2017, la inversión más significativa del Grupo en instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta es la participación en la entidad Telefónica, S.A. (en adelante, Telefónica), que supone aproximadamente un 70% de la cartera de instrumentos de patrimonio cotizados registrados como Activos financieros disponibles para la venta.

El Grupo realiza un seguimiento periódico de la valoración de la participación en Telefónica, teniendo en cuenta la volatilidad que muestra la cotización de dichas acciones y el importe estimado recuperable mediante su venta en el mercado.

BBVA considera que el uso de la volatilidad es una referencia apropiada para categorizar inversiones con perfiles de riesgo similar a la hora de determinar si existe un descenso prolongado del valor. La comparación de la volatilidad de las acciones de Telefónica con otras referencias del mercado, muestra un nivel claramente más bajo de volatilidad en dichas acciones en los periodos observados hasta junio de 2017.

Como consecuencia de ello, desde el ejercicio 2012, el umbral de tiempo que el Grupo monitoriza en el seguimiento de la posible existencia de deterioro en el caso de la participación de Telefónica cuando se produce un descenso prolongado en el precio de la cotización se calcula atendiendo al análisis de su volatilidad, siendo superior a 18 meses.

A 30 de junio de 2017, la acción de Telefónica ha estado por debajo del coste medio de adquisición de la participación durante un plazo de 19,4 meses, dentro del rango contemplado en la política específica para estos títulos. A dicha fecha, el importe de la minusvalía por la valoración de Telefónica asciende a 880 millones de euros y se encuentra registrado en el Patrimonio Neto en la línea "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta".

En el primer semestre del 2017, las minusvalías latentes registradas en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta" con origen en los instrumentos de patrimonio, no han supuesto el registro de deterioro significativo en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

13. Préstamos y partidas a cobrar

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

		Millones de euros	
Préstamos y partidas a cobrar	**Notas**	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
Valores representativos de deuda	13.3	11.328	11.209
Préstamos y anticipos en bancos centrales	13.1	11.142	8.894
Préstamos y anticipos en entidades de crédito	13.1	26.937	31.373
Préstamos y anticipos a la clientela	13.2	409.087	414.500
Total		**458.494**	**465.977**

13.1 Préstamos y anticipos en bancos centrales y en entidades de crédito

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

		Millones de euros	
Préstamos y anticipos en Bancos Centrales y Entidades de Crédito	**Notas**	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
Préstamos y anticipos en bancos centrales		11.124	8.872
Préstamos y anticipos en entidades de crédito		26.913	31.364
Cuentas a plazo		4.251	5.063
Resto de cuentas		12.040	10.739
Adquisición temporal de activos	35	10.622	15.561
Total bruto	**7.3.1**	**38.037**	**40.235**
Ajustes por valoracion		41	32
Pérdidas por deterioro	7.3.4	(29)	(43)
Intereses y comisiones devengados		70	75
Derivados de cobertura y otros		-	-
Total neto		**38.079**	**40.267**

13.2 Préstamos y anticipos a la clientela

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

		Millones de euros	
Préstamos y anticipos a la clientela	**Notas**	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
Préstamos con garantía hipotecaria		138.048	142.269
Garantía hipotecaria activos explotación		9.375	9.376
Garantías reales hipotecarias vivienda		118.803	122.758
Resto de hipotecas		9.869	10.135
Préstamos con otras garantías reales		60.180	59.898
Deudores con garantías dinerarias		1.224	1.253
Garantía real (pignoración valores)		443	709
Deudores resto de garantías reales (*)		58.514	57.936
Préstamos con garantía personal		133.966	134.275
Cuentas de crédito		13.034	12.268
Cartera comercial		14.512	14.877
Descubiertos, excedidos y otros		9.315	8.858
Tarjetas de crédito		15.017	15.238
Arrendamientos financieros		8.824	9.144
Adquisición temporal de activos	35	6.640	7.279
Efectos financieros		1.005	1.020
Activos dudosos o deteriorados	7.3.4	21.730	22.915
Total bruto	**7.3.1**	**422.271**	**428.041**
Ajustes por valoracion		**(13.184)**	**(13.541)**
Pérdidas por deterioro	7.3.4	(15.318)	(15.974)
Derivados - Contabilidad de coberturas		1.113	1.222
Resto de ajustes por valoracion		1.021	1.211
Total neto		**409.087**	**414.500**

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

A 30 de junio 2017, el 34% de las operaciones de "Préstamos y anticipos a la clientela" con vencimiento superior a un año estaban formalizadas a tipo de interés fijo y el 66% a tipo de interés variable.

El epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar - Préstamos y anticipos a la clientela" de los balances consolidados adjuntos también incluye ciertos préstamos con garantía hipotecaria que, tal y como se menciona en el Anexo IX y de acuerdo con la Ley del Mercado Hipotecario, están vinculados a la emisión de cédulas hipotecarias a largo plazo. Adicionalmente, este epígrafe también incluye ciertos préstamos que han sido titulizados. Los saldos registrados en los balances consolidados adjuntos correspondientes a los préstamos titulizados son los siguientes:

Millones de euros

Préstamos titulizados	Junio 2017	Diciembre 2016
Activos hipotecarios titulizados	**28.212**	**29.512**
Otros activos titulizados	**4.579**	**3.731**
Préstamos a empresas	292	762
Leasing	81	100
Préstamos al consumo	3.253	2.269
Resto	953	601
Total activos titulizados	**32.791**	**33.243**
De los que:		
Pasivos asociados a los activos mantenidos en balance (*)	5.967	6.525

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

13.3 Valores representativos de deuda

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

Millones de euros

Valores representativos de deuda	Notas	Junio 2017	Diciembre 2016
Sector público		4.949	4.709
Entidades de crédito		50	37
Otros sectores		6.348	6.481
Total bruto	**7.3.1**	**11.348**	**11.226**
Pérdidas por deterioro		(20)	(17)
Total		**11.328**	**11.209**

En el ejercicio 2016, se procedió a reclasificar ciertos valores representativos de deuda desde el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" al epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar- Valores representativos de deuda". A continuación se muestra información sobre los valores razonables y los valores en libros de estos activos financieros reclasificados:

Millones de euros

	A fecha de reclasificación		A 30 de Junio de 2017		A 31 de Diciembre 2016	
Valores representativos de deuda reclasificados a "Préstamos y partidas a cobrar" desde "Disponible para la venta"	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
BBVA S.A.	862	862	819	843	844	863
Total	**862**	**862**	**819**	**843**	**844**	**863**

La siguiente tabla muestra a 30 de junio 2017 y 31 de diciembre 2016, el importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada derivado de la valoración a coste amortizado de los activos financieros reclasificados, así como el impacto que se hubiera registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y en el epígrafe de "Patrimonio neto – Otro resultado global acumulado", de no haber realizado la reclasificación.

Millones de euros

	Junio 2017			Diciembre 2016		
	Registrado en	Impactos de no haber reclasificado en		Registrado en	Impactos de no haber reclasificado en	
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"	Cuenta de pérdidas y ganancias	Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio neto "Ajustes por valoración"
BBVA S.A.	13	13	5	22	22	(5)
Total	**13**	**13**	**5**	**22**	**22**	**(5)**

14. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

La composición del saldo de este capítulo del balance consolidado adjunto, atendiendo a la contrapartida del instrumento financiero en el que tiene su origen, es la siguiente:

Millones de euros

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento Valores representativos de deuda	Junio 2017	Diciembre 2016
Valores españoles		
Deuda del estado español y otras administraciones públicas españolas	6.075	8.063
Otros valores representativos de deuda	326	562
Emitidos por bancos centrales	-	-
Emitidos por entidades de crédito	281	494
Emitidos por otras entidades	45	68
Subtotal	**6.401**	**8.625**
Valores extranjeros		
México	-	-
Estados Unidos	-	-
Turquía	**5.644**	**6.184**
Deuda del estado turco y otras administraciones publicas turcas	4.802	5.263
Otros valores representativos de deuda	842	921
Emitidos por bancos centrales	-	-
Emitidos por entidades de crédito	800	876
Emitidos por otras entidades	42	45
Otros países	**2.486**	**2.887**
Deuda de otros estados y otras administraciones públicas	2.384	2.719
Otros valores representativos de deuda	102	168
Emitidos por bancos centrales	-	-
Emitidos por entidades de crédito	81	146
Emitidos por otras entidades	21	22
Subtotal	**8.130**	**9.071**
Total	**14.531**	**17.696**

A 30 de junio 2017 y 31 de diciembre 2016, la distribución, atendiendo a la calidad crediticia (*ratings*) de los emisores de los valores representativos de deuda clasificados como inversión a vencimiento, ha sido la siguiente:

	Junio 2017		Diciembre 2016	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento Valores representativos de deuda por rating	Saldo contable (Millones de euros)	%	Saldo contable (Millones de euros)	%
AAA	-	-	-	-
AA+	-	-	-	-
AA	42	0,3%	43	0,2%
AA-	1	-	134	0,8%
A+	55	0,4%	-	-
A	-	-	-	-
A-	-	-	-	-
BBB+	8.252	56,8%	10.472	59,2%
BBB	294	2,0%	591	3,3%
BBB-	3.075	21,2%	5.187	29,3%
Con rating igual o inferior a BB+	1.751	12,1%	-	-
Sin clasificar	1.061	7,3%	1.270	7,2%
Total	**14.531**	**100,0%**	**17.696**	**100%**

En el ejercicio 2016, se procedió a reclasificar ciertos valores representativos de deuda desde el capítulo "Activos financieros disponibles para la venta" al capítulo "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento". 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 2017		A 31 de Diciembre 2016	
Valores representativos de deuda reclasificados a "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento"	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
BBVA S.A.	11.162	11.162	6.958	6.979	9.589	9.635
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S	6.488	6.488	5.712	5.822	6.230	6.083
Total	**17.650**	**17.650**	**12.670**	**12.801**	**15.819**	**15.718**

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

La siguiente tabla muestra a 30 de junio 2017 y 31 diciembre 2016 el importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre de 2017 derivado de la valoración a coste amortizado de los activos financieros reclasificados, así como el impacto que se hubiera registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y en el epígrafe de "Patrimonio neto – Otro resultado global acumulado" de no haber realizado la reclasificación.

Millones de euros

	Junio 2017			Diciembre 2016		
	Registrado en	Impactos de no haber reclasificado		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 "Otro resultado global acumulado"	Cuenta de pérdidas y ganancias	Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio neto "Otro resultado global acumulado"
BBVA S.A.	87	87	(28)	230	230	(86)
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S	237	237	71	326	326	(225)
Total	**323**	**323**	**43**	**557**	**557**	**(311)**

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

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

	Millones de euros	
Derivados – Contabilidad de coberturas y Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
ACTIVOS		
Derivados- contabilidad de coberturas	2.223	2.833
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	14	17
PASIVOS		
Derivados- contabilidad de coberturas	2.780	2.347
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	11	-

A 30 de junio 2017 y 31 de diciembre 2016, 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 y préstamos y partidas a cobrar: El riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variable) y ventas a plazo.
  - Títulos de deuda de renta fija a largo plazo emitidos por el Banco: El riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variable).
  - Préstamos a tipo fijo: El riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variable).
  - Macro-coberturas de carteras de depósitos prestados a tipo fijo y/o con derivados de interés implícito: Se cubre el riesgo de tipo de interés con permutas fijo-variable. La valoración de los depósitos prestados correspondiente al riesgo de tipo de interés se registra en el epígrafe "Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés".
  - Macro-coberturas de emisiones a tipo fijo y/o con derivados de interés implícito: Se cubre el riesgo de tipo de interés con permutas fijo-variable. La valoración de las emisiones correspondiente al riesgo de tipo de interés se registra en el epígrafe "Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés".
- Coberturas de flujos de efectivo: La mayoría de las partidas cubiertas son préstamos a tipo de interés variable y coberturas de activos indexados a la inflación en la cartera disponible para la venta. Este riesgo se cubre con permutas de tipo de cambio, de tipo de interés, de inflación y con FRA's ("*Forward Rate Agreement*").
- Coberturas de inversiones netas en moneda extranjera: Los riesgos cubiertos son las inversiones realizadas en moneda extranjera por el Banco en las sociedades del Grupo radicadas en el extranjero. Este riesgo se cubre principalmente con opciones de tipo de cambio y compras ventas a plazo de divisa.

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

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

	Millones de euros	
Derivados – Contabilidad de coberturas- Desglose por tipos de riesgo y tipos de cobertura Junio 2017	**Activo**	**Pasivo**
Tipo de interés	**1.186**	**867**
Opciones OTC	114	116
Otros OTC	1.072	751
Opciones en mercados organizados	-	-
Otros en mercados organizados	-	-
Instrumentos de patrimonio	**-**	**36**
Opciones OTC	-	36
Otros OTC	-	-
Opciones en mercados organizados	-	-
Otros en mercados organizados	-	-
Divisas y oro	**606**	**397**
Opciones OTC	-	-
Otros OTC	606	397
Opciones en mercados organizados	-	-
Otros en mercados organizados	-	-
Crédito	**-**	**-**
Materias primas	**-**	**-**
Otros	**-**	**-**
COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE	**1.792**	**1.300**
Tipo de interés	**131**	**384**
Opciones OTC	-	-
Otros OTC	126	384
Opciones en mercados organizados	-	-
Otros en mercados organizados	5	-
Instrumentos de patrimonio	**-**	**-**
Divisas y oro	**187**	**615**
Opciones OTC	65	112
Otros OTC	122	503
Opciones en mercados organizados	-	-
Otros en mercados organizados	-	-
Crédito	**-**	**-**
Materias primas	**-**	**-**
Otros	**-**	**-**
COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO	**318**	**999**
COBERTURA DE LAS INVERSIONES NETAS EN NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	**57**	**194**
COBERTURAS DEL VALOR RAZONABLE DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS DE LA CARTERA	**53**	**287**
COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS DE LA CARTERA	**4**	**-**
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	**2.223**	**2.780**
De los cuales: OTC - entidades de crédito	1.703	2.394
De los cuales: OTC - otras entidades financieras	513	207
De los cuales: OTC - resto	3	179

Millones de euros

Derivados – Contabilidad de coberturas- Desglose por tipos de riesgo y tipos de cobertura Diciembre 2016	Activo	Pasivo
Tipo de interés	**1.154**	**974**
Opciones OTC	125	118
Otros OTC	1.029	856
Opciones en mercados organizados	-	-
Otros en mercados organizados	-	-
Instrumentos de patrimonio	**-**	**50**
Opciones OTC	-	50
Otros OTC	-	-
Opciones en mercados organizados	-	-
Otros en mercados organizados	-	-
Divisas y oro	**817**	**553**
Opciones OTC	-	-
Otros OTC	817	553
Opciones en mercados organizados	-	-
Otros en mercados organizados	-	-
Crédito	**-**	**-**
Materias primas	**-**	**-**
Otros	**-**	**-**
COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE	**1.970**	**1.577**
Tipo de interés	**194**	**358**
Opciones OTC	-	-
Otros OTC	186	358
Opciones en mercados organizados	-	-
Otros en mercados organizados	8	-
Instrumentos de patrimonio	**-**	**-**
Divisas y oro	**248**	**118**
Opciones OTC	89	70
Otros OTC	160	48
Opciones en mercados organizados	-	-
Otros en mercados organizados	-	-
Crédito	**-**	**-**
Materias primas	**-**	**-**
Otros	**-**	**-**
COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO	**442**	**476**
COBERTURA DE LAS INVERSIONES NETAS EN NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO	**362**	**79**
COBERTURAS DEL VALOR RAZONABLE DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS DE LA CARTERA	**55**	**214**
COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS DE LA CARTERA	**4**	**-**
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	**2.833**	**2.347**
De los cuales: OTC - entidades de crédito	2.381	2.103
De los cuales: OTC - otras entidades financieras	435	165
De los cuales: OTC - resto	9	79

A continuación se presentan los flujos de caja previstos en los próximos años para las coberturas de los flujos de efectivo registrados en el balance consolidado adjunto a 30 de junio 2017:

	Millones de euros				
Flujos de efectivo del elemento de cobertura	**3 meses o menos**	**Entre 3 meses y 1 año**	**Entre 1 año y 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Flujos de efectivo a cobrar	390	786	2.140	2.885	6.201
Flujos de efectivo a pagar	194	753	2.319	3.284	6.550

Los anteriores flujos de efectivo incidirán en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo hasta el año 2057.

Durante el primer semestre de 2017 y del ejercicio 2016, no hubo reclasificación en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por ningún importe significativo diferentes de los mostrados en los estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados adjuntos (ver Nota 41).

Las coberturas contables que no cumplieron con el test de efectividad el primer semestre de 2017 y el ejercicio 2016 no son significativas.

16. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

16.1 Negocios conjuntos y entidades asociadas

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

	Millones de euros	
Asociadas y negocios conjuntos	**Junio**	**Diciembre**
Desglose por entidades	**2017**	**2016**
Negocios conjuntos		
Fideic F 403853 5 Bbva Bancom Ser.Zibata	30	33
Fideicomiso 1729 Invex Enajenacion de Cartera	60	57
PSA Finance Argentina Compañia Financier	15	21
Altura Markets, S.V., S.A.	62	19
RCI colombia	19	17
Resto negocios conjuntos	81	82
Subtotal	**267**	**229**
Entidades asociadas		
Metrovacesa Suelo y Promoción, SA	203	208
Testa Residencial SOCIMI SAU	434	91
Metrovacesa Promoción y Arrendamientos SA	64	67
Atom Bank PLC	52	43
Servired	8	11
Resto asociadas	114	116
Subtotal	**875**	**536**
Total	**1.142**	**765**

El detalle de los negocios conjuntos y las entidades asociadas a 30 de junio de 2017 se muestra en el Anexo II.

Los movimientos que han tenido lugar durante el primer semestre de 2017 y del ejercicio 2016, en este capítulo de los balances consolidados adjuntos se resumen a continuación:

		Millones de euros	
Entidades asociadas y negocios conjuntos **Movimientos del ejercicio**	**Notas**	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
Saldo inicial		**765**	**879**
Sociedades adquiridas y ampliaciones de capital		405	456
Sociedades enajenadas y reducciones de capital		(7)	(91)
Traspasos y cambios en el método de consolidación		-	(351)
Resultados	39	(8)	25
Diferencias de cambio		(1)	(34)
Dividendos, ajustes por valoración y otros		(12)	(118)
Saldo final		**1.142**	**765**

El movimiento del primer semestre de 2017 corresponde principalmente al incremento de la participación de BBVA Propiedad, S.A. en la sociedad Testa Residencial al acudir a la ampliación de capital realizada por dicha sociedad, aportando principalmente activos procedentes del inmovilizado material.

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

16.2 Otra información de entidades asociadas y negocios conjuntos

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

A 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre 2016, no existía ningún acuerdo de apoyo financiero ni otro tipo de compromiso contractual ni de la matriz ni de las entidades dependientes a las entidades asociadas y los negocios conjuntos, que no esté reconocido en los estados financieros (ver Nota 53.2).

A 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre 2016, no existía ningún pasivo contingente en relación con las inversiones en negocios conjuntos o asociadas (ver Nota 53.2).

16.3 Existencia de deterioro

De acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos", en el caso de evidencia de deterioro debe compararse el valor en libros de las participaciones en entidades asociadas y negocios conjuntos con su importe recuperable, calculado éste como el mayor entre valor en uso y valor razonable menos coste de venta. A 30 de junio de 2017 y a 31 diciembre de 2016, no existían deterioros significativos ni en las entidades asociadas ni en los negocios conjuntos del Grupo a esas fechas.

17. Activos tangibles

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, según la naturaleza de las partidas que los integran, se muestra a continuación:

	Millones de euros	
Activos tangibles. Desglose por tipología Valor coste, amortizaciones y deterioros	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
Inmovilizado material		
De uso propio		
Terrenos y edificios	6.073	6.176
Obras en curso	211	240
Mobiliarios, instalaciones y vehículos	7.041	7.059
Amortización acumulada	(5.674)	(5.577)
Deterioro	(377)	(379)
Subtotal	**7.274**	**7.519**
Cedidos por arrendamiento operativo		
Activos cedidos por arrendamiento operativo	458	958
Amortización acumulada	(83)	(216)
Deterioro	-	(10)
Subtotal	**374**	**732**
Subtotal	**7.648**	**8.250**
Inversiones inmobiliarias		
Edificios en renta	938	1.119
Otros	43	44
Amortización acumulada	(58)	(63)
Deterioro	(359)	(409)
Subtotal	**563**	**691**
Total	**8.211**	**8.941**

Los importes de las amortizaciones de este epígrafe registradas durante el primer semestre de 2017 y 2016, se muestran en la Nota 45.

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

	Número de oficinas	
Oficinas por área geográfica	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
España	3.115	3.303
México	1.834	1.836
América del Sur	1.664	1.667
Estados Unidos	650	676
Turquía	1.119	1.131
Resto de Eurasia	39	47
Total	**8.421**	**8.660**

A continuación se presenta el desglose del valor neto contable de los activos tangibles correspondientes a sociedades españolas y extranjeras a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	Millones de euros	
Activos tangibles por sociedades españolas y extranjeras. Valores netos contables	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
BBVA y sociedades dependientes españolas	3.085	3.692
Sociedades dependientes extranjeras	5.126	5.249
Total	**8.211**	**8.941**

18. Activos intangibles

18.1 Fondo de comercio

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

Millones de euros

Fondo de comercio. Detalle por UGEs y movimientos del primer semestre 2017	Saldo inicial	Adiciones	Diferencias de cambio	Deterioros	Otros	Saldo final
Estados Unidos	5.503	-	(420)	-	-	5.083
Turquía	624	-	(48)	-	-	576
México	523	14	30	-	-	567
Colombia	191	-	(17)	-	-	174
Chile	68	-	(5)	-	-	63
Resto	28	-	-	(4)	-	24
Total	**6.937**	**14**	**(460)**	**(4)**	**-**	**6.487**

Millones de euros

Fondo de comercio. Detalle por UGEs y movimientos del ejercicio 2016	Saldo inicial	Adiciones	Diferencias de cambio	Deterioros	Otros	Saldo final
Estados Unidos	5.328	-	175	-	-	5.503
Turquía	727	-	(101)	-	(1)	624
México	602	-	(79)	-	-	523
Colombia	176	-	14	-	-	191
Chile	62	-	6	-	-	68
Resto	20	8	-	-	-	28
Total	**6.915**	**8**	**15**	**-**	**(1)**	**6.937**

Durante el primer semestre de 2017 y el ejercicio de 2016, no se han producido combinaciones de negocio significativas.

Test de deterioro

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

A 30 de junio 2017 y 2016, no se registraron deterioros significativos en ninguna de las principales unidades generadoras de efectivo.

18.2 Otros activos intangibles

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, según la naturaleza de las partidas que los integran, se muestran a continuación:

Millones de euros

Otros activos intangibles	Junio 2017	Diciembre 2016
Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas	1.720	1.877
Otros Activos Intangibles de vida indefinida	12	12
Otros Activos Intangibles de vida definida	828	960
Total	**2.560**	**2.849**

Los importes de las amortizaciones de este epígrafe registradas durante el primer semestre de 2017 y 2016, se muestran en la Nota 45.

19. Activos y pasivos por impuestos

19.1 Grupo fiscal consolidado

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

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

19.2 Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 30 de junio de 2017, el Grupo Fiscal Consolidado BBVA tenía sujetos a revisión los ejercicios 2014 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.

En el ejercicio 2017 como consecuencia de la actuación inspectora de las autoridades fiscales se incoaron actas de inspección hasta el ejercicio 2013 inclusive, todas ellas firmadas en conformidad en el propio ejercicio 2017. En este sentido estas actas no supusieron un importe material para la comprensión de las cuentas anuales consolidadas, y su impacto se encontraba provisionado.

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

19.3 Conciliación

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

Millones de euros

Conciliación de la tributación al tipo del Impuesto sobre Sociedades españolas con el gasto fiscal registrado en el período	Junio 2017		Junio 2016	
	Importe	Tasa efectiva %	Importe	Tasa efectiva %
Ganancias o pérdidas antes de impuestos	**4.033**		**3.391**	
Procedente de operaciones continuadas	4.033		3.391	
Procedente de operaciones interrumpidas	-		-	
Impuesto de sociedades con el tipo impositivo del impuesto de sociedades en España 30%	1.210		1.017	
Disminución por menor tasa efectiva de impuestos de entidades extranjeras (*)	(231)		(135)	
México	(52)	26,47%	(57)	25,65%
Chile	(15)	20,97%	(11)	15,00%
Colombia	12	38,84%	6	33,28%
Perú	(8)	26,96%	(9)	26,16%
Turquía	(96)	20,03%	(102)	19,86%
Otros	(54)		38	
Ingresos con menor tasa fiscal (dividendos)	(23)		(43)	
Ingresos por puesta en equivalencia	3		(1)	
Otros efectos	161		82	
Impuesto sobre beneficios	**1.120**		**920**	
Del que:	**-**		**-**	
Operaciones continuadas	1.120		920	
Operaciones interrumpidas	-		-	

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

El tipo fiscal efectivo para el Grupo durante el primer semestre de 2017 y 2016, se indica a continuación:

Millones de euros

Tipo fiscal efectivo	Junio 2017	Junio 2016
Resultado de:		
Grupo fiscal consolidado	359	(43)
Otras entidades españolas	10	53
Entidades extranjeras	3.664	3.381
Total	**4.033**	**3.391**
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	1.120	920
Tipo fiscal efectivo	**27,77%**	**27,13%**

Por otro lado, los cambios de tipo nominal de gravamen en el Impuesto sobre Sociedades, respecto los existentes en el período anterior, en los principales países en los que el Grupo tiene presencia, han sido en Chile (del 24% al 25,50%) y Perú (del 28% al 29,5%).

19.4 Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

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

	Millones de euros	
Impuesto repercutido en patrimonio neto	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
Cargos a patrimonio neto		
Cartera de renta fija y otros	(322)	(533)
Cartera de renta variable	(42)	(2)
Subtotal	**(364)**	**(535)**
Total	**(364)**	**(535)**

19.5 Impuestos diferidos

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

	Millones de euros	
Activos y pasivos por impuestos	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
Activos por impuestos		
Activos por impuestos corrientes	1.666	1.853
Activos por impuestos diferidos	15.649	16.391
Pensiones	522	1.190
Instrumentos financieros	1.220	1.371
Otros activos	886	662
Insolvencias	1.355	1.390
Otros	1.042	1.236
Activos por impuestos garantizados (*)	9.424	9.431
Pérdidas tributarias	1.200	1.111
Total	**17.314**	**18.245**
Pasivos por impuestos		
Pasivos por impuestos corrientes	1.003	1.276
Pasivos por impuestos diferidos	2.848	3.392
Instrumentos financieros	1.578	1.794
Libertad de amortización y otros	1.270	1.598
Total	**3.851**	**4.668**

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

Los movimientos más significativos producidos en el primer semestre de 2017 y el ejercicio 2016 derivan de los siguientes conceptos:

	Millones de euros			
	Junio 2017		Diciembre 2016	
Activos y pasivos por impuestos diferidos Movimientos interanuales	**Activos diferidos**	**Pasivos diferidos**	**Activos diferidos**	**Pasivos diferidos**
Saldo inicial	**16.391**	**3.392**	**15.878**	**3.418**
Pensiones	(668)	-	168	-
Instrumentos financieros	(151)	(216)	(103)	(113)
Otros activos	224	-	108	-
Insolvencias	(35)	-	44	-
Otros	(194)	-	255	-
Activos fiscales garantizados	(7)	-	(105)	-
Perdidas tributarias	89	-	146	-
Libertad de Amortizacion y otros	-	(328)	-	87
Saldo final	**15.649**	**2.848**	**16.391**	**3.392**

Respecto a la variación de activos y pasivos por impuestos diferidos contenido en el cuadro anterior es conveniente señalar lo siguiente:

- Por lo que se refiere a la evolución de activos por impuestos diferidos (distintos de los garantizados y de los vinculados a pérdidas tributarias) netos de los pasivos por impuestos diferidos, disminuyen en un importe de 280 millones euros, motivado principalmente por el propio funcionamiento del Impuesto sobre Sociedades en el que por las diferencias existentes entre la contabilidad y fiscalidad, se producen movimientos constantes en los impuestos diferidos.

- El incremento de activos fiscales por pérdidas tributarias se produce fundamentalmente por la generación durante 2017 de más base imponible negativa.

De los activos y pasivos por impuestos diferidos contenido en el cuadro anterior, se han reconocido contra patrimonio neto consolidado del Grupo aquellos que constan en la Nota 19.4 anterior, habiéndose reconocido el resto contra resultados del periodo.

A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el importe estimado de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas, respecto de las cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos en los balances consolidados adjuntos, ascendía a 874 millones de euros.

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

	Millones de euros	
Activos por impuestos garantizados	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
Pensiones	1.894	1.901
Insolvencias	7.530	7.530
Total	**9.424**	**9.431**

A 30 de junio de 2017, la cifra total de activos por impuestos diferidos netos no garantizados asciende a 3.376 millones de euros (3.568 millones de euros a 31 de diciembre de 2016), cuyo desglose por las principales geografías es el siguiente:

- España: Los activos por impuestos diferidos netos reconocidos en España ascienden a 1.941 millones de euros a 30 de junio de 2017 (2.007 millones de euros a 31 de diciembre de 2016). De la cifra registrada al cierre del primer semestre de 2017 de activos por impuestos diferidos netos, 1.191 millones de euros corresponden a créditos fiscales por bases imponibles negativas y deducciones y 750 millones de euros han surgido como diferencias temporarias.

- México: Los activos por impuestos diferidos netos reconocidos en México ascienden a 713 millones de euros a 30 de junio de 2017 (698 millones de euros a 31 de diciembre de 2016). El 99,95% de los activos por impuestos diferidos registrados a 30 de junio de 2017 han surgido como diferencias temporarias. Siendo el resto créditos fiscales por bases imponibles negativas.
- América del Sur: Los activos por impuestos diferidos netos reconocidos en América del Sur ascienden a 249 millones de euros a 30 de junio de 2017 (362 millones de euros a 31 de diciembre de 2016). La totalidad de los activos por impuestos diferidos han surgido como diferencias temporarias.
- Estados Unidos: Los activos por impuestos diferidos netos reconocidos en Estados Unidos ascienden a 288 millones de euros a 30 de junio de 2017 (345 millones de euros a 31 de diciembre de 2016). La totalidad de los activos por impuestos diferidos han surgido como diferencias temporarias.
- Turquía: Los activos por impuestos diferidos netos reconocidos en Turquía ascienden a 177 millones de euros a 30 de junio de 2017 (135 millones de euros a 31 de diciembre de 2016). De la cifra registrada en el primer semestre de 2017 de activos por impuestos diferidos netos, 8 millones de euros corresponden a créditos fiscales por bases imponibles negativas y deducciones y 169 millones de euros han surgido como diferencias temporarias.

En base a la información disponible a 30 de junio de 2017, incluyendo los niveles históricos de beneficios y las proyecciones de resultados de las que dispone el Grupo para los próximos años, se considera que se generarán bases imponibles positivas suficientes para la recuperación de los citados activos por impuestos diferidos no garantizados cuando resulten deducibles en función de la legislación fiscal.

Por otro lado, el Grupo no ha reconocido contablemente determinadas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas y deducciones para los que, con carácter general, no existe plazo legal de compensación, por un importe aproximado de 2.274 millones de euros, que tienen como origen principalmente la integración del grupo CX.

20. Otros activos y pasivos

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

	Millones de euros	
Otros activos y pasivos Desglose por naturaleza	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
Activos		
Existencias	3.125	3.298
Inmobiliarias	3.097	3.268
Resto de los otros activos	29	29
Operaciones en camino	261	241
Periodificaciones	802	723
Gastos pagados no devengados	603	518
Resto de otras periodificaciones activas	199	204
Resto de otros conceptos	2.989	3.012
Total activos	**7.177**	**7.274**
Pasivos		
Operaciones en camino	167	127
Periodificaciones	2.468	2.721
Gastos devengados no pagados	1.859	2.125
Resto de otras periodificaciones pasivas	609	596
Otros conceptos	2.391	2.131
Total pasivos	**5.026**	**4.979**

El epígrafe "Existencias" del detalle anterior incluye el valor neto contable de las compras de suelo y propiedades que las compañías inmobiliarias del Grupo tienen disponibles para la venta o para su negocio. Los importes de este epígrafe incluyen, principalmente, activos inmobiliarios adquiridos por estas empresas a clientes en dificultad (sobre todo en España), netos de sus correspondientes provisiones por deterioro. A continuación se detalla el movimiento de los activos inmobiliarios adquiridos a clientes en dificultad:

Millones de euros		
Movimientos de los Activos inmobiliarios adquiridos a clientes en dificultad	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
Saldo Inicial	**8.511**	**9.445**
Adquisiciones de negocio y desinversiones	-	-
Adiciones	297	345
Retiros	(676)	(1.338)
Traspasos y otros	(1)	59
Saldo final	**8.131**	**8.511**
Deterioro del valor	(5.183)	(5.385)
Valor en libros	**2.948**	**3.126**

El deterioro registrado en el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas ascendieron a 53 y 80 millones de euros durante el primer semestre de 2017 y 2016, respectivamente (ver Nota 48).

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

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

Millones de euros		
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta Desglose por conceptos	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
Adjudicaciones o recuperaciones por impagos	**3.975**	**4.225**
Adjudicaciones	3.808	4.057
Recuperaciones de arrendamientos financieros	167	168
Otros activos procedentes del inmovilizado material	**356**	**1.181**
Inmovilizado material de uso propio	331	378
Operaciones de arrendamientos operativos (*)	25	803
Sociedades en proceso de venta	**464**	**40**
Amortización acumulada (**)	**(57)**	**(116)**
Deterioro del valor	**(1.393)**	**(1.727)**
Total Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**3.344**	**3.603**

(*) A 31 de diciembre de 2016, incluía principalmente inversiones inmobiliarias de BBVA Propiedad que fueron traspasadas a Testa Residencial en el primer trimestre de 2017 (ver Nota 16).

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

22. Pasivos financieros a coste amortizado

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

Millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado	Notas	Junio 2017	Diciembre 2016
Depósitos		483.627	499.706
Depósitos de bancos centrales	9	36.525	34.740
Depósitos de entidades de crédito	22.1	52.477	63.501
Depósitos de la clientela	22.2	394.626	401.465
Valores representativos de deuda emitidos	22.3	69.513	76.375
Otros pasivos financieros	22.4	12.880	13.129
Total		**566.021**	**589.210**

22.1 Depósitos de entidades de crédito

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, por tipos de instrumentos financieros, se muestra a continuación:

Millones de euros

Depósitos de entidades de crédito	Notas	Junio 2017	Diciembre 2016
Cuentas mutuas		124	165
Cuentas a plazo		28.745	30.286
Cuentas a la vista		4.325	4.435
Cesión temporal de activos	35	19.171	28.421
Resto de cuentas		20	35
Subtotal		52.385	63.342
Intereses devengados pendientes de vencimiento		92	160
Total		**52.477**	**63.501**

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

Millones de euros

Depósitos a entidades de crédito Junio 2017	A la vista y otros	Plazo	Cesión temporal de activos	Total
España	801	4.300	224	5.325
Estados Unidos	1.940	2.930	1	4.872
México	63	266	2.537	2.866
Turquía	504	1.595	64	2.164
América del Sur	318	3.219	424	3.961
Resto de Europa	762	12.203	15.536	28.501
Resto del mundo	82	4.325	382	4.789
Total	**4.470**	**28.839**	**19.171**	**52.477**

Millones de euros

Depósitos de entidades de crédito Diciembre 2016	A la vista y otros	Plazo	Cesión temporal de activos	Total
España	956	4.995	817	6.768
Estados Unidos	1.812	3.225	3	5.040
México	306	426	2.931	3.663
Turquía	317	1.140	5	1.463
América del Sur	275	3.294	465	4.035
Resto de Europa	896	13.751	23.691	38.338
Resto del mundo	88	3.597	509	4.194
Total	**4.651**	**30.429**	**28.420**	**63.501**

22.2 Depósitos de la clientela

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

Millones de euros

Depósitos de la clientela	Notas	Junio 2017	Diciembre 2016
Administraciones Públicas		22.951	21.359
Cuentas corrientes		122.354	123.401
Cuentas de ahorro		95.850	88.835
Imposiciones a plazo		136.727	153.123
Cesiones temporales de activos	35	14.314	13.491
Depósitos subordinados		189	233
Otras cuentas		942	329
Ajustes por valoración		1.299	694
Total		**394.626**	**401.465**
De los que:			
En euros		190.569	189.438
En moneda extranjera		204.057	212.027
De los que:			
Depósitos de la clientela sin intereses devengados		393.964	400.742
Intereses devengados		662	723

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, por tipos de instrumento y por área geográfica, es la siguiente:

Millones de euros

Depósitos de la clientela Junio 2017	A la vista y otros	Plazo	Cesión temporal de activos	Total
España	112.638	48.132	3.077	163.847
Estados Unidos	42.825	12.535	-	55.361
Mexico	39.680	11.708	6.784	58.171
Turquía	10.057	28.670	14	38.742
América del Sur	25.746	21.038	264	47.048
Resto de Europa	6.751	17.451	4.177	28.379
Resto del mundo	1.281	1.798	-	3.078
Total	**238.978**	**141.332**	**14.314**	**394.626**

Millones de euros

Depósitos de la clientela Diciembre 2016	A la vista y otros	Plazo	Cesión temporal de activos	Total
España	102.730	56.391	1.901	161.022
Estados Unidos	26.997	23.023	263	50.282
México	36.468	10.647	7.002	54.117
Turquía	47.340	14.971	-	62.311
América del Sur	9.862	28.328	21	38.211
Resto de Europa	6.959	19.683	4.306	30.949
Resto del mundo	1.190	3.382	-	4.572
Total	**231.547**	**156.425**	**13.493**	**401.465**

22.3 Valores representativos de deuda emitidos

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

Valores representativos de deuda emitidos	Millones de euros Junio 2017	Diciembre 2016
En euros	**38.904**	**45.619**
Pagarés y efectos	628	841
Bonos y obligaciones no convertibles	8.304	8.422
Cédulas hipotecarias (**)	17.518	23.869
Pasivos financieros híbridos	515	450
Bonos de titulizaciones realizadas por el Grupo	3.247	3.548
Intereses devengados y otros (*)	213	1.518
Pasivos subordinados	8.479	6.972
Convertibles	4.500	4.000
Valores perpetuos eventualmente convertibles	*4.500*	*4.000*
No convertibles	3.907	2.852
Participaciones preferentes	*113*	*359*
Otros pasivos subordinados	*3.794*	*2.493*
Intereses devengados y otros (*)	72	120
En moneda extranjera	**30.608**	**30.759**
Pagarés y efectos	330	377
Bonos y obligaciones no convertibles	15.694	14.924
Cédulas hipotecarias	267	147
Pasivos financieros híbridos	2.241	2.030
Bonos de titulizaciones realizadas por el Grupo	2.720	2.977
Intereses devengados y otros (*)	326	288
Pasivos subordinados	9.031	10.016
Convertibles	1.354	1.487
Valores perpetuos eventualmente convertibles	*1.354*	*1.487*
No convertibles	7.354	8.134
Participaciones preferentes	*57*	*629*
Otros pasivos subordinados	*7.298*	*7.505*
Intereses devengados y otros (*)	322	394
Total	**69.513**	**76.375**

(*) Otros incluye operaciones de cobertura y gastos de emisión.

(**) Para más información sobre cédulas hipotecarias ver Anexo IX.

A 30 de junio de 2017, el 73% de los "Valores representativos de deuda emitidos" estaba formalizado a tipo de interés fijo y el 27% a tipo de interés variable. La mayor parte de las emisiones en moneda extranjera está denominada en dólares estadounidenses.

22.3.1 Pagarés y efectos

Las emisiones realizadas por BBVA Senior Finance, S.A.U. están garantizadas con carácter solidario e irrevocable por el Banco.

22.3.2 Bonos y obligaciones emitidos

Las emisiones de deuda senior realizadas por BBVA Senior Finance, S.A.U., están garantizadas con carácter solidario e irrevocable por el Banco (incluidas en la tabla anterior como "Bonos y obligaciones no convertibles").

22.3.3 Pasivos subordinados

De los saldos anteriores, las emisiones de BBVA International Preferred, S.A.U., BBVA Subordinated Capital, S.A.U., BBVA Global Finance, Ltd., Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents, S.A.U. y CaixaSabadell Preferents, S.A.U. están garantizadas con carácter solidario e irrevocable por el Banco. La variación del saldo se debe fundamentalmente a las siguientes operaciones:

Valores perpetuos eventualmente convertibles

El 24 de mayo de 2017 BBVA realizó la quinta emisión de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias de BBVA de nueva emisión (instrumentos de capital de nivel 1 adicional), con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas, por un importe nominal total de 500 millones de euros. Esta emisión cotiza en la Bolsa de Irlanda y fue dirigida exclusivamente a inversores cualificados, no pudiendo ser colocada o suscrita en España ni entre inversores residentes en España, habiéndose solicitado su computabilidad como capital de nivel 1 adicional (ver Nota 26).

Las restantes cuatro emisiones de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias de BBVA de nueva emisión (instrumentos de capital de nivel 1 adicional), se realizaron igualmente con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas (en abril de 2013 por un importe de 1.500 millones de dólares estadounidenses; en febrero de 2014 y en febrero de 2015 por un importe de 1.500 millones de euros cada una; y en abril de 2016 por un importe de 1.000 millones de euros). Estas emisiones fueron dirigidas únicamente a inversores cualificados y clientes de banca privada extranjeros, no pudiendo ser colocadas o suscritas en España ni entre inversores residentes en España. Las dos primeras emisiones cotizan en la Bolsa de Singapur y las dos últimas en la Bolsa de Irlanda. Asimismo estas cuatro emisiones computan como capital de nivel 1 adicional del Banco y/o del Grupo de acuerdo con el Reglamento (UE) 575/2013 (ver Nota 26).

Estos valores perpetuos serán objeto de conversión en acciones ordinarias de BBVA de nueva emisión si la ratio de capital de nivel 1 ordinario del Banco a nivel individual o consolidado se situase por debajo del 5,125%, de acuerdo con lo previsto en sus respectivos términos y condiciones.

Estas emisiones podrán ser amortizadas a opción de BBVA, en su totalidad, únicamente en los supuestos contemplados en sus respectivos términos y condiciones y, en todo caso, de conformidad con lo dispuesto en la normativa que resulte de aplicación.

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 2017**	**Diciembre 2016**
BBVA International Preferred, S.A.U. (1)	35	855
Grupo Unnim (2)	112	109
Grupo Compass	20	22
BBVA Colombia, S.A.	1	1
Total	**168**	**987**

(1) Cotiza en las Bolsas de Londres y Nueva York.

(2) Grupo Unnim: Emisiones previas a la adquisición por parte de BBVA.

Estas emisiones fueron suscritas íntegramente en el momento de su emisión por inversores ajenos al Grupo y son amortizables, en su totalidad o parcialmente, por decisión de la sociedad emisora, una vez hayan transcurrido, al menos, cinco años desde su fecha de emisión, según las condiciones particulares de cada una de ellas, y con el consentimiento previo del Banco de España o de la autoridad que resulte competente.

Amortización de participaciones preferentes

El 20 de marzo de 2017, BBVA International Preferred, S.A.U. llevó a cabo la amortización anticipada total de la emisión de participaciones preferentes Serie B por un importe nominal de 164.350.000 euros.

Asimismo, el 22 de marzo de 2017, BBVA International Preferred, S.A.U. llevó a cabo la amortización anticipada total de la emisión de participaciones preferentes Serie A por un importe nominal de 85.550.000 euros.

Por último, el 18 de abril de 2017, BBVA International Preferred, S.A.U. llevó a cabo la amortización anticipada total de la emisión de participaciones preferentes Serie C por un importe nominal de 600.000.000 de dólares, tras haber obtenido las autorizaciones pertinentes.

22.4 Otros pasivos financieros

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

		Millones de euros	
Otros pasivos financieros	**Nota**	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
Acreedores por otros pasivos financieros		3.975	3.465
Cuentas de recaudación		3.723	2.768
Acreedores por otras obligaciones a pagar		5.183	6.370
Dividendo a cuenta pendiente de pago	4	-	525
Total		**12.880**	**13.129**

23. Activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro

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

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

La actividad aseguradora genera diferentes riesgos, incluyendo riesgos comunes a los del Grupo como son el riesgo de crédito, de mercado, de liquidez y operacional en los que se utilizan metodologías similares para su medición (ver Nota 7), si bien su gestión es diferenciada debido a las particulares características del negocio asegurador tales como la cobertura de las obligaciones contraídas o el plazo dilatado de los compromisos. Adicionalmente la actividad aseguradora genera riesgos específicos y diferenciales de este negocio, y de carácter probabilístico tales como:

- Riesgo técnico: emerge ante desviaciones en la estimación de la siniestralidad de los seguros, ya sea en cuanto al número, al importe de dichos siniestros o al momento de su ocurrencia.
- Riesgo biométrico: dependiente de las desviaciones en el comportamiento esperado de la mortalidad o la supervivencia de los asegurados.

El sector asegurador es un sector altamente regulado en cada geografía. En este sentido, hay que señalar que la industria aseguradora está viviendo una transformación regulatoria paulatina a través de las nuevas normativas de capital basado en riesgos, que ya han sido publicadas en varios países.

Las provisiones más significativas registradas por las entidades aseguradoras consolidadas en lo que se refiere a las pólizas de seguros emitidas por ellas, se registran en el capítulo “Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro” de los balances consolidados.

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

Provisiones técnicas por tipo de producto de seguro	Millones de euros Junio 2017	Diciembre 2016
Provisiones matemáticas	8.469	7.813
Seguros de vida individual [1]	5.808	4.791
Ahorro	4.756	3.943
Riesgo	1.052	848
Seguros colectivos [2]	2.660	3.022
Ahorro	2.485	2.801
Riesgo	175	221
Provisiones para siniestros	674	691
Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones	702	635
Total	**9.846**	**9.139**

(1) Proporciona una cobertura en el caso de uno o más de los siguientes eventos: muerte y discapacidad.

(2) Pólizas de seguro adquiridas por las empresas (que no sean entidades del Grupo BBVA) en nombre de sus empleados.

A continuación se detallan los flujos de dichos pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro:

Vencimientos residuales	Millones de euros Menos de 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.620	1.370	1.489	5.366	**9.846**

Los métodos y técnicas de modelización que se utilizan para calcular las provisiones matemáticas de los productos de seguros son métodos actuariales y financieros y técnicas de modelización aprobadas por el correspondiente regulador o supervisor del país en el que se opera. Las aseguradoras del Grupo más importantes están ubicadas en España y en México (lo que representa, en conjunto, aproximadamente el 87% de la actividad de seguros) donde los métodos y técnicas de modelización están revisados por las autoridades de seguros en España (Dirección General de Seguros) y en México (Comisión Nacional de Seguros y Fianzas), respectivamente. Los métodos y técnicas de modelización utilizadas para calcular las provisiones matemáticas de los productos de seguros están en consonancia con las NIIF y consisten principalmente en la valoración de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés de técnico de cada póliza. Para poder asegurar dicho tipo de interés técnico se realiza una gestión de activo-pasivo, adquiriendo una cartera de valores que generen los flujos necesarios para cubrir los compromisos de pagos asumidos con clientes.

La siguiente tabla muestra los supuestos clave para el cálculo de las provisiones matemáticas de seguros en España y México, respectivamente a 30 de junio de 2017:

Provisiones Matemáticas	Tabla mortalidad		Tipo de interés medio técnico	
	España	México	España	México
Seguros de vida riesgo individual [1]	GKMF80 PASEM/ Tablas propias	Tabla de la Comision Nacional de Seguros y Fianzas 2000-individual	1,49%	3,00%
Seguros de ahorro [2]	PERMF 2000/ Tablas propias	Tabla de la Comision Nacional de Seguros y Fianzas 2000-grupo	4,72% [3]	4,00%

(1) Proporciona una cobertura en el caso de uno o más de los siguientes eventos: muerte y discapacidad.

(2) Pólizas de seguro adquiridas por las empresas (que no sean entidades del Grupo BBVA) en nombre de sus empleados.

(3) En función de la cartera de inversiones afecta.

El capítulo "Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro" de los balances consolidados adjuntos recoge los importes que las entidades consolidadas tienen derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes y, más concretamente, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas por las entidades de seguros consolidadas. A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el saldo era de 432 y 447 millones de euros, respectivamente.

24. Provisiones

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

Millones de euros

Provisiones. Desglose por conceptos	Notas	Junio 2017	Diciembre 2016
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	25	5.648	6.025
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	25	64	69
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		718	418
Compromisos y garantías concedidos		850	950
Otras provisiones		904	1.609
Total		**8.184**	**9.071**

Procedimientos y litigios judiciales en curso

En el curso ordinario de los negocios las diversas entidades del Grupo son, con frecuencia, parte en procedimientos judiciales tramitados en las diferentes jurisdicciones (entre otras, España, México y Estados Unidos). De acuerdo con el estado procesal de dichos procedimientos y según el criterio de los letrados que los dirigen, BBVA considera que, salvo el que se cita a continuación, ninguno de ellos es material, de forma individual o agregada y que tampoco se va a derivar de ellos ningún impacto significativo ni en el resultado de las operaciones ni en la liquidez, ni en la situación financiera a nivel consolidado, como tampoco 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.

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

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

- Tal y como se comunicó al mercado mediante Hecho Relevante de 12 de junio de 2013, BBVA dejó de aplicar en ejecución de dicha sentencia, con efecto de 9 de mayo de 2013, la cláusula suelo en todos los contratos de préstamo hipotecario con consumidores en los que había sido incorporada.

En una demanda individual, la Audiencia Provincial de Alicante planteó una cuestión prejudicial ante el Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJUE), para que dictaminase si la limitación temporal para la devolución de cantidades fijada por el Tribunal Supremo era conforme al contenido de la Directiva 93/13/CEE. El 13 de julio de 2016 se publicó el informe del Abogado General en cuyas conclusiones se indicaba que la directiva comunitaria no se oponía a que un Tribunal Supremo de un Estado Miembro limitase, atendiendo a circunstancias excepcionales, los efectos restitutorios de la nulidad a la fecha en que dictó su primera sentencia en este sentido.

El pasado 21 de diciembre el TJUE hizo pública la sentencia que resolvió la cuestión prejudicial formulada por la Audiencia Provincial y otros órganos judiciales nacionales, en el sentido de que la Jurisprudencia del Tribunal Supremo que limitó en el tiempo los efectos restitutorios vinculados a la declaración del carácter abusivo de una cláusula contenida en un contrato celebrado con un consumidor por un profesional, es contraria al artículo 6.1 de la Directiva 93/13 sobre cláusulas abusivas.

Después del referido fallo del TJUE, BBVA dotó, tras un análisis realizado sobre la cartera de préstamos hipotecarios a consumidores, en los que se aplicó cláusula suelo, una provisión de 577 millones de euros (con un impacto sobre el Beneficio Atribuido de aproximadamente 404 millones de euros, según comunicó al mercado por Hecho Relevante de 21 de diciembre de 2016), para cubrir las futuras reclamaciones que se pudieran presentar. Durante el primer semestre de 2017, no se han realizado dotaciones adicionales en relación con este asunto.

25. Retribuciones post-empleo y otros compromisos con empleados

Como se describe en la Nota 2.2.12, las entidades del Grupo tienen asumidos compromisos con los empleados que incluyen retribuciones a corto plazo (ver Nota 44.1), planes de aportación definida y de prestación definida (ver Glosario), compromisos por planes médicos con sus empleados, así como otras retribuciones a largo plazo.

El Grupo financia planes de aportación definida para la mayoría de los empleados en activo, siendo los más significativos los planes existentes en España y México. La mayor parte de los planes de prestación definida corresponden a personal jubilado, los cuales se encuentran cerrados a nuevas incorporaciones, siendo España, México, Estados Unidos y Turquía los países que concentran la mayor parte de compromisos. El Grupo también mantiene en México compromisos por planes médicos para un colectivo cerrado de empleados y familiares, tanto para el periodo activo como una vez jubilado.

El desglose de los pasivos registrados en los balances consolidados a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, que corresponden únicamente a los compromisos de prestación definida, se muestra a continuación:

Millones de euros

Pasivo (activo) neto en balance	Junio 2017	Diciembre 2016
Obligaciones por pensiones	4.999	5.277
Obligaciones por prejubilaciones	2.434	2.559
Obligaciones por planes médicos	1.122	1.015
Otras retribuciones a largo plazo	64	69
Total obligaciones	**8.619**	**8.920**
Activos afectos a planes por pensiones	1.886	1.909
Activos afectos a planes médicos	1.218	1.113
Total activos afectos	**3.105**	**3.022**
Total pasivo / activo neto en balance	**5.514**	**5.898**
de los que:		
Activos netos en balance [1]	(197)	(194)
Pasivos netos en balance por obligaciones por pensiones, prejubilaciones y planes médicos [2]	5.648	6.025
Pasivos netos en balance por otras retribuciones a largo plazo [3]	64	69

(1) Registrados en el epígrafe "Otros activos" de los balances consolidados (ver Nota 20).

(2) Registrados en el epígrafe "Provisiones- Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" de los balances consolidados (ver Nota 24).

(3) Registrados en el epígrafe "Provisiones- Otras retribuciones a los empleados a largo plazo" de los balances consolidados.

A continuación se presentan los costes registrados por compromisos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del primer semestre de 2017 y 2016:

Millions of Euros

Efectos en cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas	Notas	Junio 2017	Junio 2016
Ingresos y gastos por intereses		**41**	**53**
Gastos por intereses		154	154
Ingresos por intereses		(113)	(101)
Gastos de personal		**84**	**79**
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	44.1	52	45
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	44.1	32	34
Provisiones o reversión de provisiones	46	**212**	**195**
Coste por prejubilaciones del período		153	131
Coste de servicios pasados		6	4
Pérdidas / ganancias actuariales (*)		33	25
Resto de dotaciones		20	35
Total efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas: cargos (abonos)		**337**	**326**

(*) Corresponden a las mediciones de la obligación neta por prestaciones definidas surgidas por prejubilaciones y otras retribuciones a largo plazo que se registran con cargo a resultados (ver Nota 2.2.12).

A continuación se presentan los costes registrados por compromisos post-empleo en el patrimonio neto consolidado del primer semestre de 2017 y 2016:

Millones de euros

Efectos en patrimonio neto	Notas	Junio 2017	Junio 2016
Planes por pensiones de prestación definida		(75)	164
Planes médicos de prestación definida		-	-
Total efecto en el patrimonio neto: cargos (abonos) (*)	**2.2.12**	**(75)**	**164**

(*) Corresponden a la actualización de la valoración de la obligación neta por prestaciones definidas surgidas por compromisos por pensiones y planes médicos antes de su efecto fiscal.

25.1 Planes de prestación definida

Los compromisos incluidos en estos planes corresponden a personal jubilado o prejubilado del Grupo, a colectivos cerrados de empleados aún en activo para el caso de jubilación y a la mayoría de los empleados para los compromisos de incapacidad laboral permanente y fallecimiento en activo. Para estos últimos, el Grupo desembolsa las primas exigidas para su total aseguramiento. El movimiento de los compromisos para el primer semestre de 2017 y 2016 se detalla a continuación:

Millones de euros

	Junio 2017			Junio 2016		
Compromisos por pensiones	**Obligación prestación definida**	**Activos del plan**	**Obligación (activo) neto**	**Obligación prestación definida**	**Activos del plan**	**Obligación (activo) neto**
Saldo inicial	**8.851**	**3.022**	**5.829**	**9.184**	**3.124**	**6.060**
Coste de servicios corriente	34	-	34	34	-	34
Gastos o ingresos por intereses	153	113	40	154	101	53
Aportaciones de los partícipes	2	2	-	2	2	-
Aportaciones de la empresa	-	10	(10)	-	10	(10)
Coste por servicios pasados [1]	159	-	159	135	-	135
Pérdidas / (ganancias) actuariales:	(33)	9	(42)	227	38	189
Rendimientos de los activos del Plan [2]	*-*	*9*	*(9)*	*-*	*-*	*-*
Pérdidas actuariales por cambios en hipótesis demográficas	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Pérdidas actuariales por cambios en hipótesis financieras	*(27)*	*-*	*(27)*	*229*	*-*	*229*
Otras pérdidas / (ganancias) actuariales	*(6)*	*-*	*(6)*	*(2)*	*38*	*(40)*
Prestaciones pagadas	(545)	(93)	(451)	(552)	(89)	(463)
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	-	-	-	(1)	-	(1)
Adquisiciones de negocio y desinversiones	-	-	-	-	-	-
Variaciones por tipos de cambio	16	42	(25)	(154)	(167)	13
Transformación a aportación definida	(83)	-	(83)			
Otros movimientos	-	-	-	37	34	3
Saldo al final	**8.555**	**3.105**	**5.450**	**9.066**	**3.054**	**6.013**
De los que:						
España	5.769	336	5.433	6.436	380	6.056
México	1.590	1.764	(174)	1.441	1.637	(195)
Estados Unidos	358	314	44	358	324	34
Turquía	436	340	96	452	350	102

(1) Incluye ganancias y pérdidas por liquidación.

(2) Excluidos los intereses que se reflejan en la línea de "Gastos o ingresos por intereses".

El saldo del epígrafe "Provisiones – Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" del balance consolidado adjunto a 30 de junio de 2017 incluye 345 millones de euros en concepto de compromisos por prestaciones post-empleo mantenidos con anteriores miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco (ver Nota 54).

Los compromisos más relevantes se encuentran en España y México y, en menor medida, en Estados Unidos y Turquía. El resto de compromisos se localizan mayoritariamente en Portugal y en América del Sur. Excepto en aquellos países que así lo establezca la normativa, todos los planes se encuentran cerrados para los nuevos empleados, que a cambio disponen de planes de aportación definida.

Tanto los costes como los valores actuales de los compromisos son determinados por actuarios cualificados independientes, que realizan las valoraciones utilizando el método de la "unidad de crédito proyectada". Con el fin de garantizar el buen gobierno de los sistemas, el Grupo tiene establecidos Comités de compromisos donde participan diversas áreas de forma que se garantice la toma de decisiones considerando todos los impactos que estos llevan asociados.

La siguiente tabla recoge las principales hipótesis actuariales utilizadas en la valoración de los compromisos a 31 de diciembre de 2016:

	2016			
Hipótesis actuariales	**España**	**México**	**Estados Unidos**	**Turquía**
Tipo de descuento	1,50%	9,95%	4,04%	11,50%
Tasa de crecimiento de salarios	1,50%	4,75%	3,00%	9,30%
Tasa de crecimiento de las pensiones	-	2,13%	-	7,80%
Tasa de tendencia en el crecimiento de costes médicos	-	6,75%	-	10,92%
Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P	EMSSA97 (ajuste EMSSA09)	RP 2014	CSO2001

A 30 de junio de 2017, las hipótesis actuariales utilizadas son la mismas que a 31 de diciembre de 2016 excepto en España que los tipos de descuento son 0,50% y 1,75% en función del tipo de compromiso.

Además de los compromisos anteriores, el Grupo mantiene otras retribuciones a largo plazo de menor relevancia económica, que mayoritariamente corresponden a premios por antigüedad consistentes en la entrega de una cuantía establecida o unos días de vacaciones que se disfrutarán cuando los empleados cumplan un determinado número de años de prestación de servicios efectivos. A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el valor de estos compromisos ascendía a 64 y 69 millones de euros, respectivamente. Los anteriores importes se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones – Otras retribuciones a los empleados a largo plazo" de los balances consolidados adjuntos (ver Nota 24).

Como se describe anteriormente, las entidades del Grupo mantienen compromisos post-empleo por pensiones y planes médicos con sus empleados.

Compromisos post-empleo y otras obligaciones similares

Los compromisos corresponden mayoritariamente a pensiones en pago determinadas en base al salario y a los años de servicio. En la mayor parte de los planes, los pagos se originan por jubilación, fallecimiento e incapacidad laboral del empleado.

Adicionalmente, las sociedades españolas del Grupo ofrecieron a determinados empleados en el primer semestre de 2017 la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente, oferta que fue aceptada por 489 empleados (259 empleados en el primer semestre de 2016). Estos compromisos incluyen tanto las retribuciones como las aportaciones a los fondos externos de pensiones a pagar durante el periodo de prejubilación. A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el valor de estos compromisos ascendía a 2.434 y 2.559 millones de euros, respectivamente.

El movimiento de las obligaciones y los activos afectos a los compromisos para el primer semestre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Millones de euros

	Obligación por prestación definida				
Compromisos post-empleo Junio 2017	**España**	**México**	**Estados Unidos**	**Turquía**	**Resto**
Saldo inicial	**6.157**	**455**	**385**	**447**	**392**
Coste de servicios corriente	3	3	2	11	2
Gastos o ingresos por intereses	44	22	7	23	4
Aportaciones de los partícipes	-	-	-	2	-
Aportaciones de la empresa	-	-	-	-	-
Coste por servicios pasados [1]	158	-	-	-	-
Pérdidas / (ganancias) actuariales:	(33)	-	-	-	-
Por rendimientos de los activos del plan [2]	-	-	-	-	-
Por cambios en hipótesis demográficas	-	-	-	-	-
Por cambios en hipótesis financieras	(27)	-	-	-	-
Otras pérdidas / (ganancias) actuariales	(6)	-	-	-	-
Prestaciones pagadas	(478)	(24)	(7)	(12)	(5)
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	-	-	-	-	-
Combinaciones de negocio y desinversiones	-	-	-	-	-
Variaciones por tipos de cambio	-	27	(28)	(35)	(6)
Transformación a aportación definida	(83)	-	-	-	-
Otros movimientos	1	-	(1)	-	-
Saldo al final	**5.769**	**482**	**358**	**436**	**388**
de los que:					
Obligaciones no causadas	72				
Obligaciones causadas	5.697				

Millones de euros

	Activos del plan				
Compromisos post-empleo Junio 2017	**España**	**México**	**Estados Unidos**	**Turquía**	**Resto**
Saldo inicial	**358**	**514**	**339**	**348**	**350**
Coste de servicios corriente	-	-	-	-	-
Gastos o ingresos por intereses	3	25	6	18	3
Aportaciones de los partícipes	-	-	-	2	-
Aportaciones de la empresa	1	-	-	6	4
Coste por servicios pasados [1]	-	-	-	-	-
Pérdidas / (ganancias) actuariales:	9	-	-	-	-
Por rendimientos de los activos del plan [2]	9	-	-	-	-
Por cambios en hipótesis demográficas	-	-	-	-	-
Por cambios en hipótesis financieras	-	-	-	-	-
Otras pérdidas / (ganancias) actuariales	-	-	-	-	-
Prestaciones pagadas	(35)	(24)	(6)	(7)	(4)
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	-	-	-	-	-
Combinaciones de negocio y desinversiones	-	-	-	-	-
Variaciones por tipos de cambio	-	30	(25)	(27)	(2)
Transformación a aportación definida	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-
Saldo al final	**336**	**546**	**314**	**340**	**351**

Millones de euros

	Obligación (activo) neto				
Compromisos post-empleo Junio 2017	**España**	**México**	**Estados Unidos**	**Turquía**	**Resto**
Saldo inicial	**5.799**	**(59)**	**46**	**99**	**42**
Coste de servicios corriente	3	3	2	11	2
Gastos o ingresos por intereses	41	(3)	1	5	1
Aportaciones de los partícipes	-	-	-	-	-
Aportaciones de la empresa	(1)	-	-	(6)	(4)
Coste por servicios pasados [1]	158	-	-	-	-
Pérdidas / (ganancias) actuariales:	(42)	-	-	-	-
Por rendimientos de los activos del plan [2]	(9)	-	-	-	-
Por cambios en hipótesis demográficas	-	-	-	-	-
Por cambios en hipótesis financieras	(27)	-	-	-	-
Otras pérdidas / (ganancias) actuariales	(6)	-	-	-	-
Prestaciones pagadas	(443)	-	(1)	(5)	(1)
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	-	-	-	-	-
Combinaciones de negocio y desinversiones	-	-	-	-	-
Variaciones por tipos de cambio	-	(3)	(3)	(8)	(4)
Transformación a aportación definida	(83)	-	-	-	-
Otros movimientos	1	-	(1)	-	-
Saldo al final	**5.433**	**(63)**	**44**	**96**	**37**

(1) Incluye ganancias y pérdidas por liquidación.

(2) Excluidos los intereses que se reflejan en la línea de "Gastos o ingresos por intereses".

Millones de euros

Compromisos post-empleo Junio 2016	Obligación por prestación definida				
	España	México	Estados Unidos	Turquía	Resto
Saldo inicial	**6.491**	**518**	**365**	**435**	**356**
Coste de servicios corriente	5	3	2	11	-
Gastos o ingresos por intereses	54	21	7	21	6
Aportaciones de los partícipes	-	-	-	2	-
Aportaciones de la empresa	-	-	-	-	-
Coste por servicios pasados [1]	135	-	-	-	-
Pérdidas / (ganancias) actuariales:	206	-	-	-	21
Por rendimientos de los activos del plan [2]	-	-	-	-	-
Por cambios en hipótesis demográficas	-	-	-	-	-
Por cambios en hipótesis financieras	*208*	-	-	-	*21*
Otras pérdidas / (ganancias) actuariales	*(2)*	-	-	-	-
Prestaciones pagadas	(489)	(21)	(7)	(14)	(6)
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	-	-	-	-	-
Combinaciones de negocio y desinversiones	-	-	-	-	-
Variaciones por tipos de cambio	(2)	(43)	(7)	(3)	(13)
Otros movimientos	36	-	(2)	-	2
Saldo al final	**6.436**	**478**	**358**	**452**	**365**
de los que:					
Obligaciones no causadas	172				
Obligaciones causadas	6.264				

Millones de euros

Compromisos post-empleo Junio 2016	Activos del plan				
	España	México	Estados Unidos	Turquía	Resto
Saldo inicial	**380**	**596**	**329**	**337**	**333**
Coste de servicios corriente	-	-	-	-	-
Gastos o ingresos por intereses	-	25	6	17	4
Aportaciones de los partícipes	-	-	-	2	-
Aportaciones de la empresa	-	-	-	6	5
Coste por servicios pasados [1]	-	-	-	-	-
Pérdidas / (ganancias) actuariales:	-	-	-	-	38
Por rendimientos de los activos del plan [2]	-	-	-	-	-
Por cambios en hipótesis demográficas	-	-	-	-	-
Por cambios en hipótesis financieras	-	-	-	-	-
Otras pérdidas / (ganancias) actuariales	-	-	-	-	*38*
Prestaciones pagadas	(34)	(21)	(6)	(8)	(5)
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	-	-	-	-	-
Combinaciones de negocio y desinversiones	-	-	-	-	-
Variaciones por tipos de cambio	-	(50)	(6)	(3)	(11)
Otros movimientos	34	-	1	-	-
Saldo al final	**380**	**550**	**324**	**350**	**362**

Millones de euros

Compromisos post-empleo Junio 2016	Obligación (activo) neto				
	España	México	Estados Unidos	Turquía	Resto
Saldo inicial	**6.111**	**(78)**	**36**	**98**	**23**
Coste de servicios corriente	5	3	2	11	-
Gastos o ingresos por intereses	54	(4)	1	5	2
Aportaciones de los partícipes	-	-	-	-	-
Aportaciones de la empresa	-	-	-	(6)	(5)
Coste por servicios pasados [1]	135	-	-	-	-
Pérdidas / (ganancias) actuariales:	206	-	-	-	(17)
Por rendimientos de los activos del plan [2]	-	-	-	-	-
Por cambios en hipótesis demográficas	-	-	-	-	-
Por cambios en hipótesis financieras	*208*	-	-	-	*21*
Otras pérdidas / (ganancias) actuariales	*(2)*	-	-	-	*(38)*
Prestaciones pagadas	(455)	-	(1)	(5)	(1)
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	-	-	-	-	-
Combinaciones de negocio y desinversiones	-	-	-	-	-
Variaciones por tipos de cambio	(2)	7	(1)	(1)	(2)
Otros movimientos	2	-	(3)	-	2
Saldo al final	**6.056**	**(72)**	**34**	**102**	**3**

(1) Incluye ganancias y pérdidas por liquidación.

(2) Excluidos los intereses que se reflejan en la línea de "Gastos o ingresos por intereses".

En España, la normativa establece que los compromisos por pensiones de jubilación y fallecimiento deben estar cubiertos mediante un Plan de Pensiones o mediante pólizas de Seguros.

En las sociedades españolas estos compromisos se encuentran asegurados mediante pólizas que cumplen los requisitos establecidos por la normativa contable en cuanto a la no recuperabilidad de las aportaciones. No obstante, una parte significativa de los aseguramientos se ha realizado con BBVA Seguros, compañía que es parte vinculada a BBVA y consolida en los estados financieros consolidados, por lo que no pueden considerarse "Activos del plan" según la NIC 19. Por este motivo, los compromisos asegurados se encuentran íntegramente registrados en el epígrafe "Provisiones – Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" de los balances consolidados adjuntos (ver Nota 24), recogiendo en el activo consolidado las clases de activos financieros relacionados con los que cuenta la aseguradora, clasificados en función del instrumento financiero que corresponda. El importe de estos activos separados asciende a 2.775 millones de euros a 30 de junio de 2017 y suponen derechos directos de los empleados asegurados que permanecen en los balances consolidados adjuntos, encontrándose por tanto financiados los compromisos.

Adicionalmente existen compromisos en pólizas de seguros con compañías aseguradoras no vinculadas al Grupo, que se presentan en los balances consolidados adjuntos por el importe neto entre la cuantía de los compromisos menos los activos afectos a los mismos. A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el importe de los activos afectos a los mencionados contratos de seguro (por importe de 336 y 358 millones de euros, respectivamente) se corresponde con el importe de los compromisos a cubrir, no figurando, por tanto, ningún importe por este concepto en los balances consolidados adjuntos.

Las pensiones con empleados de BBVA se pagan desde las compañías aseguradoras con las que BBVA ha realizado los aseguramientos y a las que ha pagado la totalidad de las primas. Dichas primas se establecen por las compañías aseguradoras utilizando técnicas de *cashflow matching* que permitan pagar las prestaciones cuando estas sean exigibles, garantizando tanto los riesgos actuariales como los relativos a tipos de interés.

En México existe un plan de prestación definida para algunos empleados cuya fecha de ingreso es anterior a 2001. Los empleados cuyo ingreso ha sido posterior, cuentan con un plan de aportación definida. De acuerdo a la regulación local, existen fondos en fideicomisos para hacer frente al pago de las pensiones.

En Estados Unidos existen principalmente dos planes, que se encuentran cerrados a nuevas incorporaciones, que a cambio disponen de un plan de aportación definida. Para ambos planes existen fondos para el pago de prestaciones tal y como requiere la regulación en Estados Unidos.

En 2008, el gobierno turco aprobó una ley para unificar los diferentes sistemas de pensiones existentes bajo un único paraguas de Seguridad Social, y que prevé el trasvase a la misma de los diferentes fondos constituidos.

En esta situación se encuentra parte del sector financiero, que mantiene dichos compromisos de pensiones gestionados a través de fondos de pensiones externos (fundaciones) establecidas para tal fin.

La fundación que mantiene los activos y pasivos correspondientes a los empleados de Garanti en Turquía, de acuerdo a los requisitos exigidos por la normativa local, tiene registrada una obligación pendiente de trasvase futuro a la Seguridad Social.

Adicionalmente Garanti tiene constituido un plan de pensiones de prestación definida para los empleados, complementario a las prestaciones otorgadas por la seguridad social, que se encuentra reflejado en el balance consolidado.

Compromisos por planes médicos

El movimiento de los compromisos médicos para el primer semestre de 2017 y 2016 se detalla a continuación:

Millones de euros

	Junio 2017			Junio 2016		
Compromisos médicos	**Obligación prestación definida**	**Activos del plan**	**Obligación (activo) neto**	**Obligación prestación definida**	**Activos del plan**	**Obligación (activo) neto**
Saldo inicial	**1.015**	**1.113**	**(98)**	**1.022**	**1.149**	**(127)**
Coste de servicios corriente	13	-	13	12	-	12
Gastos o ingresos por intereses	52	57	(5)	44	50	(6)
Aportaciones de los partícipes	-	-	-	-	-	-
Aportaciones de la empresa	-	-	-	-	-	-
Coste por servicios pasados [1]	1	-	1	-	-	-
Perdidas y ganacias actuariales:	-	-	-	-	-	-
Rendimientos de los activos del plan [2]	-	-	-	-	-	-
Pérdidas actuariales por cambios en hipótesis demográficas	-	-	-	-	-	-
Pérdidas actuariales por cambios en hipótesis financieras	-	-	-	-	-	-
Otras pérdidas / (ganancias) actuariales	-	-	-	-	-	-
Prestaciones pagadas	(18)	(17)	(1)	(15)	(15)	-
Prestaciones pagadas (liquidaciones)	-	-	-	(1)	-	(1)
Adquisiciones de negocio y desinversiones	-	-	-	-	-	-
Variaciones por tipos de cambio	58	65	(7)	(86)	(97)	11
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldo al final	**1.122**	**1.218**	**(97)**	**977**	**1.087**	**(110)**

(1) Incluye ganancias y pérdidas por liquidación.

(2) Excluidos los intereses que se reflejan en la línea de "Gastos o ingresos por intereses".

En México existe un plan de planes médicos para los empleados cuya fecha de ingreso es anterior a 2007. Los empleados contratados posteriormente cuentan con pólizas de seguros de salud. De acuerdo a la regulación local y a la política del Grupo, existen fondos en fideicomisos para hacer frente al pago de estas coberturas.

En Turquía la cobertura de Salud correspondiente a los empleados se viene otorgando a través de una fundación colaboradora del Sistema de Seguridad Social, si bien, está legalmente prevista la unificación futura de los diversos sistemas existentes en la propia Seguridad Social.

La valoración de estos compromisos así como su reflejo contable se realiza de igual forma que los compromisos por pensiones.

Distribución esperada de pagos

La estimación de pago de las distintas prestaciones para el conjunto de sociedades en España, México, Estados Unidos y Turquía en los próximos 10 años es la siguiente:

Millones de euros

Prestaciones esperadas a pagar	**2017 (*)**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022-2026**
Compromisos en España	410	736	652	563	470	1.269
Compromisos en México	40	80	84	88	93	556
Compromisos en Estados Unidos	9	18	18	19	20	112
Compromisos en Turquía	13	15	16	18	21	165
Total	**471**	**849**	**770**	**688**	**604**	**2.102**

(*) Estimación para el segundo semestre de 2017.

Activos afectos

Las sociedades del Grupo mantienen fondos externos con activos que financian la mayor parte de los planes de prestación definida del Grupo. El Grupo, de acuerdo a lo que establece la regulación local, mantiene ciertos compromisos en fondos internos, que principalmente se corresponden con prejubilaciones.

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

Para gestionar los activos relacionados con los compromisos de prestación definida en todos los países, el Grupo BBVA tiene establecidas unas políticas de inversión diseñadas de acuerdo a los criterios de prudencia y dirigidas a minimizar los riesgos financieros.

La política de inversión de los planes tiene como principio la inversión en activos seguros y diversificados, acordes con los vencimientos de los compromisos que permitan, junto con las aportaciones realizadas, pagar las prestaciones cuando sean exigibles y mitigar los riesgos existentes en los planes.

En aquellos países con activos asociados a los planes en forma de fondos de pensiones, la estrategia de inversión se gestiona de manera acorde a la regulación local existente. Para el establecimiento de la asignación de activos específicos se considera tanto la situación presente de los mercados como el perfil de riesgo de los activos y su posible evolución futura. En todos los casos, BBVA considera para su selección que los activos sean acordes con el vencimiento de los compromisos y con sus necesidades de liquidez a corto plazo.

Los riesgos asociados podrían surgir por un déficit en los activos afectos por diversos factores como una caída en el valor de mercado de las inversiones, o un incremento del tipo de interés a largo plazo que disminuya el valor de los títulos a plazo fijo; un empeoramiento de la economía que lleve a más fallidos y rebajas en la calificación crediticia.

En el cuadro adjunto se detalla la composición por categoría de activos mantenidos por las principales sociedades del Grupo, a 30 de junio de 2017:

	Millones de euros
Composición de los activos de los planes	**Junio 2017**
Efectivo y equivalentes	158
Valores representativos de deuda (deuda pública)	2.254
Inmuebles y bienes	1
Fondos de inversión	1
Contratos de seguros	5
Otras inversiones	10
Total	**2.429**
De los que:	
Cuentas bancarias en BBVA	4
Valores representativos de deuda emitidos por BBVA	3

Adicionalmente, existen activos afectos a contratos de seguros en España y a una fundación en Turquía, tal como se ha mencionado anteriormente.

El siguiente cuadro desglosa a 30 de junio de 2017 la inversión en mercados cotizados (Nivel 1):

	Millones de euros
Inversión en mercados cotizados	**Junio 2017**
Efectivo y equivalentes	158
Valores representativos de deuda (deuda pública)	2.254
Fondos de inversión	1
Total	**2.413**
De los que:	
Cuentas bancarias en BBVA	4
Valores representativos de deuda emitidos por BBVA	3

El resto de activos se encuentran invertidos principalmente en activos de Nivel 2 de acuerdo a la clasificación establecida en NIIF 13 (principalmente pólizas de seguros). A 30 de junio de 2017, casi la totalidad de los activos afectos a los compromisos con empleados correspondían a valores de renta fija.

25.2 Planes de aportación definida

Algunas sociedades del Grupo cuentan con planes de aportación definida, permitiendo en algunos casos que los empleados realicen aportaciones que posteriormente complementa la sociedad.

Dichas contribuciones representan un gasto del ejercicio en el momento en que se devengan, suponiendo un cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio correspondiente y, por tanto, no constituyen un pasivo en los balances consolidados adjuntos (ver Nota 44.1).

26. Capital

A 30 de junio de 2017, el capital social de BBVA ascendía a 3.267.264.424,20 euros formalizado en 6.667.886.580 acciones, de 0,49 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas mediante anotaciones en cuenta. Todas las acciones del Banco poseen los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo derechos de voto distintos para ningún accionista. Tampoco existen acciones que no sean representativas de capital.

Las acciones del Banco están admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo), así como en las Bolsas de Valores de Londres y México. Los *American Depositary Shares* (ADS) de BBVA se negocian en la Bolsa de Nueva York.

Adicionalmente, a 30 de junio de 2017 las acciones de BBVA Banco Continental, S.A.; Banco Provincial, S.A.; BBVA Colombia, S.A.; BBVA Chile, S.A.; BBVA Banco Francés, S.A. y Turkiye Garanti Bankasi A.S., cotizaban en sus respectivos mercados de valores locales. BBVA Banco Francés, S.A. también cotizaba en el mercado latinoamericano (Latibex) de la Bolsa de Madrid y en la Bolsa de Nueva York.

A 30 de junio de 2017, State Street Bank and Trust Co., Chase Nominees Ltd. y The Bank of New York Mellon S.A. NV en su condición de bancos custodios/depositarios internacionales, ostentaban un 12,82%, un 6,20% y un 5,02% 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 13 de enero de 2017, comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que pasó a tener una participación indirecta en el capital social de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., de un total de 5,606%, de los cuáles 5,253% de derechos de voto atribuidos a las acciones, más un 0,353% de derechos de voto a través de instrumentos financieros.

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

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

Aumentos de Capital	Nº de acciones	Capital (Millones de euros)
Saldo a 31 Diciembre 2015	**6.366.680.118**	**3.120**
Dividendo Opción - Abril 2016	113.677.807	56
Saldo a 30 de Junio de 2016	**6.480.357.925**	**3.175**
Dividendo Opción - Octubre 2016	86.257.317	42
Saldo a 31 de Diciembre de 2016	**6.566.615.242**	**3.218**
Dividendo Opción - Abril 2017	101.271.338	50
Saldo a 30 de Junio de 2017	**6.667.886.580**	**3.267**

Programa "Dividendo Opción" ejercicio 2017

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 17 de marzo de 2017 aprobó, en el punto tercero de su orden del día, un aumento de capital con cargo a reservas voluntarias para poder implementar un "Dividendo Opción" durante este ejercicio, en condiciones similares a las acordadas en 2014, 2015 y 2016, 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 el aumento de capital se debería llevar a cabo, dentro del plazo máximo de un año a contar desde la adopción del acuerdo.

En virtud de dicho acuerdo, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 29 de marzo de 2017, acordó llevar a efecto el aumento de capital con cargo a reservas voluntarias, de acuerdo con los términos y condiciones acordados por la referida Junta General. El 24 de abril de 2017 tuvo lugar la ampliación de capital por importe de 49.622.955,62 euros mediante la emisión de 101.271.338 nuevas acciones ordinarias de BBVA, de 0,49 euros de valor nominal cada una de ellas (ver Nota 4).

Programa "Dividendo Opción" ejercicio 2016

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 11 de marzo de 2016, en el punto tercero de su orden del día, acordó cuatro aumentos de capital social, con cargo a reservas voluntarias, para implementar de nuevo el programa de remuneración al accionista denominado "Dividendo Opción" (ver Nota 4), delegando en el Consejo de Administración, de conformidad con lo previsto en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital, la facultad de señalar la fecha en la que dichos aumentos de capital deberían llevarse a cabo, dentro del plazo máximo de un año a contar desde la adopción de dichos acuerdos, teniendo la facultad de no ejecutar cualquiera de ellos, siempre que lo considere conveniente.

En virtud de dicho acuerdo, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión de 31 de marzo de 2016, acordó llevar a efecto el primero de los aumentos de capital con cargo a reservas voluntarias, de acuerdo con los términos y condiciones acordados por la referida Junta General. Como resultado de esta ejecución, se aumentó el capital social del Banco en 55.702.125,43 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 113.677.807 acciones ordinarias de 0,49 euros de valor nominal cada una (ver Nota 4).

Posteriormente, en su reunión de 28 de septiembre de 2016, el Consejo de Administración acordó llevar a efecto el segundo de los aumentos de capital con cargo a reservas voluntarias, 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 42.266.085,33 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 86.257.317 acciones ordinarias de 0,49 euros de valor nominal cada una (ver Nota 4).

Valores convertibles y/o canjeables

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 17 de marzo de 2017 acordó, en el punto quinto de su orden del día, delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir valores convertibles en acciones de nueva emisión de BBVA, en una o en varias veces, dentro del plazo máximo de cinco años a contar desde la fecha de aprobación del acuerdo de delegación, por un importe máximo total conjunto de 8.000 millones de euros, o su equivalente en cualquier otra divisa. Asimismo, la Junta General acordó delegar en el Consejo de Administración la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente, si bien, dicha facultad quedó limitada a que el importe nominal de los aumentos de capital que se acuerden o que efectivamente se lleven a cabo para atender la conversión de emisiones ordinariamente convertibles que se realicen en virtud de la referida delegación (sin perjuicio de los ajustes anti-dilución) con exclusión del derecho de suscripción preferente y de los que se acuerden o ejecuten igualmente con exclusión del derecho de suscripción preferente en uso de la delegación para aumentar el capital social acordada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de marzo de 2017, en el punto cuarto de su orden del día, no superen la cantidad nominal máxima, en conjunto, del 20% del capital social de BBVA en el momento de la delegación, no siendo este límite de aplicación a las emisiones eventualmente convertibles.

En uso de dicha delegación, BBVA realizó, el 24 de mayo de 2017, la quinta emisión de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias de BBVA de nueva emisión (instrumentos de capital de nivel 1 adicional), con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas, por un importe nominal total de 500 millones de euros. Esta emisión cotiza en la Bolsa de Irlanda y fue dirigida exclusivamente a inversores cualificados, no pudiendo ser colocada o suscrita en España ni entre inversores residentes en España, habiéndose solicitado su computabilidad como capital de nivel 1 adicional (ver Nota 22.3).

Asimismo, BBVA ha realizado, en uso de la anterior delegación concedida por la Junta General Ordinaria de Accionistas para emitir valores convertibles (en vigor hasta el pasado 16 de marzo de 2017), otras cuatro emisiones de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias de BBVA de nueva emisión (instrumentos de capital de nivel 1 adicional), con exclusión del derecho de suscripción preferente (en abril de 2013 por un importe de 1.500 millones de dólares estadounidenses; en febrero de 2014 y en febrero de 2015 por un importe de 1.500 millones de euros cada una; y en abril de 2016 por un importe de 1.000 millones de euros). Estas emisiones fueron dirigidas únicamente a inversores cualificados y clientes de banca privada extranjeros, no pudiendo ser colocadas o suscritas en España ni entre inversores residentes en España. Las dos primeras emisiones cotizan en la Bolsa de Singapur y las dos últimas en la Bolsa de Irlanda. Asimismo estas cuatro emisiones computan como capital de nivel 1 adicional del Banco y/o del Grupo de acuerdo con el Reglamento (UE) 575/2013 (ver Note 22.3).

Aumento de capital

La Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 17 de marzo de 2017 acordó, en el punto cuarto de su orden del día, delegar en el Consejo de Administración la facultad de aumentar el capital social del Banco, en una o en varias veces, dentro del plazo legal de cinco años a contar desde la fecha de aprobación de la delegación, hasta la cantidad máxima correspondiente al 50% del capital social de BBVA en el momento de la aprobación de dicha delegación, facultando igualmente al Consejo de Administración para excluir el derecho de suscripción preferente; si bien esta facultad quedó limitada a que el importe nominal de los aumentos de capital que se acuerden o que efectivamente se lleven a cabo con exclusión del derecho de suscripción preferente en virtud de la referida delegación y los que se acuerden o ejecuten para atender la conversión de emisiones ordinariamente convertibles que se realicen igualmente con exclusión del derecho de suscripción preferente en uso de la delegación para emitir valores convertibles acordada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de marzo de 2017, en el punto quinto de su orden del día (sin perjuicio de los ajustes anti-dilución), no superen la cantidad nominal máxima, en conjunto, del 20% del capital social de BBVA en el momento de la delegación.

27. Prima de emisión

A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos ascendía a 23.992 millones. Durante el primer semestre de 2017 no se han registrado variaciones.

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

28. Ganancias acumuladas, Reservas de revalorización y Otras reservas

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

Millones de euros

Ganancias acumuladas, Reservas de revaloración y Otras reservas Desglose por conceptos	Notas	Junio 2017	Diciembre 2016
Reserva legal	28.1	644	624
Reservas indisponibles	28.2	173	201
Reservas por regularizaciones y actualizaciones de balance		15	20
Reservas libre disposición		8.626	8.521
Total reservas sociedad matriz (*)		**9.458**	**9.366**
Reservas de consolidación atribuidas a la matriz y a las sociedades consolidadas		16.101	14.275
Total	**28.3**	**25.559**	**23.641**

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

28.1 Reserva legal

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

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

28.2 Reservas indisponibles

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, el Banco tenía registradas las siguientes reservas indisponibles:

	Millones de euros	
Reservas indisponibles **Desglose por conceptos**	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
Reserva indisponible por capital amortizado	88	88
Reserva indisponible sobre acciones de la sociedad dominante y prestamos sobre dichas acciones	83	111
Reserva indisponible por redenominación en euros del capital	2	2
Total	**173**	**201**

La reserva indisponible por capital amortizado tiene su origen en la reducción de valor nominal unitario de las acciones de BBVA realizada en el mes de abril de 2000.

El concepto más significativo corresponde a reservas indisponibles relacionadas con el importe de las acciones emitidas por el Banco que se encontraban en su poder a cada fecha y con el importe de la financiación en vigor en dicha fecha concedida a clientes para la compra de acciones del Banco o que cuenten con la garantía de estas acciones.

Por último, y de acuerdo con lo establecido en la Ley 46/1998, sobre Introducción del Euro, se mantiene una reserva por el efecto del redondeo que se produjo en la redenominación a euros del capital social del Banco.

28.3 Ganancias acumuladas, Reservas de revalorización y Otras reservas

El desglose de los epígrafes "Ganancias acumuladas, Reservas de revalorización y Otras reservas" de los balances consolidados adjuntos, por sociedades o grupos de sociedades, se presenta a continuación:

	Millones de euros	
Reservas	**Junio**	**Diciembre**
Desglose por conceptos	**2017**	**2016**
Ganancias acumuladas y Reservas de revalorización		
Sociedad matriz	14.106	14.101
Grupo BBVA Bancomer	10.082	9.108
BBVA Seguros, S.A.	(210)	(62)
Corporación General Financiera, S.A.	1.237	1.187
Grupo BBVA Banco Provincial	1.750	1.752
Grupo BBVA Chile	1.404	1.264
BBVA Paraguay	121	96
Compañía de Cartera e Inversiones, S.A.	(22)	(27)
Anida Grupo Inmobiliario, S.L.	515	528
BBVA Suiza, S.A.	(57)	(1)
Grupo BBVA Continental	681	611
BBVA Luxinvest, S.A.	53	16
Grupo BBVA Colombia	928	803
Grupo BBVA Banco Francés	995	827
Banco Industrial de Bilbao, S.A.	78	61
Gran Jorge Juan, S.A.	(47)	(30)
Grupo BBVA Portugal	(436)	(477)
Participaciones Arenal, S.L.	(180)	(180)
BBVA Propiedad S.A.	(503)	(431)
Anida Operaciones Singulares, S.L.	(4.500)	(4.127)
Grupo BBVA USA Bancshares	(710)	(1.053)
Grupo Garanti Turkiye Bankasi	751	127
Sociedades inmobiliarias Unnim	(708)	(477)
Bilbao Vizcaya Holding, S.A.	148	139
BBVA Autorenting, S.A.	(23)	(38)
Pecri Inversión S.L.	(76)	(75)
Resto	217	67
Subtotal	**25.595**	**23.708**
Otras reservas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		
Metrovacesa Suelo	(52)	(52)
Resto	16	(15)
Subtotal	**(37)**	**(67)**
Total	**25.558**	**23.641**

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

29. Acciones propias

Durante el primer semestre de 2017 y del ejercicio 2016, las sociedades del Grupo realizaron las siguientes transacciones con acciones emitidas por el Banco:

	Junio 2017		Diciembre 2016	
Acciones propias	**Nº de acciones**	**Millones de euros**	**Nº de acciones**	**Millones de euros**
Saldo inicial	**7.230.787**	**48**	**38.917.665**	**309**
+ Compras	156.468.233	1.025	379.850.939	2.004
- Ventas y otros movimientos	(156.170.127)	(1.016)	(411.537.817)	(2.263)
+/- Derivados sobre acciones BBVA, S.A.	-	(4)	-	(1)
+/- Otros movimientos	-	-	-	-
Saldo al final	**7.528.893**	**54**	**7.230.787**	**48**
De los que:				
Propiedad de BBVA, S.A.	-	-	2.789.894	22
Propiedad de Corporación General Financiera, S.A.	7.528.893	54	4.440.893	26
Precio medio de compra en euros	6,55		5,27	
Precio medio de venta en euros	6,50		5,50	
Resultados netos por transacciones (Fondos propios-Reservas)		1		(30)

Los porcentajes de las acciones mantenidas en la autocartera del Grupo durante el primer semestre de 2017 y el ejercicio 2016 fueron los siguientes:

	2017			2016		
Autocartera	**Mínimo**	**Máximo**	**Cierre**	**Mínimo**	**Máximo**	**Cierre**
% de acciones en autocartera	0,004%	0,278%	0,113%	0,081%	0,756%	0,110%

A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el número de acciones de BBVA aceptadas en concepto de garantía de las financiaciones concedidas por el Grupo, era el siguiente:

Acciones de BBVA aceptadas en concepto de garantía	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
Número de acciones en garantía	82.238.197	90.731.198
Valor nominal por acción (en euros)	0,49	0,49
Porcentaje que representan sobre el capital	1,23%	1,38%

El número de acciones de BBVA propiedad de terceros pero gestionadas por alguna sociedad del Grupo a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, era el siguiente:

Acciones de BBVA propiedad de terceros gestionado por el Grupo	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
Número de acciones propiedad de terceros	82.660.434	85.766.602
Valor nominal por acción (en euros)	0,49	0,49
Porcentaje que representan sobre el capital	1,24%	1,31%

30. Otro resultado global acumulado

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

Millones de euros		
Otro resultado global acumulado Desglose por conceptos	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
Elementos que no se reclasificarán en resultados	**(1.058)**	**(1.095)**
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.058)	(1.095)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Resto de ajustes de valoración	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	**(5.933)**	**(4.363)**
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	(412)	(118)
Conversión en divisas	(6.451)	(5.185)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(25)	16
Activos financieros disponibles para la venta	984	947
Instrumentos de deuda	1.726	1.629
Instrumentos de patrimonio	(742)	(682)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(29)	(23)
Total	**(6.991)**	**(5.458)**

Los saldos registrados en estos epígrafes se presentan netos de su correspondiente efecto fiscal.

La principal variación de este capítulo se debe a la conversión a euros de los saldos de los estados financieros intermedios de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro. En este sentido, el incremento de la línea "Conversión en divisas" del cuadro anterior en el primer semestre de 2017 se debe principalmente a la depreciación del peso mejicano y de la lira turca, parcialmente compensado por la apreciación del dólar estadounidense (ver Nota 2.2.16).

31. Intereses minoritarios

El detalle, por subgrupos de sociedades consolidadas, del saldo del capítulo "Intereses minoritarios (Participaciones no dominantes)" de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

Millones de euros		
Intereses minoritarios. Desglose por subgrupos	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
Grupo BBVA Colombia	62	67
Grupo BBVA Chile	365	377
Grupo BBVA Banco Continental	1.000	1.059
Grupo BBVA Banco Provincial	81	97
Grupo BBVA Banco Francés	245	243
Grupo Garanti (Nota 3)	5.079	6.157
Otras sociedades	64	64
Total	**6.895**	**8.064**

Seguidamente se detallan, por subgrupos de sociedades consolidadas, los importes registrados en el capítulo "Resultado del periodo - Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

Millones de euros

Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) Desglose por subgrupos	Junio 2017	Junio 2016
Grupo BBVA Colombia	3	5
Grupo BBVA Chile	25	14
Grupo BBVA Banco Continental	98	92
Grupo BBVA Banco Provincial	(2)	(6)
Grupo BBVA Banco Francés	46	34
Grupo Garanti (Nota 3)	436	495
Otras sociedades	1	6
Total	**607**	**639**

Los dividendos repartidos a los minoritarios de las siguientes entidades del Grupo en el primer semestre de 2017 han sido los siguientes: Grupo BBVA Banco Continental 104 millones de euros, Grupo BBVA Chile 11 millones de euros, Grupo BBVA Banco Francés 12 millones de euros, Grupo Garanti 158 millones de euros, Grupo BBVA Colombia 3 millones de euros y sociedades españolas 8 millones de euros.

32. Recursos propios y gestión del capital

Recursos propios

A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los recursos propios están calculados de acuerdo con la actual normativa en vigor que regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a título individual como de grupo consolidado, y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios; así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar y la información de carácter público que deben remitir al mercado.

Los requerimientos de recursos propios mínimos se calculan en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito y dilución; al riesgo de contraparte y de posición y liquidación correspondiente a la cartera de negociación; al riesgo de tipo de cambio y al riesgo operacional. Asimismo, el Grupo está sujeto al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en la normativa y al cumplimiento de las obligaciones internas de Gobierno Corporativo.

Por lo que respecta a BBVA, el Banco Central Europeo ("BCE"), tras el proceso de evaluación y revisión supervisora (SREP, por sus siglas en inglés) llevado a cabo durante el ejercicio 2016, ha requerido a BBVA que mantenga, a partir del 1 de enero de 2017 un ratio de capital total phased-in del 11,125% a nivel consolidado y del 10,75% a nivel individual.

La decisión del BCE establece que el ratio de capital total del 11,125% requerido incluye: (i) el ratio de CET1 mínimo requerido por "Pilar 1" (4,5%); (ii) el ratio de AT1 mínimo requerido por "Pilar 1" (1.5%) (iii) el ratio de T2 mínimo requerido por "Pilar 1" (2%) (iv) el ratio de CET 1 requerido por "Pilar 2" (1.5%) (v) el colchón de conservación de capital (que es del 1,25% en términos CET 1 phased-in y del 2,5% en términos fully loaded) y (vi) el colchón D-SIB (que es del 0.375 en términos CET 1 phased-in y del 0,75% en términos fully loaded).

Dado que BBVA ha sido excluida de la lista de entidades de importancia sistémica mundial en el año 2016 (cuya actualización se realiza anualmente por el Financial Stability Board ("FSB")), con efecto 1 de enero de 2017, el colchón G-SIB no será de aplicación a BBVA en 2017 (sin perjuicio de que el FSB o el supervisor puedan volver a incluir en el futuro a BBVA en el listado de entidades de importancia sistémica mundial), siéndole aplicable el colchón D-SIB.

Respecto al colchón D-SIB, el supervisor ha comunicado a BBVA que está incluida en el listado de "otras entidades de importancia sistémica", siéndole de aplicación un colchón del 0,75% fully loaded a nivel consolidado (cuyo periodo de implantación gradual tendrá lugar desde el 1 de enero de 2016 al 1 de enero de 2019).

El ratio de CET 1 phased-in requerido por el BCE sería del 7,625% a nivel consolidado y del 7,25% a nivel individual.

A continuación se muestran, los recursos propios del Grupo, calculados con el perímetro de sociedades de acuerdo con las normativas aplicables en cada una de las fechas presentadas, 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, aunque para esta última se ha adaptado la nomenclatura de las líneas del cuadro a la nomenclatura aplicable a 30 de junio de 2017 para facilitar la comparación:

Millones de euros

Recursos propios Computables	Junio 2017 (*)	Diciembre 2016
Capital	3.267	3.218
Prima de emisión	23.992	23.992
Ganancias acumuladas, reservas de revaloración y otras reservas	25.559	23.641
Otros elementos de patrimonio neto	43	54
Acciones propias en cartera	(54)	(48)
Resultado atribuíble a los propietarios de la dominante	2.306	3.475
Dividendo a cuenta	(291)	(1.510)
Total Fondos Propios	**54.823**	**52.821**
Otro resultado global acumulado	(6.991)	(5.458)
Intereses minoritarios	6.895	8.064
Total Patrimonio Neto	**54.727**	**55.428**
Activos intangibles	(7.014)	(5.675)
Fin. Acciones Propias	(73)	(82)
Autocartera sintética	(178)	(51)
Deducciones	**(7.265)**	**(5.808)**
Ajustes transitorios CET 1	(80)	(129)
Plusvalías / minusvalías de la cartera de instrumentos de deuda disponibles para la venta	(228)	(402)
Plusvalías / minusvalías de la cartera de instrumentos de capital disponible para la venta	148	273
Diferencias de perímetro	(165)	(120)
Patrimonio no computable a nivel de solvencia	**(244)**	**(249)**
Resto de ajustes y deducciones	**(3.330)**	**(2.001)**
Capital de nivel 1 ordinario (CET 1)	**43.888**	**47.370**
Capital de nivel 1 adicional antes de los ajustes reglamentarios	**5.955**	**6.114**
Total de ajustes reglamentarios del capital de nivel 1 adicional	**(1.359)**	**(3.401)**
Capital de nivel 1 (Tier 1)	**48.484**	**50.083**
Capital de nivel 2 (Tier 2)	**9.351**	**8.810**
Capital total (Capital total= Tier 1 + Tier 2)	**57.835**	**58.893**
Total recursos propios mínimos exigibles	**41.505**	**37.923**

(*) Datos provisionales.

Las variaciones del ratio de Capital de nivel 1 (CET1) del cuadro anterior se explican, principalmente por la generación de resultados, neto de pago de dividendos y retribuciones, la reducción de los activos ponderados por riegos, principalmente, por la depreciación de las divisas contra el Euro (especialmente significativa de la Lira Truca y el dólar Estadounidense) y el efecto negativo en las participaciones minoritarias y deducciones por el impacto incremento del calendario de faseado del 80% en el ejercicio 2017, frente al 60% en el ejercicio 2016.

Adicionalmente se realizó la adquisición de un 9.95% adicional en Garanti Bank y la venta de un 1,7% de la participación en CNCB con un impacto aproximadamente de -13 puntos básicos de CET I.

Durante el primer semestre de 2017, el Grupo ha llevado a cabo una emisión, calificada como instrumentos de capital de nivel 1 adicional (TIER I), de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias de BBVA por importe de 500 millones de euros que ha generado un impacto positivo de 13 puntos básicos, así como varias emisiones de deuda subordinadas computables como instrumentos de TIER II con un impacto de unos 50 puntos básicos al 30 de junio de 2017.

El ratio total se sitúa en el 15,50% recogiendo los efectos comentados anteriormente.

En cuanto al ratio de apalancamiento, se sitúa a 30 de Junio en el 6,87% lo que supone una variación semestral de 17 pb por la reducción de la exposición en parte motivada por la variación de la divisa anteriormente comentada.

Millones de euros		
Apalancamiento	**Junio 2017 (*)**	**Diciembre 2016**
Capital de nivel 1 (miles de euros) (a)	48.484	50.083
Exposición (miles de euros) (b)	705.974	747.217
Ratio de apalancamiento (a)/(b)	6,87%	6,70%

(*) Datos provisionales.

A continuación se presenta una conciliación de los perímetros contables y regulatorios consolidados a 30 de junio de 2017 (datos provisionales):

Millones de euros				
Epígrafes de Balance Público	**Balance Público**	**Entidades aseguradoras e inmobiliarias (1)**	**Entidades multigrupo y resto ajustes (2)**	**Perímetro regulatorio**
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	34.720	-	74	34.794
Activos financieros mantenidos para negociar	68.885	2.015	-	70.900
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2.230	(2.226)	-	4
Activos financieros disponibles para la venta	74.666	(20.794)	-	53.872
Préstamos y partidas a cobrar	458.494	(862)	617	458.249
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	14.531	-	-	14.531
Derivados – contabilidad de coberturas	2.223	(97)	-	2.126
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	14	-	-	14
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	1.142	3.546	(20)	4.668
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	3.344	(389)	(56)	2.899
Resto de activos	42.181	561	6	42.748
Total Activo	**702.429**	**(18.246)**	**621**	**684.805**

(1) Saldos correspondientes a las sociedades que en el perímetro contable consolidan por integración global, mientras que en perímetro solvencia se registran por el método de puesta en equivalencia.

(2) Saldos correspondientes a eliminaciones intragrupo y otros ajustes de consolidación.

Gestión de capital

La gestión de capital en el Grupo BBVA persigue el cumplimiento de un doble objetivo:

- Conservar un nivel de capitalización acorde con los objetivos de negocio en todos los países en los que opera y, simultáneamente,
- Maximizar la rentabilidad de los recursos de los accionistas a través de una asignación eficiente del capital a las distintas unidades, de la buena gestión del balance y de la utilización, en las proporciones adecuadas, de los diversos instrumentos que forman la base de sus recursos propios: acciones, participaciones preferentes y deuda subordinada.

Todo ello, conforme a los criterios, tanto en la determinación de la base de capital como de los ratios de solvencia, establecidos por los requerimientos prudenciales y de capital mínimo de las entidades sujetas a supervisión prudencial en cada uno de los países.

La normativa vigente permite a cada entidad la aplicación de modelos internos, previa aprobación por parte del supervisor bancario, para la evaluación de riesgos y la gestión de su capital (denominados por su acrónimo en inglés, "IRB"). El Grupo BBVA gestiona sus riesgos de manera integrada de acuerdo con sus políticas internas (ver Nota 7) y su modelo interno de estimación de capital regulatorio para determinadas carteras fue aprobado por el Banco de España.

33. Compromisos y garantías concedidas

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

	Millones de euros	
Compromisos y Garantías Concedidas (*)	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
Compromisos de préstamo concedidos	**92.184**	**107.254**
De los cuales: con impago	553	411
Bancos centrales	-	1
Administraciones públicas	2.898	4.354
Entidades de crédito	1.027	1.209
Otras sociedades financieras	2.660	4.155
Sociedades no financieras	61.361	71.710
Hogares	24.238	25.824
Garantías financieras concedidas	**16.363**	**18.267**
De los cuales: con impago	256	278
Bancos centrales	-	-
Administraciones públicas	112	103
Entidades de crédito	1.282	1.553
Otras sociedades financieras	2.402	722
Sociedades no financieras	11.772	15.354
Hogares	794	534
Otros compromisos y garantías concedidos	**42.790**	**42.592**
De los cuales: con impago	435	402
Bancos centrales	48	12
Administraciones públicas	246	372
Entidades de crédito	10.975	9.880
Otras sociedades financieras	5.584	4.892
Sociedades no financieras	25.811	27.297
Hogares	127	138
Total Compromisos y Garantías Concedidas	**151.337**	**168.113**

(*) Las garantías concedidas dudosas ascienden a 691 y 680 millones de euros a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, respectivamente.

Los importes registrados en el pasivo del balance consolidado a 30 de junio de 2017 para los compromisos de préstamos concedidos, garantías financieras concedidas y otros compromisos y garantías concedidos ascendieron a 303, 195 y 352 millones de euros, respectivamente.

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 2017 y el ejercicio 2016, ninguna sociedad del Grupo BBVA ha garantizado emisiones de valores representativos de deuda emitidas por entidades asociadas, negocios conjuntos o entidades ajenas al Grupo.

34. Otros activos y pasivos contingentes

A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no existían activos y pasivos contingentes por importes significativos distintos de los mencionados en estas Notas.

35. Compromisos de compra y de venta y obligaciones de pago futuras

A continuación se desglosan los compromisos de compra y venta del Grupo BBVA a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Millones de euros

Compromisos de compra-venta	Notas	Junio 2017	Diciembre 2016
Instrumentos financieros vendidos con compromisos de post-compra		**38.329**	**46.562**
Bancos centrales	9	4.843	4.649
Entidades de crédito	22.1	19.171	28.421
Administraciones públicas	22.2	-	-
Otros sectores residentes	22.2	6.891	5.271
No residentes	22.2	7.424	8.221
Instrumentos financieros comprados con compromisos de post-venta		**17.604**	**22.921**
Bancos centrales		342	81
Entidades de crédito	13.1	10.622	15.561
Administraciones públicas	13.2	428	544
Otros sectores residentes	13.2	2.070	3.388
No residentes	13.2	4.142	3.347

A continuación se detallan los vencimientos de otras obligaciones de pago futuras, no recogidas en Notas anteriores, con vencimiento posterior a 30 de junio de 2017:

Millones de euros

Vencimientos de obligaciones de pago futuras	Menos de 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Por arrendamiento financiero	-	-	-	-	-
Por arrendamiento operativo	376	330	366	2.385	3.457
Por obligaciones de compra	35	-	-	-	35
Proyectos Informáticos	14	-	-	-	14
Otros proyectos	22	-	-	-	22
Total	**412**	**330**	**366**	**2.385**	**3.493**

36. Operaciones por cuenta de terceros

A continuación se desglosan las partidas más significativas recogidas en este epígrafe a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Millones de euros

Operaciones por cuenta de terceros. Detalle por conceptos	Junio 2017	Diciembre 2016
Instrumentos financieros confiados por terceros	666.587	637.761
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	14.867	16.054
Valores recibidos en préstamo	5.561	3.968
Total	**687.015**	**657.783**

Los recursos de clientes administrados por el Grupo BBVA a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 eran los siguientes:

Recursos de clientes por tipología	Junio 2017	Diciembre 2016
Gestión de activos por tipos de clientes (*):		
Inversión colectiva	59.905	55.037
Fondos de pensiones	33.412	33.418
Carteras de clientes gestionadas	40.510	40.805
De los que:		
Carteras gestionadas discrecionalmente	21.229	18.165
Otros recursos fuera de balance	3.217	2.831
Recursos de clientes distribuidos pero no gestionados por tipos de productos:		
Inversión colectiva	3.530	3.695
Productos de seguro	37	39
Otros	-	-
Total	**140.611**	**135.824**

(*) No incluye saldos procedentes de fondos de titulizaciones.

37. Ingresos y gastos por intereses

37.1 Ingresos por intereses

A continuación, se detalla el origen de los ingresos y gastos por intereses registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

	Millones de euros	
Ingresos por intereses Desglose según su origen	**Junio 2017**	**Junio 2016**
Bancos centrales	148	99
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	151	161
Préstamos y anticipos a la clientela	11.135	10.635
Valores representativos de deuda	1.872	2.135
Activos financieros mantenidos para negociar	627	494
Activos financieros disponibles para la venta	1.245	1.641
Rectificaciones de ingresos con origen en coberturas contables	(138)	(208)
Coberturas de los flujos de efectivo(porción efectiva)	-	6
Coberturas de valor razonable	(138)	(214)
Actividad de seguros	660	569
Otros ingresos	477	311
Total	**14.305**	**13.702**

Los importes originados por derivados de cobertura y reconocidos en el patrimonio neto consolidado durante ambos periodos y los que fueron dados de baja del patrimonio neto consolidado e incluidos en los resultados consolidados en dichos periodos se muestran en los “Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados”.

37.2 Gastos por intereses

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

Millones de euros

Gastos por intereses Desglose según su origen	Junio 2017	Junio 2016
Bancos centrales	62	93
Depósitos de entidades de crédito	744	697
Depósitos de la clientela	2.970	2.921
Valores representativos de deuda emitidos	1.102	1.196
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(269)	(293)
Coberturas de los flujos de efectivo(porción efectiva)	19	15
Coberturas de valor razonable	(288)	(308)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	68	63
Actividad de seguros	474	387
Otros gastos	350	274
Total	**5.502**	**5.338**

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

A continuación se presenta el rendimiento medio de las inversiones en el primer semestre de 2017 y 2016:

Millones de euros

	Junio 2017			Junio 2016		
Activo	Saldos medios	Ingresos por intereses	Tipos medios(%)	Saldos medios	Ingresos por intereses	Tipos medios(%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	33.009	6	0,04	25.003	5	0,04
Cartera de títulos y derivados	183.002	2.442	2,69	207.222	2.562	2,49
Préstamos y anticipos a Bancos Centrales	12.443	148	2,41	17.215	99	1,15
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	26.042	144	1,12	27.865	163	1,18
Préstamos y anticipos a la clientela	412.563	11.306	5,53	412.000	10.748	5,25
Euros	197.588	1.714	1,75	203.819	1.918	1,89
Moneda extranjera	214.974	9.591	9,00	208.182	8.830	8,53
Otros activos	50.688	259	1,03	53.184	125	0,47
Totales	**717.747**	**14.305**	**4,02**	**742.490**	**13.702**	**3,71**

En el primer semestre de 2017 y 2016, el coste medio de las financiaciones fue el siguiente:

Millones de euros

	Junio 2017			Junio 2016		
Pasivo	Saldos medios	Gastos por intereses	Tipos medios(%)	Saldos medios	Gastos por intereses	Tipos medios(%)
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	93.471	938	2,02	102.555	952	1,87
Depósitos de la clientela	396.690	3.024	1,54	404.701	3.027	1,50
Euros	186.550	245	0,26	203.558	420	0,41
Moneda extranjera	210.140	2.779	2,67	201.143	2.607	2,61
Valores representativos de deuda emitidos	86.208	865	2,02	89.982	876	1,96
Otros pasivos	86.003	675	1,58	90.117	483	1,08
Patrimonio neto	55.374	-	-	55.135	-	-
Totales	**717.747**	**5.502**	**1,55**	**742.490**	**5.338**	**1,44**

La variación experimentada en el saldo de los capítulos "Ingresos por intereses" e "Gastos por intereses" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas viene determinada, además del efecto del tipo de cambio que está implícito, por la variación en los precios (efecto precio) y la variación en el volumen de actividad (efecto volumen), como se desglosa a continuación:

Millones de euros

Ingresos y gastos por intereses Variación de saldos	Junio 2017 / Junio 2016			Junio 2016 / Junio 2015		
	Efecto volumen (1)	Efecto precio (2)	Efecto total	Efecto volumen (1)	Efecto precio (2)	Efecto total
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	2	(1)	1	-	3	4
Cartera de títulos y derivados	(306)	185	(120)	27	584	611
Préstamos y anticipos a Bancos Centrales	(28)	77	50	89	(53)	37
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	(11)	(7)	(19)	5	38	43
Préstamos y anticipos a la clientela						
Euros	(64)	(140)	(204)	185	(448)	(263)
Moneda extranjera	263	498	761	1.659	915	2.574
Otros activos	(6)	140	134	15	17	32
Ingresos por intereses			**603**			**3.037**
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	(87)	73	(14)	97	244	341
Depósitos de la clientela						
Euros	(36)	(139)	(175)	96	(242)	(146)
Moneda extranjera	109	63	172	268	1.186	1.454
Valores representativos de deuda emitidos	(39)	28	(11)	56	(17)	38
Otros pasivos	(23)	215	192	(28)	108	80
Gastos por intereses			**164**			**1.768**
Margen de intereses			**438**			**1.269**

(1) El efecto volumen se calcula como el producto del tipo de interés del periodo inicial por la diferencia entre los saldos medios de los dos periodos.

(2) El efecto precio se calcula como el producto del saldo medio del último periodo por la diferencia entre los tipos de interés de los dos periodos.

38. Ingresos por dividendos

Los saldos de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas corresponden a los dividendos de acciones e instrumentos de patrimonio, distintos de los procedentes de las participaciones en entidades valoradas por el método de la participación (ver Nota 39), según el siguiente desglose:

Millones de euros

Ingresos por dividendos	Junio 2017	Junio 2016
Dividendos procedentes de:		
Activos financieros mantenidos para negociar	106	106
Activos financieros disponibles para la venta	106	195
Total	**212**	**301**

39. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación

El capítulo "Resultados en entidades valoradas por el método de la participación" presenta una pérdida de 8 millones de euros en el primer semestre de 2017, comparado con un beneficio de 1 millón de euros registrado en el primer semestre de 2016.

40. Ingresos y gastos por comisiones

El desglose de los ingresos por comisiones de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

	Millones de euros	
Ingresos por comisiones	**Junio 2017**	**Junio 2016**
Efectos de cobro	24	27
Cuentas a la vista	247	224
Tarjetas de credito y débito	1.386	1.293
Cheques	104	100
Transferencias, giros y otras ordenes	296	278
Por productos de seguros	97	88
Comisiones de disponibilidad	122	121
Riesgos contingentes	198	201
Gestión de activos	444	415
Comisiones por titulos	216	171
Administracion y custodia	62	60
Otras comisiones	355	335
Total	**3.551**	**3.313**

El desglose de los gastos por comisiones de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

	Millones de euros	
Gastos por comisiones	**Junio 2017**	**Junio 2016**
Tarjetas de crédito y débito	717	613
Transferencias, giros y otras ordenes de pago	52	51
Comisiones por la venta de seguros	29	30
Otras comisiones	297	269
Total	**1.095**	**963**

41. Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros y Diferencias de cambio

El desglose de los saldos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, en función del origen de las partidas que lo conforman, es:

	Millones de euros	
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros y diferencias de cambio **Desgloses por epígrafe de balance**	**Junio 2017**	**Junio 2016**
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	683	683
Activos financieros disponibles para la venta	623	607
Préstamos y partidas a cobrar	59	77
Resto	1	(1)
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	139	106
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(88)	24
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(193)	(171)
Subtotal Ganancias o perdidas por activos y pasivos financieros	**541**	**642**
Diferencias de cambio	528	533
Total	**1.069**	**1.175**

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

	Millones de euros	
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros **Desgloses por instrumento**	**Junio 2017**	**Junio 2016**
Valores representativos de deuda	448	510
Instrumentos de patrimonio	546	(149)
Préstamos y anticipos a la clientela	44	33
Derivados de negociación y contabilidad de coberturas	(410)	249
Depósitos de la clientela	(97)	3
Resto	10	(4)
Total	**541**	**642**

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

	Millones de euros	
Derivados de negociación y contabilidad de coberturas	**Junio 2017**	**Junio 2016**
Derivados		
Contratos de tipos de interés	111	(116)
Contratos de valores	(137)	373
Contratos de materias primas	9	14
Contratos de derivados de crédito	58	16
Contratos de derivados de tipos de cambio	(64)	128
Otros contratos	(195)	4
Subtotal	**(218)**	**419**
Ineficiencias de la contabilidad de coberturas		
Coberturas de valor razonable	(201)	(170)
Derivado de cobertura	(159)	(585)
Elemento cubierto	(41)	414
Coberturas de flujos de efectivo	8	-
Subtotal	**(193)**	**(170)**
Total	**(410)**	**249**

Adicionalmente, durante el primer semestre de 2017 y 2016 se han registrado en el capítulo "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, importes netos por 129 millones de euros negativos y 253 millones de euros positivos, respectivamente, por operaciones con derivados de tipo de cambio.

42. Otros Ingresos y Gastos de explotación

El desglose del saldo de los capítulos "Otros ingresos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

	Millones de euros	
Otros ingresos de explotación	**Junio 2017**	**Junio 2016**
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	390	447
Del que: Inmobiliarias	251	296
Resto de ingresos de explotación	172	268
Del que: Beneficios netos explotación fincas en renta	34	39
Total	**562**	**716**

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

Millones de euros

Otros gastos de explotación	Junio 2017	Junio 2016
Variación de existencias	266	312
Del que: Inmobiliarias	218	258
Resto de gastos de explotación	679	874
Total	**945**	**1.186**

43. Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguros

El desglose del saldo de los capítulos "Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguros" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

Millones de euros

Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguros	Junio 2017	Junio 2016
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.863	1.958
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.295)	(1.446)
Total	**568**	**512**

La tabla siguiente muestra la aportación de cada producto de seguros a los ingresos netos de gastos del Grupo en el primer semestre de 2017 y 2016:

Millones de euros

Ingresos netos por tipo de producto de seguro	Junio 2017	Junio 2016
Seguros de vida	357	282
Individual	199	120
Ahorro	38	2
Riesgo	161	118
Colectivos	158	162
Ahorro	1	14
Riesgo	157	148
Seguros no vida	211	230
Hogar	48	77
Resto no vida	163	153
Total	**568**	**512**

44. Gastos de administración

44.1 Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es:

		Millones de euros	
Gastos de personal	**Notas**	**Junio 2017**	**Junio 2016**
Sueldos y salarios		2.590	2.587
Seguridad Social		394	403
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	25	52	45
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	25	32	34
Otros gastos de personal		256	255
Total		**3.324**	**3.324**

El desglose del número medio de empleados del Grupo BBVA, distribuido por categorías profesionales y áreas geográficas, en el primer semestre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Número medio de empleados	
Plantilla media Grupo BBVA por áreas geográficas	**Junio 2017**	**Junio 2016**
Sociedades bancarias españolas		
Equipo Gestor	1.021	1.039
Técnicos	22.280	23.382
Administrativos	3.109	4.044
Sucursales en el extranjero	618	747
Subtotal	27.028	29.212
Sociedades en el extranjero		
México	30.567	29.969
Estados Unidos	9.425	9.951
Turquía	23.426	23.897
Venezuela	4.553	5.175
Argentina	6.220	5.926
Colombia	5.454	5.734
Perú	5.556	5.395
Resto	5.442	4.802
Subtotal	90.643	90.849
Administradoras de fondos de pensiones	361	325
Otras sociedades no bancarias	14.893	17.077
Total	**132.924**	**137.463**
De los que:		
Hombres	60.873	63.053
Mujeres	72.051	74.410
Del que:		
BBVA, S.A.	27.028	25.077

El número de empleados del Grupo BBVA a 30 de junio de 2017 y 2016, distribuido por categorías y género, era el siguiente:

Número de empleados al cierre por categoría profesional y género	**Junio 2017**		**Junio 2016**	
	Hombres	**Mujeres**	**Hombres**	**Mujeres**
Equipo Gestor	1.275	344	1.389	353
Técnicos	38.173	38.949	38.881	38.978
Administrativos	21.126	32.454	22.770	34.939
Total	**60.574**	**71.747**	**63.040**	**74.270**

44.1.1 Remuneraciones basadas en acciones

Los importes registrados en el capítulo "Gastos de personal - Otros gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del primer semestre de 2017 y 2016, correspondientes a los planes de remuneraciones basadas en acciones en vigor en cada ejercicio, han ascendido a 21 y 20 millones de euros, respectivamente. Dichos importes se registraron con contrapartida en el epígrafe "Fondos propios - Otros elementos de patrimonio neto" de los balances consolidados adjuntos, neto del correspondiente efecto fiscal.

A continuación se describen las características de los planes de remuneraciones basados en acciones del Grupo.

Sistema de Retribución Variable en Acciones

La retribución variable anual en BBVA aplicable con carácter general a toda la plantilla consiste en un único incentivo en efectivo que se otorga de forma anual, vinculado a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos, basada en el diseño de incentivos que se ajustan a los intereses a largo plazo de la entidad, teniendo en cuenta riesgos actuales y futuros (en adelante, la "Retribución Variable Anual").

No obstante lo anterior, la política retributiva del Grupo BBVA, vigente hasta el año 2016, contaba con un sistema específico de liquidación y pago de la Retribución Variable Anual aplicable a aquellos empleados y directivos, incluyendo a los consejeros ejecutivos y miembros de la Alta Dirección, cuyas actividades profesionales pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo del Grupo, o realizan funciones de control (en adelante, "Colectivo Identificado"), que incluía, entre otros, el pago en acciones de parte de su Retribución Variable Anual.

Esta política retributiva fue aprobada para los consejeros de BBVA por la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de marzo de 2015.

Las reglas específicas del sistema de liquidación y pago de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2016 de los consejeros ejecutivos y miembros de la Alta Dirección se describen en la Nota 54, y por lo que se refiere al resto del Colectivo Identificado, se aplicaban las siguientes:

- La Retribución Variable Anual de los miembros del Colectivo Identificado se abonaría por partes iguales en efectivo y en acciones de BBVA.
- El pago del 40% de la Retribución Variable Anual, tanto en efectivo como en acciones, se diferiría en su totalidad por un periodo de tres años, sometiéndose su devengo y pago al cumplimiento de una serie de indicadores plurianuales relacionados con la evolución de la acción y las métricas fundamentales de control y gestión de los riesgos del Grupo, referidas a su solvencia, liquidez y rentabilidad, que serán calculados a lo largo del periodo de diferimiento (en adelante "Indicadores de Evaluación Plurianual"). Estos Indicadores de Evaluación Plurianual podrían dar lugar a una reducción de la cantidad diferida, pudiendo ésta incluso llegar a ser cero, pero no servirían en ningún supuesto para incrementar dicha retribución diferida.
- Todas las acciones entregadas conforme a las reglas señaladas serían indisponibles durante un periodo de 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 establecía además la prohibición de realizar coberturas tanto por las acciones entregadas indisponibles como por las acciones pendientes de recibirse.
- Además, se establecen supuestos que podrían limitar o llegar a impedir, en determinados casos, el abono de la Retribución Variable Anual (cláusulas "malus"), así como la actualización de las partes diferidas.
- Por último, el componente variable de la remuneración correspondiente a un ejercicio del Colectivo Identificado quedaría limitado a un importe máximo del 100% del componente fijo de la remuneración total, salvo para aquellos casos en los que la Junta General acuerde elevar este límite que, en cuyo caso, no podría superar el 200% del componente fijo de la remuneración total.

A estos efectos, las Juntas Generales de Accionistas celebradas en 2014 y en 2015 aprobaron, de conformidad con la legislación aplicable, la aplicación del nivel máximo de remuneración variable de hasta el 200% de la remuneración fija para un determinado colectivo de empleados cuyas actividades profesionales tienen incidencia significativa en el perfil de riesgo del Grupo o realizan funciones de control, y la ampliación de dicho colectivo de empleados cuya remuneración variable pudiera alcanzar hasta el 200% del componente fijo de la remuneración total, respectivamente, todo ello según el Informe de Recomendaciones emitido por el Consejo de Administración de BBVA con fecha 3 de febrero de 2015.

De acuerdo al esquema de liquidación y pago explicado anteriormente, durante el primer semestre de 2017 se han entregado al Colectivo Identificado 6.481.409 acciones correspondientes al pago inicial de la parte en acciones de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2016.

Asimismo, la política retributiva vigente hasta el año 2014, contaba con un sistema específico de liquidación y pago de la retribución variable para el Colectivo Identificado que establecía el diferimiento por tres años de un porcentaje de la Retribución Variable Anual, abonándose la cantidad diferida por tercios a lo largo de ese periodo.

Conforme a este esquema previo, durante el primer semestre de 2017, se han entregado a los beneficiarios miembros del Colectivo Identificado las acciones correspondientes a las partes diferidas de la Retribución Variable Anual en acciones de ejercicios anteriores, y sus correspondientes actualizaciones en efectivo, dando lugar en el primer semestre de 2017 a la entrega de un total de 943.955 acciones correspondientes al segundo tercio diferido de la Retribución Variable Anual 2014, y 697.583 euros en concepto de actualización de las acciones entregadas; y un total de 437.069 acciones correspondientes al último tercio diferido de la Retribución Variable Anual 2013, y 501.318 euros en concepto de actualización.

Adicionalmente, y en cumplimiento con la legislación específica de Portugal y Brasil, BBVA viene identificando al colectivo que, según las directrices de los reguladores locales, deben estar sometidos a unas reglas de diferimiento y pago en acciones de su Retribución Variable Anual.

En aplicación de dicha legislación, durante el primer semestre del ejercicio 2017 se han entregado a este colectivo 49.798 acciones correspondientes al pago inicial de la parte en acciones de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2016.

Igualmente, durante el primer semestre de 2017 se han entregado 10.485 acciones correspondientes al primer tercio diferido de la Retribución Variable Anual 2015 y 3.869 euros en concepto de actualización; un total de 7.201 acciones correspondientes al segundo tercio diferido de la Retribución Variable Anual 2014 y 5.322 euros en concepto de actualización; y un total de 5.757 acciones correspondientes al último tercio diferido de la Retribución Variable Anual 2013 y 6.603 euros en concepto de actualización.

Adicionalmente, BBVA Compass venía contando dentro de su estructura retributiva con un programa de incentivación a largo plazo en acciones para determinadas posiciones clave. Se trata de un plan de tres años de duración. Éste programa consistía en la entrega de un número de acciones a los beneficiarios, sujeto a su permanencia en la entidad por un periodo de tres años.

Durante el primer semestre de 2017 se han entregado de 331.111 acciones correspondientes a dicho programa.

Política retributiva aplicable a partir de 2017

El Banco ha modificado la política retributiva aplicable al Colectivo Identificado y a los consejeros de BBVA para los años 2017, 2018 y 2019, a los efectos de profundizar en el alineamiento con los nuevos requerimientos regulatorios, las mejores prácticas de mercado, y la organización y estrategia interna de BBVA. Esta política fue aprobada por el Consejo de Administración para el Colectivo Identificado el 9 de febrero de 2017 y para los consejeros de BBVA por la Junta General de Accionistas celebrada el 17 de marzo de 2017.

La nueva política de remuneraciones cuenta asimismo con un sistema específico de liquidación y pago de la Retribución Variable Anual aplicable al Colectivo Identificado, entre los que se incluyen los consejeros y altos directivos, cuyas reglas se concretan, entre otras, en las siguientes:

- Un porcentaje significativo de la retribución variable – 60% para consejeros ejecutivos, Alta Dirección y aquellos miembros del Colectivo Identificado con retribuciones variables de cuantías especialmente elevadas y 40% para el resto del Colectivo Identificado- quedará diferido por un periodo de 5 años, para consejeros ejecutivos y Alta Dirección, y de 3 años para el resto del Colectivo Identificado.
- El 50% de la retribución variable de cada ejercicio, tanto de la parte inicial como de la parte diferida, se fijará en acciones de BBVA, difiriéndose una parte más alta del componente en acciones para consejeros ejecutivos y Alta Dirección (un 60%).
- La retribución variable estará sujeta a ajustes ex ante de modo que no se generará, o se verá reducida en su generación, en caso de no alcanzarse un determinado nivel de beneficios y ratio de capital. Asimismo, la Retribución Variable Anual se reducirá en el momento de la evaluación de su desempeño, en caso de apreciarse un comportamiento negativo de los resultados del Banco o de otros parámetros como el grado de consecución de los objetivos presupuestados.
- El componente diferido de la retribución variable (en acciones y en efectivo) podrá verse reducido hasta su totalidad, pero no incrementado, en función de ajustes ex post, que se determinarán considerando el resultado de indicadores plurianuales alineados con las métricas fundamentales de control y gestión de riesgos de la Entidad, relacionadas con la solvencia, el capital, la liquidez, la financiación o la rentabilidad, o con la evolución de la acción y recurrencia de los resultados del Grupo.

- Durante todo el periodo de diferimiento (5 o 3 años, en cada caso) y retención, la retribución variable estará sujeta a cláusulas de reducción y de recuperación ("malus" y "clawback") ligadas ambas a un deficiente desempeño del Grupo, unidad o individuo, en determinados supuestos.
- Todas las acciones serán indisponibles durante un periodo de un año desde su entrega, salvo las acciones que proceda enajenar para hacer frente al pago de los impuestos correspondientes.
- No se podrán utilizar estrategias personales de cobertura o seguros relacionados con la remuneración y la responsabilidad que menoscaben los efectos de alineación con la gestión sana de los riesgos.
- Las cantidades en efectivo diferidas y sujetas a los indicadores de evaluación plurianual de la retribución variable anual que finalmente se abonen podrán ser objeto de actualización, en los términos que establezca el Consejo de Administración del Banco, a propuesta de la Comisión de Retribuciones, no procediéndose a la actualización de las acciones.
- Por último, el componente variable de la remuneración correspondiente a un ejercicio estará limitado a un importe máximo del 100% del componente fijo de la remuneración total, salvo que la Junta General acuerde elevar dicho porcentaje al 200%.

A estos efectos, la Junta General de Accionistas celebrada el 17 de marzo de 2017 acordó elevar el nivel máximo de retribución variable de hasta el 200% del componente fijo, a un número de miembros del colectivo de risk takers (que sustituye a los anteriores), en los términos que se indican en el Informe de Recomendaciones emitido a estos efectos por el Consejo de Administración de BBVA en fecha 9 de febrero de 2017.

De conformidad con la nueva política retributiva aplicable al Colectivo Identificado, las cláusulas de reducción y de recuperación de la retribución variable serán aplicables a la Retribución Variable Anual generada a partir de 2016, inclusive, de cada miembro del Colectivo identificado.

El primer pago en acciones de acuerdo a esta nueva política corresponderá al pago inicial de la Retribución Variable Anual correspondiente al ejercicio 2017 a abonar en acciones que tendrá lugar en el primer semestre de 2018, en caso de darse las condiciones para ello.

44.2 Otros gastos de administración

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

	Millones de euros	
Otros gastos de administración	**Junio 2017**	**Junio 2016**
Tecnología y sistemas	342	333
Comunicaciones	149	151
Publicidad	186	205
Inmuebles, instalaciones y material	528	547
De los que: Gastos alquileres (*)	299	313
Tributos	237	228
Otros gastos de administración	833	855
Total	**2.275**	**2.319**

(*) No se prevé la cancelación anticipada de los gastos de alquileres de inmuebles por parte de las sociedades consolidadas.

45. Amortización

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

		Millones de euros	
Amortizaciones del periodo	**Notas**	**Junio 2017**	**Junio 2016**
Activos tangibles	17	355	345
De uso propio		348	333
Inversiones inmobiliarias		7	12
Cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Otros activos intangibles	18.2	357	344
Total		**712**	**689**

46. Provisiones o reversión de provisiones

En el primer semestre de 2017 y 2016, las dotaciones netas con cargo a este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas fueron:

		Millones de euros	
Provisiones o reversión de provisiones	**Notas**	**Junio 2017**	**Junio 2016**
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	25	212	195
Compromisos y garantías concedidos		(81)	13
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		131	27
Otras provisiones		102	27
Total		**364**	**262**

47. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados

A continuación se presentan las pérdidas por deterioro de los activos financieros, desglosadas por la naturaleza de dichos activos, registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

		Millones de Euros	
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	**Notas**	**Junio 2017**	**Junio 2016**
Activos financieros valorados al coste		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	12	(9)	133
Valores representativos de deuda		(11)	125
Instrumentos de patrimonio		2	8
Préstamos y partidas a cobrar	7.3.5	1.950	1.977
De los que: Recuperación de activos fallidos	7.3.5	238	263
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		(1)	-
Total		**1.941**	**2.110**

48. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros

Seguidamente se presentan las pérdidas por deterioro de los activos no financieros, desglosadas por la naturaleza de dichos activos, registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

		Millones de euros	
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	**Notas**	**Junio 2017**	**Junio 2016**
Activos tangibles	17	17	19
Activos Intangibles	18.2	10	-
Otros	20	53	80
Total		**80**	**99**

49. Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas

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

	Millones de euros	
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	**Junio 2017**	**Junio 2016**
Ganancias:		
Enajenación de participaciones	6	29
Enajenación de activos tangibles y otros	44	32
Pérdidas:		
Enajenación de participaciones	(2)	-
Enajenación de activos tangibles y otros	(19)	(24)
Total	**30**	**37**

50. Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

Los principales conceptos incluidos en el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas son:

		Millones de euros	
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	**Notas**	**Junio 2017**	**Junio 2016**
Ganancias netas por ventas de inmuebles		27	19
Deterioro de activos no corrientes en venta	21	(52)	(94)
Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones clasificadas como activos no corrientes en venta		7	-
Ganancias por venta de otros instrumentos de capital clasificados como activos no corrientes en venta		-	-
Total		**(18)**	**(75)**

51. Estados consolidados de flujos de efectivo

Los flujos de efectivo con origen en las actividades de explotación disminuyeron en el primer semestre de 2017 en 4.732 millones de euros (1.387 millones de euros de disminución en el primer semestre de 2016), debido fundamentalmente a la variación de "Pasivos financieros mantenidos para negociar".

Los flujos de efectivo de las actividades de inversión aumentaron en el primer semestre de 2017 en 1.444 millones de euros (1.703 millones de euros de disminución en el primer semestre de 2016), debido fundamentalmente a la variación de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento".

Las variaciones en los flujos de efectivo con origen en las actividades de financiación disminuye en el primer semestre de 2017 en 1.173 millones de euros (53 millones de euros de incremento en el primer semestre de 2016), debido fundamentalmente a la variación de "Pasivos subordinados".

52. Honorarios de auditoría

Los honorarios por servicios contratados en el primer semestre de 2017 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 y otros servicios relacionados	**Junio 2017**
Auditorías de las sociedades realizadas por las firmas de la organización mundial KPMG y otros trabajos relacionados con la auditoría (*)	27,2
Otros informes requeridos por supervisores o por la normativa legal y fiscal de los países en los que el Grupo opera, y realizados por las firmas de la organización mundial KPMG	1,8
Honorarios por auditorías realizadas por otras firmas	0,1

(*) Se incluyen los honorarios correspondientes a auditorías legales de cuentas anuales (22,8 millones de euros).

Adicionalmente, distintas sociedades del Grupo BBVA contrataron en el primer semestre de 2017 servicios distintos del de auditoría, según el siguiente detalle:

Millones de euros	
Otros servicios contratados	**Junio 2017**
Firmas de la organización mundial KPMG	0,4

Dentro de este total de servicios contratados, el detalle de los servicios prestados por KPMG Auditores, S.L. a BBVA, S.A. o sus sociedades controladas a la fecha de formulación de estos estados financieros ha sido el siguiente:

Millones de euros	
Honorarios por auditorías realizadas y otros servicios prestados (*)	**Junio 2017**
Auditoría legal a BBVA, S.A. o sus sociedades controladas	2,0
Revisión limitada a BBVA, S.A. o sus sociedades controladas	0,5
Informes relativos a emisiones	0,1
Trabajos de assurance y otros requeridos por el regulador	0,2
Otros	0,0

(^) Los honorarios facturados por KPMG auditores SL en este periodo proceden de servicios prestados únicamente a sociedades ubicadas en España

Los servicios contratados con los auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en la Ley de Auditoría de Cuentas (Ley 22/2015), así como en la "*Sarbanes-Oxley Act of 2002*", asumida por la "*Securities and Exchange Commission*" ("SEC"); por lo que no incluyen la realización de trabajos incompatibles con la función auditora.

53. Operaciones con partes vinculadas

BBVA y otras sociedades del Grupo, en su condición de entidades financieras, mantienen operaciones con sus partes vinculadas dentro del curso ordinario de sus negocios. Todas estas operaciones son de escasa relevancia y se realizan en condiciones normales de mercado. A 30 de junio de 2017 y 2016, se han identificado operaciones con las siguientes partes vinculadas:

53.1 Operaciones con accionistas significativos

A 30 de junio de 2017 y 2016, no existían accionistas considerados como significativos (ver Nota 26).

53.2 Operaciones con entidades del Grupo BBVA

Los saldos de las principales magnitudes de los balances consolidados adjuntos originados por las transacciones efectuadas por el Grupo BBVA con las entidades asociadas y negocios conjuntos, son los siguientes:

	Millones de euros	
Saldos de balance derivados de operaciones con entidades del Grupo	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
Activo:		
Préstamos y anticipos en entidades de crédito	93	69
Préstamos y anticipos a la clientela	547	442
Pasivo:		
Depósitos de entidades de crédito	1	1
Depósitos de la clientela	453	533
Valores representativos de deuda	-	-
Pro-memoria		
Garantías concedidas	1.141	1.586
Compromisos contingentes concedidos	96	42

Los saldos de las principales magnitudes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas derivados de las transacciones con las entidades asociadas y negocios conjuntos, son los siguientes:

	Millones de euros	
Saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias derivados de operaciones con entidades del Grupo	**Junio 2017**	**Junio 2016**
Pérdidas y ganancias:		
Ingresos financieros	12	15
Costes financieros	-	-
Ingresos por comisiones	2	4
Gastos por comisiones	27	27

En los estados financieros consolidados no hay otros efectos significativos con origen en las relaciones mantenidas con estas entidades, salvo: los derivados de la aplicación del criterio de valoración por el método de la participación (ver Nota 2.1); de las pólizas de seguros para cobertura de compromisos por pensiones o similares, que se describen en la Nota 25; y las operaciones de futuro formalizadas por el Grupo BBVA con esas entidades, asociadas y negocios conjuntos.

Adicionalmente, el Grupo BBVA tiene formalizados, dentro de su actividad habitual, acuerdos y compromisos de diversa naturaleza con accionistas de sociedades dependientes, asociadas y negocios conjuntos, de los que no se derivan impactos significativos en los estados financieros consolidados.

53.3 Operaciones con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección

La información sobre retribuciones a los miembros del Consejo de Administración de BBVA y de la Alta Dirección se describe en la Nota 54.

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 no se habían concedido créditos por entidades del Grupo a los miembros del Consejo de Administración. El importe dispuesto de los créditos concedidos por entidades del Grupo a los miembros de la Alta Dirección en esas mismas fechas (excluidos los consejeros ejecutivos), ascendía a 4.360 y 5.573 miles de euros, respectivamente.

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 no se habían concedido créditos a partes vinculadas con los miembros del Consejo de Administración. A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, el importe dispuesto de los créditos concedidos a partes vinculadas con los miembros de la Alta Dirección ascendía a 94 y 98 miles de euros, respectivamente.

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 no se habían otorgado avales a ningún miembro del Consejo de Administración.

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 el importe dispuesto por operaciones de aval con los miembros de la Alta Dirección ascendía a 28 miles de euros.

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, el importe dispuesto por operaciones de aval y créditos comerciales formalizados con partes vinculadas de los miembros del Consejo de Administración del Banco y de la Alta Dirección ascendía a 8 miles euros.

53.4 Operaciones con otras partes vinculadas

Durante el primer semestre de 2017 y el ejercicio 2016, el Grupo no ha realizado operaciones con otras partes vinculadas que no pertenezcan al giro o tráfico ordinario de su actividad, que no se efectúen en condiciones normales de mercado y que no sean de escasa relevancia; 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.

54. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a los miembros de la Alta Dirección del Banco

- ### Retribución de los consejeros no ejecutivos percibida en el primer semestre de 2017

Las retribuciones satisfechas a los consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración durante el primer semestre de 2017 son las que se indican a continuación, de manera individualizada y por concepto retributivo:

Miles de euros

Retribución de los consejeros no ejecutivos	Consejo de Administración	Comisión Delegada Permanente	Comisión de Auditoría y Cumplimiento	Comisión de Riesgos	Comisión de Retribuciones	Comisión de Nombramientos	Comisión de Tecnología y Ciberseguridad	Total
Tomás Alfaro Drake	64	-	36	-	4	51	21	176
José Miguel Andrés Torrecillas	64	-	89	53	-	20	-	227
José Antonio Fernández Rivero	64	83	-	-	21	-	4	173
Belén Garijo López	64	-	36	-	27	-	-	127
Sunir Kumar Kapoor	64	-	-	-	-	-	21	86
Carlos Loring Martínez de Irujo	64	83	-	53	4	-	-	205
Lourdes Máiz Carro	64	-	36	-	4	20	-	124
José Maldonado Ramos	64	83	-	9	-	20	-	177
Juan Pi Llorens	64	-	36	18	45	-	21	184
Susana Rodríguez Vidarte	64	83	-	53	-	20	-	222
Total (1)	**644**	**334**	**232**	**187**	**104**	**132**	**68**	**1.700**

(1) Incluye los importes por la pertenencia a las distintas comisiones durante el primer semestre de 2017. La composición de estas comisiones se modificó a 31 de mayo de 2017.

Además, los consejeros D. José Luis Palao García-Suelto y D. James Andrew Stott, que cesaron como consejeros el 17 de marzo de 2017 y el 31 de mayo de 2017, respectivamente, percibieron la cantidad total de 70 miles de euros y 178 miles de euros, respectivamente, por su pertenencia al Consejo y a las distintas comisiones del Consejo.

Asimismo, en el primer semestre de 2017 se han satisfecho 122 miles de euros en primas por seguros médicos y de accidentes a favor de los consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración.

- ### Retribución de los consejeros ejecutivos percibida en el primer semestre de 2017

Durante el primer semestre de 2017, los consejeros ejecutivos han percibido el importe de la retribución fija, correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio, determinada en la nueva Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA aplicable en los ejercicios 2017, 2018 y 2019, que fue aprobada por la Junta General de 17 de marzo de 2017 con un voto favorable del 96,54%.

Asimismo, los consejeros ejecutivos han percibido la retribución variable anual correspondiente al ejercicio 2016 que, de acuerdo con el sistema de liquidación y pago recogido en la anterior política de remuneraciones de los consejeros aprobada por la Junta General de 13 de marzo de 2015, correspondía entregarles durante el primer trimestre del ejercicio 2017. Este sistema de liquidación y pago determinaba que:

- La retribución variable anual se abonaría a partes iguales en efectivo y en acciones de BBVA.
- El 50% de la retribución variable anual, tanto en efectivo como en acciones, se diferiría en su totalidad por un periodo de tres años, sometiéndose su devengo y pago al cumplimiento de una serie de indicadores plurianuales.

- Todas las acciones entregadas conforme a las reglas señaladas serían indisponibles durante un periodo de 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 establecía además la prohibición de realizar coberturas, tanto por las acciones entregadas indisponibles como por las acciones pendientes de recibirse.

- Las partes de la retribución variable anual diferidas serían objeto de actualización en los términos establecidos por el Consejo de Administración.

- El componente variable de la remuneración correspondiente a un ejercicio estaría limitado a un importe máximo del 100% del componente fijo de la remuneración total, salvo que la Junta General acordara elevar dicho porcentaje hasta el 200%.

Además, tras la aprobación de la nueva Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA por la Junta General de 2017, la retribución variable anual generada a partir del ejercicio 2016, inclusive, estará sometida a cláusulas de reducción ("malus") y de recuperación de la retribución variable ("clawback") durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención.

Igualmente, en aplicación del sistema de liquidación y pago de la retribución variable anual de los ejercicios 2014 y 2013, conforme a la política aplicable en esos ejercicios, los consejeros ejecutivos han percibido las partes diferidas de la retribución variable anual de dichos ejercicios, cuya entrega correspondía durante el primer trimestre del ejercicio 2017.

De conformidad con lo anterior, las retribuciones satisfechas a los consejeros ejecutivos durante el primer semestre de 2017 son las que se indican a continuación, de manera individualizada y por concepto retributivo:

Miles de euros

Retribución de los consejeros ejecutivos	Retribución fija	Retribución variable anual 2016 en efectivo (1)	Retribución variable de ejercicios anteriores diferida en efectivo (2)	Total efectivo	Retribución variable anual 2016 en acciones de BBVA (1)	Retribución variable de ejercicios anteriores diferida en acciones de BBVA (2)	Total acciones
Presidente	1.237	734	622	2.594	114.204	66.947	181.151
Consejero Delegado	983	591	182	1.755	91.915	19.703	111.618
Director de Global Economics, Regulation & Public Affairs ("Director de GERPA")	417	89	50	555	13.768	5.449	19.217
Total	**2.637**	**1.414**	**853**	**4.904**	**219.887**	**92.099**	**311.986**

(1) Cantidades correspondientes al 50% de la retribución variable anual 2016.

(2) Cantidades correspondientes a la suma de las partes diferidas de la retribución variable anual de ejercicios anteriores (2014 y 2013), así como sus correspondientes actualizaciones en efectivo, cuyo pago o entrega se ha realizado en el primer semestre de 2017, en aplicación del sistema de liquidación y pago, y cuyo desglose se incluye a continuación:

- Segundo tercio de la retribución variable anual diferida del ejercicio 2014

Los consejeros ejecutivos han percibido por este concepto: 321 miles de euros y 37.392 acciones de BBVA en el caso del Presidente; 101 miles de euros y 11.766 acciones de BBVA en el caso del Consejero Delegado; y 32 miles de euros y 3.681 acciones de BBVA en el caso del consejero ejecutivo Director de GERPA.

- Tercer tercio de la retribución variable anual diferida del ejercicio 2013

Los consejeros ejecutivos han percibido por este concepto 301 miles de euros y 29.555 acciones de BBVA en el caso del Presidente; 81 miles de euros y 7.937 acciones de BBVA en el caso del Consejero Delegado; y 18 miles de euros y 1.768 acciones de BBVA en el caso del consejero ejecutivo Director de GERPA.

A la fecha de cierre del primer semestre de 2017, quedan pendientes de cobro las cantidades correspondientes a la retribución variable diferida de los ejercicios 2014 (último tercio), 2015 (50%) y 2016 (50%) que, en su caso, corresponda entregar a los consejeros ejecutivos, de conformidad con las condiciones establecidas en el sistema de liquidación y pago aplicable en dichos ejercicios.

Asimismo, los consejeros ejecutivos han percibido, durante el primer semestre de 2017, retribuciones en especie, que incluyen primas por seguros y otras, por un importe total conjunto de 204 miles de euros, de los cuales 16 miles de euros corresponden al Presidente; 112 miles de euros al Consejero Delegado; y 76 miles de euros al consejero ejecutivo Director de GERPA.

- ## Retribución de los miembros de la Alta Dirección percibida en el primer semestre de 2017

Las retribuciones satisfechas al conjunto de los miembros de la Alta Dirección de BBVA, excluidos los consejeros ejecutivos, durante el primer semestre de 2017 se indican a continuación por concepto retributivo:

Miles de euros

Retribución de los miembros de la Alta Dirección	Retribución fija	Retribución variable anual 2016 en efectivo (1)	Retribución variable de ejercicios anteriores diferida en efectivo (2)	Total efectivo	Retribución variable anual 2016 en acciones de BBVA (1)	Retribución variable de ejercicios anteriores diferida en acciones de BBVA (2)	Total acciones
Total miembros de la Alta Dirección (*)	7.802	2.869	1.016	11.687	441.596	110.105	551.701

(*) Dentro de este apartado se incluye información agregada relativa a los miembros de la Alta Dirección del Grupo BBVA, excluyendo a los consejeros ejecutivos, que tenían tal condición a 30 de junio de 2017 (15 miembros).

(1) Cantidades correspondientes al 50% de la retribución variable anual 2016.

(2) Cantidades correspondientes a la suma de las partes diferidas de la retribución variable anual de ejercicios anteriores (2014 y 2013), así como sus correspondientes actualizaciones en efectivo, cuyo pago o entrega se ha realizado en el primer semestre de 2017 a los miembros de la Alta Dirección que habían generado este derecho, y cuyo desglose se incluye a continuación:

- Segundo tercio de la retribución variable anual diferida del ejercicio 2014:

Importe conjunto de 555 miles de euros y 64.873 acciones de BBVA.

- Tercer tercio de la retribución variable anual diferida del ejercicio 2013:

Importe conjunto de 461 miles de euros y 45.232 acciones de BBVA.

A la fecha de cierre del primer semestre de 2017, quedan pendientes de cobro las cantidades correspondientes a la retribución variable diferida de los ejercicios 2014 (último tercio), 2015 (50%) y 2016 (50%) que, en su caso, corresponda entregar al conjunto de los miembros de la Alta Dirección, de conformidad con el sistema de liquidación y pago de la retribución variable que resulta de aplicación en dichos ejercicios a cada uno de ellos.

Además, el conjunto de los miembros de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, ha percibido durante el primer semestre de 2017 retribuciones en especie, que incluyen primas por seguros y otras, por importe total conjunto de 468 miles de euros.

- ## Sistema de retribución con entrega diferida de acciones para consejeros no ejecutivos

BBVA cuenta con un sistema de retribución en acciones con entrega diferida para sus consejeros no ejecutivos que fue aprobado por la Junta General celebrada el 18 de marzo de 2006 y prorrogado por acuerdo de las Juntas Generales celebradas el 11 de marzo de 2011 y el 11 de marzo de 2016, por un periodo adicional de 5 años, en cada caso.

Este sistema consiste en la asignación, con carácter anual, a los consejeros no ejecutivos de un número de "acciones teóricas" equivalente al 20% de la retribución total en efectivo percibida por cada uno de ellos en el ejercicio anterior, según la media de los precios de cierre de la acción de BBVA durante las sesenta sesiones bursátiles anteriores a las fechas de las Juntas Generales ordinarias que aprueben las cuentas anuales de cada ejercicio.

Las acciones serán objeto de entrega, en su caso, a cada beneficiario, en la fecha de su cese como consejero por cualquier causa que no sea debida al incumplimiento grave de sus funciones.

Las "acciones teóricas" asignadas a los consejeros no ejecutivos beneficiarios del sistema de retribución en acciones con entrega diferida en el primer semestre de 2017, correspondientes al 20% de las retribuciones en efectivo totales percibidas por éstos en el ejercicio 2016, son las siguientes:

	Acciones teóricas asignadas en 2017	Acciones teóricas acumuladas a 30 de junio de 2017
Tomás Alfaro Drake	10.630	73.082
José Miguel Andrés Torrecillas	14.002	23.810
José Antonio Fernández Rivero	11.007	102.053
Belén Garijo López	7.313	26.776
Sunir Kumar Kapoor	4.165	4.165
Carlos Loring Martínez de Irujo	11.921	86.891
Lourdes Máiz Carro	7.263	15.706
José Maldonado Ramos	10.586	67.819
Juan Pi Llorens	10.235	42.609
Susana Rodríguez Vidarte	13.952	92.558
Total (1)	**101.074**	**535.469**

(1) Además, en el primer semestre del ejercicio 2017 se asignaron 8.752 acciones teóricas a D. José Luis Palao García-Suelto y 10.226 acciones teóricas a D. James Andrew Stott que cesaron como consejeros el 17 de marzo de 2017 y el 31 de mayo de 2017, respectivamente.

- ## Obligaciones contraídas en materia de previsión

El Banco cuenta con compromisos asumidos en materia de previsión a favor del Consejero Delegado y del consejero ejecutivo Director de GERPA, con arreglo a lo establecido en los Estatutos Sociales, en la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA, y en sus respectivos contratos celebrados con el Banco, que incluyen un sistema de previsión para cubrir las contingencias de jubilación, incapacidad y fallecimiento.

Por lo que respecta al Consejero Delegado, la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA, aprobada por la Junta General de 2017 ha establecido un nuevo marco previsional que ha supuesto la transformación del anterior sistema de prestación definida en un sistema de aportación definida por el cual el Consejero Delegado tiene reconocido, siempre que no se produzca su cese como Consejero Delegado por incumplimiento grave de sus funciones, el derecho a percibir una prestación de jubilación, cuando alcance la edad legalmente establecida para ello, cuyo importe será el que resulte de los fondos acumulados por el Banco hasta diciembre de 2016 para la cobertura de los compromisos previsionales al amparo de su anterior sistema de previsión, y de la suma de las aportaciones anuales realizadas por el Banco, a partir del 1 de enero de 2017, por este mismo concepto a su favor, de acuerdo con el nuevo sistema de previsión, más sus correspondientes rendimientos acumulados.

El importe que se ha establecido como aportación fija anual para la cobertura de la contingencia de jubilación en el nuevo sistema de aportación definida del Consejero Delegado es de 1.642 miles de euros, cantidad que se actualizará en la misma medida en que se actualice la retribución fija anual del Consejero Delegado, en los términos establecidos en la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA aprobada por la Junta General de 2017.

En caso de extinción de la relación contractual antes de alcanzar la edad de jubilación, por causa distinta al incumplimiento grave de sus funciones, la prestación de jubilación que corresponda al Consejero Delegado cuando alcance la edad de jubilación, será calculada únicamente sobre las aportaciones realizadas por el Banco hasta la fecha de extinción de la relación contractual más sus correspondientes rendimientos acumulados, sin que el Banco tenga que realizar aportación adicional alguna.

En aplicación de lo previsto en la nueva Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA, un 15% de las aportaciones anuales realizadas en el ejercicio 2016 y siguientes para cubrir los compromisos por pensiones girarán sobre componentes variables y tendrán la consideración de "beneficios discrecionales de pensión", quedando por ello sujetas a las condiciones de entrega en acciones, retención y recuperación establecidas en la normativa aplicable, así como a aquellas otras condiciones de la retribución variable que les sean aplicables de conformidad con dicha Política.

De acuerdo con la nueva Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA, en el primer semestre de 2017 se han registrado 804 miles de euros para atender a los compromisos asumidos en materia de previsión con el Consejero Delegado, importe que incluye tanto la aportación para la contingencia de jubilación como la de fallecimiento e invalidez, ascendiendo el total del fondo acumulado para atender a los compromisos de jubilación a 16.605 miles de euros.

En el caso del consejero ejecutivo Director de GERPA, el sistema de previsión establecido en la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA aprobada por la Junta General de 2017, establece un régimen de aportación definida en cada ejercicio de un 30% sobre su retribución fija anual a partir del 1 de enero de 2017.

Conforme a lo anterior, el consejero ejecutivo Director de GERPA tendrá derecho a percibir, alcanzada la edad de jubilación, la prestación que resulte de las aportaciones realizadas por el Banco para la cobertura de los compromisos de pensiones, más sus correspondientes rendimientos acumulados hasta dicha fecha, siempre que no se produzca su cese debido al incumplimiento grave de sus funciones. En el caso de extinción de la relación contractual antes de la jubilación por voluntad del consejero, la prestación quedará limitada a la resultante del 50% de las aportaciones realizadas por el Banco hasta esa fecha, junto con la correspondiente rentabilidad acumulada, cesando en todo caso las aportaciones realizadas por el Banco en el momento de la extinción de la relación contractual.

Al igual que en el caso del Consejero Delegado, y en aplicación de lo previsto en la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA, aprobada por la Junta General de 2017, un 15% de las aportaciones anuales realizadas en el ejercicio 2016 y siguientes para cubrir los compromisos por pensiones girarán sobre componentes variables y tendrán la consideración de "beneficios discrecionales de pensión", quedando por ello sujetas a las condiciones de entrega en acciones, retención y recuperación establecidas en la normativa aplicable, así como a aquellas otras condiciones de la retribución variable que les sean aplicables de conformidad con dicha Política.

Así, de acuerdo con la nueva Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA, en el primer semestre de 2017 se han registrado 178 miles de euros para atender a los compromisos asumidos en materia de previsión con el consejero ejecutivo Director de GERPA, importe que incluye tanto la aportación para la contingencia de jubilación como la de fallecimiento e invalidez, ascendiendo el total del fondo acumulado para atender a los compromisos de jubilación a 726 miles de euros.

No existen a la fecha otras obligaciones en materia de previsión a favor de otros consejeros ejecutivos.

En el primer semestre de 2017 se han registrado 3.001 miles de euros para atender a los compromisos asumidos en materia de previsión con los miembros de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, importe que incluye tanto la aportación para la contingencia de jubilación como la de fallecimiento e invalidez, ascendiendo el fondo acumulado para atender a los compromisos de jubilación a 53.526 miles de euros.

Igualmente, en aplicación de lo previsto en la Política retributiva del Colectivo Identificado de BBVA, un 15% de las aportaciones anuales realizadas en el ejercicio 2016 y siguientes para cubrir los compromisos por pensiones de los miembros de la Alta Dirección girarán sobre componentes variables y tendrán la consideración de "beneficios discrecionales de pensión", quedando por ello sujetas a las condiciones de entrega en acciones, retención y recuperación establecidas en la normativa aplicable, así como a aquellas otras condiciones de la retribución variable que les sean aplicables de conformidad con dicha Política.

- **Extinción de la relación contractual**

De conformidad con la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA que fue aprobada por la Junta General de 2017, el Banco no cuenta con compromisos de pago de indemnizaciones a los consejeros ejecutivos.

El nuevo marco contractual definido en la mencionada Política para el Consejero Delegado y para el consejero ejecutivo Director de GERPA establece una cláusula de no competencia post-contractual por un periodo de dos años tras su cese como consejeros ejecutivos de BBVA, por la que percibirán del Banco una remuneración por un importe equivalente a dos veces su retribución fija anual, que será satisfecha de forma periódica mediante pagos mensuales durante los dos años de no competencia, siempre que el cese como consejeros no sea debido a su fallecimiento, jubilación, invalidez o incumplimiento grave de sus funciones.

55. Otra información

55.1 Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo BBVA, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, a 30 de junio de 2017 las Cuentas Anuales consolidadas consolidados adjuntas no presentaban ninguna partida que deba ser incluida en el documento de información medioambiental previsto en la Orden JUS/206/2009, de 28 de enero, y por ello no se incluyen desgloses específicos en los presentes estados financieros respecto a información de cuestiones medioambientales.

55.2 Requerimientos de información de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V)

Dividendos pagados durante el ejercicio

La siguiente tabla recoge los dividendos por acción pagados en efectivo durante el primer semestre de 2017 y 2016 (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 2017 y 2016 (ver Notas 4 y 22.4).

	Junio 2017			Junio 2016		
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	16%	0,08	525	16%	0,08	509
Resto de acciones	-	-	-	-	-	-
Total Dividendos pagados en efectivo	**16%**	**0,08**	**525**	**16%**	**0,08**	**509**
Dividendos con cargo a resultados	16%	0,08	525	16%	0,08	509
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-	-	-	-
Dividendos en especie	-	-	-	-	-	-

Resultados e ingresos ordinarios por segmentos de negocio

El desglose de los resultados consolidados del primer semestre de 2017 y 2016, por segmentos de negocio, es:

	Millones de euros	
Resultados del Grupo por segmentos de negocio	**Junio 2017**	**Junio 2016**
Actividad bancaria en España	670	621
Non Core Real Estate	(191)	(207)
Estados Unidos	297	178
México	1.080	968
Turquía	374	324
América del Sur	404	394
Resto de Eurasia	73	75
Subtotal resultados de áreas de negocio	**2.707**	**2.352**
Centro Corporativo	(401)	(520)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	**2.306**	**1.832**
Resultados no asignados	-	-
Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
Otros resultados (*)	607	639
Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	1.120	920
Resultado antes de impuestos	**4.033**	**3.391**

(*) Resultado atribuido a intereses minoritarios.

Ingresos por intereses por áreas geográficas

El desglose del saldo del capítulo "Ingresos por intereses" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por áreas geográficas, es:

	Millones de euros	
Ingresos por intereses	**Junio**	**Junio**
Desglose por áreas geográficas	**2017**	**2016**
Mercado interior	2.575	2.882
Mercado exterior	11.730	10.820
Unión Europea	251	283
Otros países OCDE	9.175	8.330
Resto de países	2.304	2.206
Total	**14.305**	**13.702**
De los que **BBVA, S.A.**:		
Mercado interior	2.238	2.303
Mercado exterior	182	154
Unión Europea	79	73
Otros países OCDE	54	38
Resto de países	49	43
Total	**2.420**	**2.457**

56. Hechos posteriores

Desde el 1 de julio de 2017 hasta la fecha de formulación de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no se han producido otros hechos, no mencionados anteriormente en las notas a los presentes estados financieros intermedios consolidados, 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 consolidadas que componen el Grupo BBVA y entidades estructuradas consolidadas

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*) Datos de la entidad participada				
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Activos 30.06.17	Pasivos 30.06.17	Patrimonio 30.06.17	Resultado 30.06.17
4D INTERNET SOLUTIONS, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	20	21	1	21	(1)
ACTIVOS MACORP, S.L. (**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	50,63	49,37	100,00	19	114	94	3	16
ALCALA 120 PROMOC. Y GEST.IMMOB. S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	14	26	12	14	-
ALGARVETUR, S.L. (**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	-	23	(22)	(1)
AMERICAN FINANCE GROUP, INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	18	18	-	18	-
ANIDA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	43	434	413	56	(35)
ANIDA GERMANIA IMMOBILIEN ONE, GMBH	ALEMANIA	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	-	1	-	-	-
ANIDA GRUPO INMOBILIARIO, S.L. (**)	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	-	1.443	1.836	(161)	(232)
ANIDA INMOBILIARIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	CARTERA	-	100,00	100,00	161	126	-	125	1
ANIDA OPERACIONES SINGULARES, S.A. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	3.982	4.222	(99)	(141)
ANIDA PROYECTOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	99	111	12	98	1
ANIDAPORT INVESTIMENTOS IMOBILIARIOS, UNIPESSOAL, LTDA	PORTUGAL	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	29	101	95	8	(2)
APLICA TECNOLOGIA AVANZADA OPERADORA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	5	11	6	5	-
APLICA TECNOLOGIA AVANZADA SERVICIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1	3	2	1	-
APLICA TECNOLOGIA AVANZADA, S.A. DE C.V.- ATA	MEXICO	SERVICIOS	100,00	-	100,00	203	318	98	215	5
AREA TRES PROCAM, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
ARIZONA FINANCIAL PRODUCTS, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	857	857	-	857	-
ARRAHONA AMBIT, S.L. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	65	101	(37)	1
ARRAHONA IMMO, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	53	226	87	133	6
ARRAHONA NEXUS, S.L. (****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	209	317	(109)	1
ARRAHONA RENT, S.L.U.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	9	11	-	9	1
ARRELS CT FINSOL, S.A. (****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	250	337	(91)	4
ARRELS CT LLOGUER, S.A. (****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	54	62	(13)	4
ARRELS CT PATRIMONI I PROJECTES, S.A. (****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	93	125	(36)	4
ARRELS CT PROMOU, S.A. (****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	39	52	(12)	(1)
BAHIA SUR RESORT, S.C.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	99,95	-	99,95	1	1	-	1	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PORTUGAL), S.A.	PORTUGAL	BANCA	100,00	-	100,00	240	3.839	3.606	221	13
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE, S.A.	CHILE	BANCA	-	68,19	68,19	796	18.425	17.258	1.093	74
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA URUGUAY, S.A.	URUGUAY	BANCA	100,00	-	100,00	110	2.926	2.737	178	12
BANCO CONTINENTAL, S.A.	PERU	BANCA	-	46,12	46,12	862	19.772	17.903	1.688	182
BANCO INDUSTRIAL DE BILBAO, S.A.	ESPAÑA	BANCA	-	99,93	99,93	97	186	3	120	63
BANCO OCCIDENTAL, S.A.	ESPAÑA	BANCA	49,43	50,57	100,00	17	18	-	18	-
BANCO PROVINCIAL OVERSEAS N.V.	CURACAO	BANCA	-	100,00	100,00	49	415	366	48	1
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	VENEZUELA	BANCA	1,46	53,75	55,21	82	768	677	100	(9)
BANCOMER FINANCIAL SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2	2	-	2	-
BANCOMER FOREIGN EXCHANGE INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	12	24	12	9	2
BANCOMER PAYMENT SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1	2	1	1	-
BANCOMER TRANSFER SERVICES, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	52	124	71	46	6
BBV AMERICA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	79	1.026	400	599	27
BBVA AGENCIA DE SEGUROS COLOMBIA LTDA	COLOMBIA	SEGUROS	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de Junio de 2017

(**) Estas sociedades cuentan con préstamos participativos de BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

(***) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de ANIDA GRUPO INMOBILIARIO, S.L.

(****) Estas sociedades cuentan con préstamos participativos de UNNIM SOCIEDAD PARA LA GESTION DE ACTIVOS INMOBILIARIOS, S.A

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

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*) Datos de la entidad participada				
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Activos 30.06.17	Pasivos 30.06.17	Patrimonio 30.06.17	Resultado 30.06.17
BBVA ASESORIAS FINANCIERAS, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	3	3	1	1	2
BBVA ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	11	13	2	8	3
BBVA ASSET MANAGEMENT CONTINENTAL S.A. SAF	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	13	14	1	11	2
BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA (BBVA FIDUCIARIA)	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	24	35	11	21	4
BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC	ESPAÑA	OTRAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN	17,00	83,00	100,00	38	152	98	36	18
BBVA AUTOMERCANTIL, COMERCIO E ALUGER DE VEICULOS AUTOMOVEIS,LDA.	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	5	18	14	5	-
BBVA AUTORENTING, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	69	461	410	45	6
BBVA BANCO FRANCES, S.A.	ARGENTINA	BANCA	45,61	30,34	75,95	157	8.608	7.711	819	78
BBVA BANCOMER GESTION, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	16	33	16	9	7
BBVA BANCOMER OPERADORA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	151	346	196	147	3
BBVA BANCOMER SEGUROS SALUD, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	23	33	10	21	2
BBVA BANCOMER SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	32	127	95	27	5
BBVA BANCOMER, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER	MEXICO	BANCA	-	100,00	100,00	8.241	90.655	82.415	7.295	945
BBVA BRASIL BANCO DE INVESTIMENTO, S.A.	BRASIL	BANCA	100,00	-	100,00	16	36	5	29	1
BBVA BROKER, CORREDURIA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	ESPAÑA	SEGUROS	99,94	0,06	100,00	-	25	13	9	3
BBVA BROKER, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	-	95,00	95,00	-	-	-	-	-
BBVA COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	BANCA	77,41	18,06	95,47	355	15.634	14.423	1.139	71
BBVA COMPASS BANCSHARES, INC	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	100,00	-	100,00	11.703	11.486	129	11.101	256
BBVA COMPASS FINANCIAL CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	223	474	252	231	(9)
BBVA COMPASS INSURANCE AGENCY, INC	ESTADOS UNIDOS	SEGUROS	-	100,00	100,00	26	28	2	22	4
BBVA COMPASS PAYMENTS, INC	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	67	67	-	58	9
BBVA CONSOLIDAR SEGUROS, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,78	12,22	100,00	12	160	96	46	18
BBVA CONSULTING (BEIJING) LIMITED	CHINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	2	-	2	-
BBVA CONSULTORIA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	4	5	-	5	-
BBVA CONSUMER FINANCE ENTIDAD DE DESARROLLO A LA PEQUEÑA Y MICRO EMPRESA, EDPYME, S.A. (BBVA CONSUMER FINANCE - EDPYME)	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	19	115	97	18	-
BBVA CORREDORA TECNICA DE SEGUROS LIMITADA	CHILE	SEGUROS	-	100,00	100,00	4	9	5	-	4
BBVA CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	CHILE	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA)	-	100,00	100,00	61	570	508	57	4
BBVA DATA & ANALYTICS, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	6	5	2	2	1
BBVA DINERO EXPRESS, S.A.U	ESPAÑA	Entidades de Pago	100,00	-	100,00	2	6	2	4	-
BBVA DISTRIBUIDORA DE SEGUROS S.R.L.	URUGUAY	SEGUROS	-	100,00	100,00	4	4	-	3	1
BBVA EMISORA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	64	75	-	75	-
BBVA FACTORING LIMITADA (CHILE)	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	10	56	46	10	-
BBVA FINANZIA, S.p.A	ITALIA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	4	19	15	4	-
BBVA FRANCES ASSET MANAGMENT S.A. SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN.	ARGENTINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	8	14	3	4	6
BBVA FRANCES VALORES, S.A.	ARGENTINA	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA)	-	100,00	100,00	5	7	2	5	-
BBVA FUNDOS, S.GESTORA FUNDOS PENSOES,S.A.	PORTUGAL	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	-	100,00	100,00	1	18	-	17	1
BBVA GLOBAL FINANCE LTD.	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	179	175	4	-
BBVA GLOBAL MARKETS B.V.	PAISES BAJOS	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	1.901	1.901	1	-
BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES, S.A.	CHILE	INMOBILIARIA	-	68,11	68,11	4	43	37	7	-
BBVA INSTITUIÇAO FINANCEIRA DE CREDITO, S.A.	PORTUGAL	SERVICIOS FINANCIEROS	49,90	50,10	100,00	40	315	269	45	1

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de Junio de 2017

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

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*) Datos de la entidad participada				
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Activos 30.06.17	Pasivos 30.06.17	Patrimonio 30.06.17	Resultado 30.06.17
BBVA INTERNATIONAL PREFERRED, S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	37	36	1	-
BBVA INVERSIONES CHILE, S.A.	CHILE	CARTERA	61,22	38,78	100,00	483	1.625	3	1.518	104
BBVA IRELAND PLC	IRLANDA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	176	445	252	191	2
BBVA LUXINVEST, S.A.	LUXEMBURGO	CARTERA	36,00	64,00	100,00	204	248	1	209	38
BBVA MEDIACION OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.	ESPAÑA	SEGUROS	-	100,00	100,00	10	138	116	16	6
BBVA NOMINEES LIMITED	REINO UNIDO	SERVICIOS	100,00	-	100,00	-	-	-	-	-
BBVA OP3N S.L. (**)	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	2	2	-	-
BBVA OP3N, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1	2	1	3	(2)
BBVA PARAGUAY, S.A.	PARAGUAY	BANCA	100,00	-	100,00	23	1.779	1.610	155	14
BBVA PENSIONES, SA, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES	ESPAÑA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	100,00	-	100,00	13	63	33	27	3
BBVA PLANIFICACION PATRIMONIAL, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	80,00	20,00	100,00	-	1	-	1	-
BBVA PREVISION AFP S.A. ADM. DE FONDOS DE PENSIONES	BOLIVIA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	75,00	5,00	80,00	1	19	12	5	2
BBVA PROCUREMENT SERVICES AMERICA DEL SUR SpA	CHILE	SERVICIOS	-	100,00	100,00	6	8	3	6	-
BBVA PROPIEDAD, S.A.	ESPAÑA	SOCIEDAD INVERSIÓN INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	899	910	11	918	(18)
BBVA RE DAC	IRLANDA	SEGUROS	-	100,00	100,00	39	84	42	40	2
BBVA REAL ESTATE MEXICO, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
BBVA RENTAS E INVERSIONES LIMITADA	CHILE	CARTERA	-	100,00	100,00	257	259	1	221	36
BBVA RENTING, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	90	642	547	95	-
BBVA SECURITIES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	179	2.426	2.247	171	8
BBVA SEGUROS COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	10	77	60	13	4
BBVA SEGUROS DE VIDA COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	14	412	312	77	23
BBVA SEGUROS DE VIDA, S.A.	CHILE	SEGUROS	-	100,00	100,00	64	201	136	60	5
BBVA SEGUROS, S.A., DE SEGUROS Y REASEGUROS	ESPAÑA	SEGUROS	99,96	-	99,96	1.039	18.713	17.457	1.095	161
BBVA SENIOR FINANCE, S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	3.921	3.920	1	-
BBVA SERVICIOS CORPORATIVOS LIMITADA	CHILE	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1	6	5	-	1
BBVA SERVICIOS, S.A.	ESPAÑA	COMERCIAL	-	100,00	100,00	-	9	2	7	-
BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	97,49	97,49	26	81	54	25	2
BBVA SUBORDINATED CAPITAL S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	1.744	1.743	1	-
BBVA SUIZA, S.A. (BBVA SWITZERLAND)	SUIZA	BANCA	39,72	60,28	100,00	67	1.057	948	105	3
BBVA TRADE, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	13	36	34	13	(12)
BBVA U.S. SENIOR S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	-	-	-	-
BBVA VALORES COLOMBIA, S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	COLOMBIA	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA)	-	100,00	100,00	3	3	-	4	(1)
BBVA WEALTH SOLUTIONS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	5	6	-	5	-
BEEVA TEC OPERADORA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	1	1	-	-
BEEVA TEC, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1	3	1	2	-
BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	89,00	11,00	100,00	35	248	36	198	14
BLUE INDICO INVESTMENTS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	18	24	18	7	(1)
CAIXA MANRESA IMMOBILIARIA ON CASA, S.L. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	-	2	5	(3)	-
CAIXA MANRESA IMMOBILIARIA SOCIAL, S.L. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	-	4	4	-	-
CAIXA TERRASSA SOCIETAT DE PARTICIPACIONS PREFERENTS, S.A.U.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	1	76	74	2	-

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de Junio de 2017
(**) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A.
(***) Estas sociedades cuentan con préstamos participativos de BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

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

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*)				
						Datos de la entidad participada				
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Activos 30.06.17	Pasivos 30.06.17	Patrimonio 30.06.17	Resultado 30.06.17
CAIXASABADELL PREFERENTS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	-	91	90	1	-
CAIXASABADELL TINELLA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	41	41	-	41	-
CAPITAL INVESTMENT COUNSEL, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	13	13	-	13	-
CARTERA E INVERSIONES S.A., CIA DE	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	92	65	35	21	9
CASA DE BOLSA BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA)	-	100,00	100,00	32	44	12	20	12
CATALONIA GEBIRA, S.L. (**)(***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	4	8	(4)	-
CATALONIA PROMODIS 4, S.A. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	9	14	(5)	-
CATALUNYACAIXA ASSEGURANCES GENERALS, S.A.	ESPAÑA	SEGUROS	100,00	-	100,00	42	49	25	22	2
CATALUNYACAIXA CAPITAL, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	101	106	10	96	-
CATALUNYACAIXA IMMOBILIARIA, S.A. (***)(****)(******)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	112	201	130	74	(3)
CATALUNYACAIXA SERVEIS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	2	10	7	3	-
CB TRANSPORT ,INC.	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	16	17	1	16	-
CDD GESTIONI, S.R.L.	ITALIA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	5	6	-	6	-
CETACTIUS, S.L. (*****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	-	2	22	(20)	-
CIDESSA DOS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	15	15	1	15	-
CIDESSA UNO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	5	228	126	75	27
CIERVANA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	53	62	2	60	-
CLUB GOLF HACIENDA EL ALAMO, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	97,87	97,87	-	-	-	-	-
COMERCIALIZADORA CORPORATIVA SAC	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	50,00	50,00	-	1	1	-	-
COMERCIALIZADORA DE SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2	8	6	2	1
COMPASS ASSET ACCEPTANCE COMPANY, LLC	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	428	428	-	428	-
COMPASS AUTO RECEIVABLES CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	4	4	-	4	-
COMPASS BANK	ESTADOS UNIDOS	BANCA	-	100,00	100,00	10.585	79.691	69.106	10.342	243
COMPASS CAPITAL MARKETS, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	7.109	7.109	-	7.072	37
COMPASS GP, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	43	54	11	43	-
COMPASS INSURANCE TRUST	ESTADOS UNIDOS	SEGUROS	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
COMPASS LIMITED PARTNER, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	6.209	6.209	-	6.172	37
COMPASS LOAN HOLDINGS TRS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	71	71	-	71	-
COMPASS MORTGAGE CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2.769	2.801	32	2.741	27
COMPASS MORTGAGE FINANCING, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
COMPASS SOUTHWEST, LP	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	5.126	5.127	-	5.094	32
COMPASS TEXAS ACQUISITION CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	2	2	-	2	-
COMPASS TEXAS MORTGAGE FINANCING, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
COMPASS TRUST II	ESTADOS UNIDOS	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
COMPAÑIA CHILENA DE INVERSIONES, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	99,97	0,03	100,00	580	781	-	781	-
COMPLEMENTOS INNOVACIÓN Y MODA, S.L.	ESPAÑA	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
CONJUNT RESIDENCIAL FREIXA, S.L. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	-	1	(1)	-
CONSOLIDAR A.F.J.P., S.A.	ARGENTINA	EN LIQUIDACION	46,11	53,89	100,00	-	2	2	-	-

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de Junio de 2017

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

(***) Estas sociedades cuentan con préstamos participativos de UNNIM SOCIEDAD PARA LA GESTION DE ACTIVOS INMOBILIARIOS, S.A.

(****) Estas sociedades cuentan con préstamos participativos de EXPANSION INTERCOMARCAL, S.L.

(*****) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de SATICEM IMMOBILIARIA, S.L.

(******) Estas sociedades cuentan con préstamos participativos de BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

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

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*) Datos de la entidad participada				
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Activos 30.06.17	Pasivos 30.06.17	Patrimonio 30.06.17	Resultado 30.06.17
CONSORCIO DE CASAS MEXICANAS, S.A.P.I. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	99,99	99,99	3	16	13	3	-
CONTENTS AREA, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	6	6	-	6	-
CONTINENTAL BOLSA, SDAD. AGENTE DE BOLSA, S.A.	PERU	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSIÓN MOBILIARIA)	-	100,00	100,00	5	11	6	5	-
CONTINENTAL DPR FINANCE COMPANY	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	73	73	-	-
CONTINENTAL SOCIEDAD TITULIZADORA, S.A.	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
CONTRATACION DE PERSONAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	5	9	4	5	-
COPROMED S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
CORPORACION GENERAL FINANCIERA, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	510	1.617	4	1.578	35
CX PROPIETAT, FII	ESPAÑA	SOCIEDAD INVERSIÓN INMOBILIARIA	67,98	-	67,98	35	52	-	60	(8)
DALLAS CREATION CENTER, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	(3)	3	6	2	(4)
DATA ARCHITECTURE AND TECHNOLOGY S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	51,00	51,00	-	3	2	-	1
DENIZEN FINANCIAL, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
DEUTSCHE BANK MEXICO SA FIDEICOMISO F/1859	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	17	17	-	-
DEUTSCHE BANK MEXICO SA FIDEICOMISO F/1860	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	17	17	-	-
DISTRITO CASTELLANA NORTE, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	75,54	75,54	82	120	13	108	(1)
ECASA, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	15	17	1	12	3
EL ENCINAR METROPOLITANO, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	99,05	99,05	6	7	-	6	-
EL MILANILLO, S.A. (**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	10	8	1	7	-
EMPRENDIMIENTOS DE VALOR S.A.	URUGUAY	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	3	6	3	3	-
ENTIDAD DE PROMOCION DE NEGOCIOS, S.A.	ESPAÑA	Resto Holding	-	99,86	99,86	15	19	-	19	-
ENTRE2 SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C., S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	9	9	-	9	-
ESPAIS SABADELL PROMOCIONS INMOBILIARIES, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	7	8	-	8	-
ESTACION DE AUTOBUSES CHAMARTIN, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	51,00	51,00	-	-	-	-	-
EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	88,24	-	88,24	2	43	4	38	2
EXPANSION INTERCOMARCAL, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	27	28	1	26	1
F/11395 FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE ADMINISTRACION CON DERECHO DE REVERSION	MEXICO	INMOBILIARIA	-	42,40	42,40	1	1	-	1	-
F/253863 EL DESEO RESIDENCIAL	MEXICO	INMOBILIARIA	-	65,00	65,00	-	1	-	1	-
F/403035-9 BBVA HORIZONTES RESIDENCIAL	MEXICO	INMOBILIARIA	-	65,00	65,00	-	-	-	-	-
FACILEASING EQUIPMENT, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	51	287	163	114	10
FACILEASING S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	104	717	622	86	9
FIDEICOMISO 28991-8 TRADING EN LOS MCADOS FINANCIEROS	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	3	3	-	2	-
FIDEICOMISO F/29764-8 SOCIO LIQUIDADOR DE OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	47	47	-	45	2
FIDEICOMISO F/403112-6 DE ADMINISTRACION DOS LAGOS	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	7	7	-	7	-
FIDEICOMISO HARES BBVA BANCOMER F/ 47997-2	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	14	17	2	14	-
FIDEICOMISO LOTE 6.1 ZARAGOZA	COLOMBIA	INMOBILIARIA	-	59,99	59,99	1	2	-	2	-
FIDEICOMISO N.989, EN THE BANK OF NEW YORK MELLON, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, FIDUCIARIO (FIDEIC.00989 6 EMISION)	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	112	112	(2)	2
FIDEICOMISO Nº 711, EN BANCO INVEX, S.A.,INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 1ª EMISION)	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	23	23	-	-
FIDEICOMISO Nº 752, EN BANCO INVEX, S.A.,INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 2ª EMISION)	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	12	12	-	-
FIDEICOMISO Nº 847, EN BANCO INVEX, S.A.,INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, FIDUCIARIO (FIDEIC. INVEX 4ª EMISION)	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	62	63	(1)	-
FIDEICOMISO SCOTIABANK INVERLAT S A F100322908	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	5	13	8	6	-

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de Junio de 2017

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

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

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*)				
						Datos de la entidad participada				
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Activos 30.06.17	Pasivos 30.06.17	Patrimonio 30.06.17	Resultado 30.06.17
FINANCEIRA DO COMERCIO EXTERIOR S.A.R.	PORTUGAL	SIN ACTIVIDAD	100,00	-	100,00	-	-	-	-	-
FINANCIERA AYUDAMOS S.A. DE C.V., SOFOMER	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	118	122	4	112	5
FODECOR, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	60,00	60,00	-	1	-	-	-
FORUM COMERCIALIZADORA DEL PERU, S.A.	PERU	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2	1	-	1	-
FORUM DISTRIBUIDORA DEL PERU, S.A.	PERU	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	5	25	21	4	-
FORUM DISTRIBUIDORA, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	34	244	212	29	3
FORUM SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	CHILE	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	191	2.008	1.832	145	30
FUTURO FAMILIAR, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1	3	2	1	-
G NETHERLANDS BV	PAISES BAJOS	CARTERA	-	100,00	100,00	340	356	49	309	(1)
GARANTI BANK SA	RUMANIA	BANCA	-	100,00	100,00	276	2.034	1.765	252	17
GARANTI BILISIM TEKNOLOJISI VE TIC. TAS	TURQUIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	26	20	3	15	1
GARANTI DIVERSIFIED PAYMENT RIGHTS FINANCE COMPANY	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	3.221	3.221	-	-
GARANTI EMEKLILIK VE HAYAT AS	TURQUIA	SEGUROS	-	84,91	84,91	313	500	134	326	39
GARANTI FACTORING HIZMETLERI AS	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	81,84	81,84	41	692	642	46	4
GARANTI FILO SIGORTA ARACILIK HIZMETLERI A.S.	TURQUIA	SEGUROS	-	100,00	100,00	-	1	-	-	-
GARANTI FILO YONETIM HIZMETLERI A.S.	TURQUIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2	339	331	6	2
GARANTI FINANSAL KIRALAMA A.S.	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	243	1.308	1.065	230	13
GARANTI HIZMET YONETIMI A.S	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	99,40	99,40	-	1	-	1	-
GARANTI HOLDING BV	PAISES BAJOS	CARTERA	-	100,00	100,00	216	340	-	340	-
GARANTI KONUT FINANSMANI DANISMANLIK HIZMETLERI AS (GARANTI MORTGAGE)	TURQUIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	1	-	-	-
GARANTI KULTUR AS	TURQUIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	1	-	-	-
GARANTI ODEME SISTEMLERI A.S.(GOSAS)	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	7	4	4	-
GARANTI PORTFOY YONETIMI AS	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	15	17	2	13	2
GARANTI YATIRIM MENKUL KIYMETLER AS	TURQUIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	23	36	13	17	6
GARANTI YATIRIM ORTAKLIGI AS	TURQUIA	CARTERA	-	99,97	99,97	-	9	-	8	-
GARANTIBANK INTERNATIONAL NV	PAISES BAJOS	BANCA	-	100,00	100,00	580	4.282	3.701	561	21
GARRAF MEDITERRANIA, S.A. (**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	1	14	13	-	1
GESCAT LLEVANT, S.L. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	14	17	(2)	-
GESCAT LLOGUERS, S.L. (****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	-	6	17	(10)	(1)
GESCAT POLSKA, SP. ZOO	POLONIA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	9	10	1	12	(3)
GESCAT SINEVA, S.L. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	2	3	(1)	-
GESCAT, GESTIO DE SOL, S.L. (****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	-	29	43	(22)	8
GESCAT, VIVENDES EN COMERCIALITZACIO, S.L. (***) (****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	-	217	629	(393)	(19)
GESTIO D'ACTIUS TITULITZATS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	3	4	-	3	-
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	ESPAÑA	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	60,00	-	60,00	9	28	4	21	3
GESTION Y ADMINISTRACION DE RECIBOS, S.A. - GARSA	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1	2	1	2	-
GOBERNALIA GLOBAL NET, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2	18	6	10	2
GRAN JORGE JUAN, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	388	1.017	628	381	8
GRANFIDUCIARIA	COLOMBIA	EN LIQUIDACION	-	90,00	90,00	-	-	-	-	-
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	99,98	-	99,98	6.678	10.167	759	8.306	1.102

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de Junio de 2017

(**) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de UNNIM SOCIEDAD PARA LA GESTION DE ACTIVOS INMOBILIARIOS, S.A.

(***) Estas sociedades cuentan con préstamos participativos de CATALUNYACAIXA IMMOBILIARIA, S.A.

(****) Estas sociedades cuentan con préstamos participativos de BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

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

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*) Datos de la entidad participada				
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Activos 30.06.17	Pasivos 30.06.17	Patrimonio 30.06.17	Resultado 30.06.17
GUARANTY BUSINESS CREDIT CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	32	32	-	32	-
GUARANTY PLUS HOLDING COMPANY	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	(40)	59	98	(39)	(1)
GUARANTY PLUS PROPERTIES LLC-2	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	41	41	-	41	-
GUARANTY PLUS PROPERTIES, INC-1	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	11	11	-	11	-
HABITAT ZENTRUM, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00	-	-	-	(6)	6
HABITATGES FINVER, S.L. (**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	2	2	(1)	-
HABITATGES INVERCAP, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	-	-	(1)	1
HABITATGES INVERVIC, S.L. (**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	35,00	35,00	-	-	2	(14)	12
HABITATGES JUVIPRO, S.L. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	1	2	-	-
HOLAMUNO AGENTE DE SEGUROS VINCULADO, S.L.U. (***)	ESPAÑA	SEGUROS	-	100,00	100,00	-	1	1	-	-
HOLVI PAYMENT SERVICE OY	FINLANDIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	17	3	1	5	(3)
HOMEOWNERS LOAN CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	7	9	1	7	-
HUMAN RESOURCES PROVIDER, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	405	405	-	402	3
HUMAN RESOURCES SUPPORT, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	400	401	-	398	3
INMESP DESARROLLADORA, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	27	41	13	27	-
INMUEBLES Y RECUPERACIONES CONTINENTAL S.A	PERU	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	13	14	1	12	1
INNOVATION 4 SECURITY, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	4	1	3	(1)
INPAU, S.A. (*****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	1	42	42	2	(2)
INVERAHORRO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	11	86	74	13	(1)
INVERCARTERA INTERNACIONAL, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	8	8	-	8	-
INVERPRO DESENVOLUPAMENT, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	3	8	5	3	1
INVERSIONES ALDAMA, C.A.	VENEZUELA	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	CURACAO	CARTERA	48,00	-	48,00	16	52	2	49	1
INVERSIONES BAPROBA, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	100,00	-	100,00	1	-	-	-	-
INVERSIONES DE INNOVACION EN SERVICIOS FINANCIEROS, S.L. (****)	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	40	71	30	41	-
INVERSIONES P.H.R.4, C.A.	VENEZUELA	SIN ACTIVIDAD	-	60,46	60,46	-	-	-	-	-
INVESCO MANAGEMENT Nº 1, S.A.	LUXEMBURGO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	8	9	-	8	-
INVESCO MANAGEMENT Nº 2, S.A.	LUXEMBURGO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	2	17	(15)	-
IRIDION SOLUCIONS IMMOBILIARIES, S.L. (******)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	-	2	129	(125)	(2)
JALE PROCAM, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00	-	4	44	(40)	-
LEIX IMMOBLES, S.L. (**)(*******)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	19	25	(7)	-
LIQUIDITY ADVISORS, L.P.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1.110	1.110	-	1.107	3
MADIVA SOLUCIONES, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	5	2	-	1	-
MICRO SPINAL LLC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
MISAPRE, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	2	2	-	2	-
MOMENTUM SOCIAL INVESTMENT HOLDING, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	-	100,00	100,00	7	7	-	7	-
MOTORACTIVE IFN SA	RUMANIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	38	166	142	22	2
MOTORACTIVE MULTISERVICES SRL	RUMANIA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	13	13	-	-
MULTIASISTENCIA OPERADORA S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	-	1	1	-	-
MULTIASISTENCIA SERVICIOS S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	1	2	1	1	-

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de Junio de 2017

(**) Estas sociedades cuentan con préstamos participativos de INVERPRO DESENVOLUPAMENT, S.L.

(***) Estas sociedades cuentan con préstamos participativos de UNNIM SOCIEDAD PARA LA GESTION DE ACTIVOS INMOBILIARIOS, S.A

(****) Estas sociedades cuentan con préstamos participativos de BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A.
(*****) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de CATALUNYACAIXA IMMOBILIARIA, S.A.
(******) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
(*******) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de PROMOTORA DEL VALLES, S.L.

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

			% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*) Datos de la entidad participada				
Sociedad	Domicilio	Actividad	Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Activos 30.06.17	Pasivos 30.06.17	Patrimonio 30.06.17	Resultado 30.06.17
MULTIASISTENCIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	26	36	10	23	3
NEWCO PERU S.A.C.	PERU	CARTERA	100,00	-	100,00	124	869	-	786	84
NOET, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	-	100,00	100,00	-	1	-	1	(1)
NOIDIRI, S.L. (**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	-	-	12	(11)	-
NOVA TERRASSA 3, S.L. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	5	13	8	4	-
OPCION VOLCAN, S.A.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	21	23	2	17	4
OPENPAY S.A.P.I DE C.V.	MEXICO	Entidades de Pago	-	100,00	100,00	14	1	-	1	-
OPERADORA DOS LAGOS S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
OPPLUS OPERACIONES Y SERVICIOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	1	34	12	19	4
OPPLUS S.A.C (En liquidacion)	PERU	EN LIQUIDACION	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
P.I. HOLDINGS GPP, LLC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
PARCSUD PLANNER, S.L. (****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	6	9	(3)	-
PARTICIPACIONES ARENAL, S.L.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	-	100,00	100,00	8	8	-	8	-
PECRI INVERSION S.L.	ESPAÑA	OTRAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN	100,00	-	100,00	99	101	3	100	(1)
PENSIONES BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	179	4.484	4.305	160	19
PHOENIX LOAN HOLDINGS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	287	307	20	285	3
PI HOLDINGS NO. 1, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	83	83	-	83	-
PI HOLDINGS NO. 3, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
PORTICO PROCAM, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	26	27	1	25	1
PRO-SALUD, C.A.	VENEZUELA	SIN ACTIVIDAD	-	58,86	58,86	-	-	-	-	-
PROCAMVASA, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	51,00	51,00	-	-	-	-	-
PROMOCION EMPRESARIAL XX, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	8	8	-	8	-
PROMOCIONES Y CONSTRUCCIONES CERBAT, S.L.U.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	9	27	-	25	1
PROMOTORA DEL VALLES, S.L. (****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	136	253	(106)	(11)
PROMOU CT 3AG DELTA, S.L. (****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	10	12	(3)	-
PROMOU CT EIX MACIA, S.L. (****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	4	6	1	4	-
PROMOU CT GEBIRA, S.L. (****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	8	11	(3)	-
PROMOU CT OPENSEGRE, S.L. (****) (*****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	27	44	(18)	1
PROMOU CT VALLES, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	2	9	7	2	-
PROMOU GLOBAL, S.L. (****) (*****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	90	114	(30)	6
PRONORTE UNO PROCAM, S.A. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	5	15	(10)	-
PROPEL VENTURE PARTNERS US FUND I, L.P.	ESTADOS UNIDOS	SOCIEDAD CAPITAL RIESGO	-	100,00	100,00	30	30	-	31	-
PROV-INFI-ARRAHONA, S.L. (****)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	14	22	(4)	(4)
PROVINCIAL DE VALORES CASA DE BOLSA, C.A.	VENEZUELA	MOBILIARIA)	-	90,00	90,00	-	-	-	-	-
PROVINCIAL SDAD.ADMIN.DE ENTIDADES DE INV.COLECTIVA, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
PROVIURE BARCELONA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
PROVIURE CIUTAT DE LLEIDA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
PROVIURE, S.L. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	4	3	-	-
PROVIVIENDA ENTIDAD RECAUDADORA Y ADMIN.DE APORTES, S.A.	BOLIVIA	PENSIONES	-	100,00	100,00	2	7	5	2	-

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de Junio de 2017

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

(***) Estas sociedades cuentan con préstamos participativos de CATALUNYACAIXA IMMOBILIARIA, S.A.

(****) Estas sociedades cuentan con préstamos participativos de UNNIM SOCIEDAD PARA LA GESTION DE ACTIVOS INMOBILIARIOS, S.A.

(*****) Estas sociedades cuentan con préstamos participativos de ARRELS CT PROMOU, S.A.

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

			% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*)				
						Datos de la entidad participada				
Sociedad	Domicilio	Actividad	Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Activos 30.06.17	Pasivos 30.06.17	Patrimonio 30.06.17	Resultado 30.06.17
PUERTO CIUDAD LAS PALMAS, S.A. (**)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	96,64	96,64	-	36	64	(26)	(2)
QIPRO SOLUCIONES S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	5	13	3	9	1
RALFI IFN SA	RUMANIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	40	111	95	14	2
RENTRUCKS, ALQUILER Y SERVICIOS DE TRANSPORTE, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	100,00	-	100,00	1	2	-	1	-
RESIDENCIAL CUMBRES DE SANTA FE, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	15	15	-	15	-
RPV COMPANY	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	1.445	1.445	-	-
RWHC, INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	719	719	-	711	7
S.B.D. NORD, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	-	-	-	-	-
SATICEM GESTIO, S.L. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	-	11	91	(81)	1
SATICEM HOLDING, S.L. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	5	6	-	6	-
SATICEM INMOBILIARIA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	11	20	-	19	1
SATICEM IMMOBLES EN ARRENDAMENT, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	-	26	87	(59)	(1)
SCALDIS FINANCE, S.A.	BELGICA	CARTERA	-	100,00	100,00	4	18	-	18	-
SEGUROS BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER	MEXICO	SEGUROS	-	100,00	100,00	388	3.405	3.017	290	97
SEGUROS PROVINCIAL, C.A.	VENEZUELA	SEGUROS	-	100,00	100,00	-	1	-	1	-
SERVICIOS CORPORATIVOS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	5	7	2	5	-
SERVICIOS CORPORATIVOS DE SEGUROS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	2	11	9	2	-
SERVICIOS EXTERNOS DE APOYO EMPRESARIAL, S.A DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	100,00	100,00	8	27	19	7	1
SERVICIOS TECNOLOGICOS SINGULARES, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
SIMPLE FINANCE TECHNOLOGY CORP.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	64	76	12	84	(20)
SOCIEDAD DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANCIERO.,S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	-	100,00	102	109	7	104	(1)
SOCIEDAD GESTORA DEL FONDO PUBLICO DE REGULACION DEL MERCADO HIPOTECARIO, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	77,20	-	77,20	-	-	-	-	-
SPORT CLUB 18, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	-	100,00	11	14	1	14	-
STATE NATIONAL CAPITAL TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	14	13	-	-
STATE NATIONAL STATUTORY TRUST II	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	9	9	-	-
TEXAS LOAN SERVICES, LP.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1.119	1.120	2	1.116	3
TEXAS REGIONAL STATUTORY TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1	45	44	1	-
TEXASBANC CAPITAL TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	1	23	22	1	-
TMF HOLDING INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	-	100,00	100,00	14	20	7	13	-
TRIFOI REAL ESTATE SRL	RUMANIA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	1	1	-	1	-
TUCSON LOAN HOLDINGS, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	53	53	-	52	1
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S	TURQUIA	BANCA	49,85	-	49,85	7.026	76.098	66.578	8.738	782
UNITARIA GESTION DE PATRIMONIOS INMOBILIARIOS	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	100,00	100,00	2	3	-	3	-
UNIVERSALIDAD TIPS PESOS E-9	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	100,00	100,00	-	55	26	28	-
UNNIM SOCIEDAD PARA LA GESTION DE ACTIVOS INMOBILIARIOS, S.A. (***)	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	-	100,00	-	934	1.154	(161)	(59)
URBANIZADORA SANT LLORENC, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIVIDAD	60,60	-	60,60	-	-	-	-	-
VERIDAS DIGITAL AUTHENTICATION SOLUTIONS S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	51,00	51,00	-	3	3	-	-
VOLJA LUX, SARL	LUXEMBURGO	CARTERA	-	71,78	71,78	-	1	1	-	-
VOLJA PLUS SL	ESPAÑA	CARTERA	75,40	-	75,40	1	2	-	2	-
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES COMPAÑIA FINANCIERA S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	51,00	51,00	15	165	135	28	2

(*) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 30 de Junio de 2017

(**) Esta sociedad cuenta con un préstamo participativo de INPAU, S.A.

(***) Estas sociedades cuentan con préstamos participativos de BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

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

Se incluyen las sociedades más significativas que representan, en conjunto, un 99,71% del total

			% Porcentaje jurídico de participación			Millones de euros(*)					
						Datos de la entidad participada					
Sociedad	Domicilio	Actividad	Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Activos 30.06.17	Pasivos 30.06.17	Patrimonio 30.06.17	Resultado 30.06.17	
ADQUIRA ESPAÑA, S.A.	ESPAÑA	COMERCIAL	-	40,00	40,00	3	17	11	6	1	
ADQUIRA MEXICO, S.A. DE C.V.	MEXICO	COMERCIAL	-	50,00	50,00	2	5	2	4	-	
ALTURA MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.	ESPAÑA	SOCIEDAD DE VALORES (INVERSION MOBILIARIA)	50,00	-	50,00	62	1.793	1.668	120	4	
ATOM BANK PLC	REINO UNIDO	BANCA	29,72	-	29,72	52	787	664	148	(25)	
AUREA, S.A. (CUBA)	CUBA	INMOBILIARIA	-	49,00	49,00	4	9	-	9	-	
AVANTESPACIA INMOBILIARIA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	30,01	30,01	18	76	17	60	-	
BANK OF HANGZHOU CONSUMER FINANCE CO LTD	CHINA	BANCA	30,00	-	30,00	19	111	48	63	(1)	
CANCUN SUN & GOLF COUNTRY CLUB, S.A.P.I. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	-	33,33	33,33	25	80	35	42	2	
COMPAÑIA ESPAÑOLA DE FINANCIACION DEL DESARROLLO S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	16,67	-	16,67	20	124	4	116	4	
COMPAÑIA MEXICANA DE PROCESAMIENTO, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	50,00	50,00	7	13	-	13	-	
CORPORACION IBV PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	-	50,00	50,00	29	63	6	58	-	(**)
DESARROLLOS METROPOLITANOS DEL SUR, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00	11	48	26	22	-	
FERROMOVIL 3000, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	20,00	20,00	4	449	425	25	-	
FERROMOVIL 9000, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	-	20,00	20,00	3	293	274	19	-	
FIDEICOMISO 1729 INVEX ENAJENACION DE CARTERA	MEXICO	INMOBILIARIA	-	32,25	32,25	60	187	-	187	-	
FIDEICOMISO F 403853- 5 BBVA BANCOMER SERVICIOS ZIBATA	MEXICO	INMOBILIARIA	-	30,00	30,00	30	163	56	104	2	
FIDEICOMISO F/00185 FIMPE - FIDEICOMISO F/00185 PARA EXTENDER A LA SOCIEDAD LOS BENEFICIOS DEL ACCESO A LA INFRAESTRUCTURA DE LOS MEDIOS DE PAGO ELECTRONICOS	MEXICO	SERVICIOS FINANCIEROS	-	28,50	28,50	4	14	-	15	(1)	
FIDEICOMISO F/402770-2 ALAMAR	MEXICO	INMOBILIARIA	-	42,40	42,40	8	19	-	19	-	
INVERSIONES PLATCO, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	50,00	50,00	3	8	2	7	(2)	
METROVACESA PROMOCION Y ARRENDAMIENTO S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	15,90	4,62	20,52	64	324	14	310	-	
METROVACESA SUELO Y PROMOCION, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	15,90	4,62	20,52	203	1.060	69	999	(8)	
PARQUE RIO RESIDENCIAL, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00	10	23	3	20	-	
PROMOCIONS TERRES CAVADES, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	-	39,11	39,11	4	15	-	15	-	
PSA FINANCE ARGENTINA COMPAÑIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	BANCA	-	50,00	50,00	15	225	194	25	5	
RCI COLOMBIA S.A., COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO	COLOMBIA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	49,00	49,00	19	224	186	40	(1)	
REAL ESTATE DEAL II, S.A.	ESPAÑA	EN LIQUIDACION	20,06	-	20,06	4	18	-	18	-	
REDSYS SERVICIOS DE PROCESAMIENTO, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	20,00	-	20,00	9	129	86	41	2	
ROMBO COMPAÑIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	BANCA	-	40,00	40,00	17	380	339	39	1	
SERVICIOS ELECTRONICOS GLOBALES, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	-	46,14	46,14	6	14	-	13	1	
SERVIRED SOCIEDAD ESPAÑOLA DE MEDIOS DE PAGO, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	28,72	-	28,72	8	39	10	27	2	
TELEFONICA FACTORING ESPAÑA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS FINANCIEROS	30,00	-	30,00	3	48	34	7	7	(***)
TESTA RESIDENCIAL SOCIMI SAU	ESPAÑA	S.A. cotizadas de inv en el mdo inmobiliario (SOCIMI)	4,94	28,79	33,73	434	1.742	434	1.308	-	
VITAMEDICA ADMINISTRADORA, S.A. DE C.V	MEXICO	SERVICIOS	-	51,00	51,00	3	11	6	4	-	

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

(**) Activo no corriente en venta.

(***) Datos basados en presupuesto

ANEXO III Variaciones y notificaciones de participaciones en el Grupo BBVA en el primer semestre de 2017

Adquisiciones o aumento de participación en entidades dependientes y entidades estructuradas

Sociedad Participada	Tipo de transacción	Actividad	Millones de euros		% Derechos de voto		Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación)	Categoría
			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		
EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.	COMPRA	SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	0,38%	88,24%	16-mar-17	DEPENDIENTE
COMPASS INSURANCE TRUST WILLMINGTON, DE	CONSTITUCIÓN	SEGUROS	-	-	100,00%	100,00%	30-jun-17	DEPENDIENTE
P.I.HOLDINGS GPP, LLC	CONSTITUCIÓN	SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	100,00%	100,00%	30-jun-17	DEPENDIENTE
MICRO SPINAL LLC	CONSTITUCIÓN	SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	100,00%	100,00%	30-jun-17	DEPENDIENTE
HOLAMUNO AGENTE DE SEGUROS VINCULADO, S.L.U.	CONSTITUCIÓN	SEGUROS	-	-	100,00%	100,00%	22-feb-17	DEPENDIENTE
F/11395 FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE ADMINISTRACION CON DERECHO DE REVERSION	CONSTITUCIÓN	INMOBILIARIA	-	-	42,40%	42,40%	1-feb-17	DEPENDIENTE
DENIZEN FINANCIAL, INC	CONSTITUCIÓN	SERVICIOS	-	-	100,00%	100,00%	24-feb-17	DEPENDIENTE
OPENPAY S.A.P.I DE C.V.	COMPRA	ENTIDADES DE PAGO	14	-	100,00%	100,00%	28-abr-17	DEPENDIENTE
BBVA AGENCIA DE SEGUROS COLOMBIA LTDA	CONSTITUCIÓN	SEGUROS	-	-	100,00%	100,00%	28-abr-17	DEPENDIENTE
VERIDAS DIGITAL AUTHENTICATION SOLUTIONS S.L.	CONSTITUCIÓN	SERVICIOS	-	-	51,00%	51,00%	29-may-17	DEPENDIENTE
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S	COMPRA	BANCA	849	-	9,95%	49,85%	22-mar-17	DEPENDIENTE
CX PROPIETAT, FII	COMPRA	FONDO INVERSIÓN INMOBILIARIA	-	-	0,04%	67,98%	30-jun-17	DEPENDIENTE

Ventas o disminución de participación en entidades dependientes y entidades estructuradas

Sociedad Participada	Tipo de transacción	Actividad	Millones de Euros		% Derechos de voto		Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación)	Categoría
			Beneficio (Perdida) generado en la transacción	Variación en Patrimonio generado en la transacción	% Participación vendido en el periodo	Total derechos controlados con posterioridad a la transacción		
ESPANHOLA COMERCIAL E SERVIÇOS, LTDA.	LIQUIDACIÓN	SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	100,00%	-	30-abr-17	DEPENDIENTE
BBVA COMERCIALIZADORA LTDA.	LIQUIDACIÓN	SERVICIOS FINANCIEROS	(1)	-	100,00%	-	31-mar-17	DEPENDIENTE
BETESE S.A DE C.V.	FUSIÓN	CARTERA	-	-	100,00%	-	15-feb-17	DEPENDIENTE
HIPOTECARIA NACIONAL, S.A. DE C.V.	FUSIÓN	SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	100,00%	-	15-feb-17	DEPENDIENTE
TEXTIL TEXTURA, S.L.	VENTA	COMERCIAL	3	-	68,67%	-	1-jun-17	DEPENDIENTE
VALANZA CAPITAL S.A. UNIPERSONAL	LIQUIDACIÓN	SERVICIOS	-	-	100,00%	-	10-mar-17	DEPENDIENTE
DESITEL TECNOLOGIA Y SISTEMAS, S.A. DE C.V.	FUSIÓN	SERVICIOS	-	-	100,00%	-	15-feb-17	DEPENDIENTE
APLICA SOLUCIONES TECNOLOGICAS CHILE LIMITADA	LIQUIDACIÓN	SERVICIOS	-	-	100,00%	-	24-mar-17	DEPENDIENTE
BBVA PARTICIPACIONES MEJICANAS, S.L.	LIQUIDACIÓN	CARTERA	-	-	100,00%	-	4-abr-17	DEPENDIENTE
COMPASS MULTISTATE SERVICES CORPORATION	LIQUIDACIÓN	SERVICIOS	-	-	100,00%	-	1-jun-17	DEPENDIENTE
COMPASS INVESTMENTS, INC.	LIQUIDACIÓN	SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	100,00%	-	1-jun-17	DEPENDIENTE
COMPASS CUSTODIAL SERVICES, INC.	LIQUIDACIÓN	SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	100,00%	-	1-jun-17	DEPENDIENTE
BBVA LEASIMO - SOCIEDADE DE LOCAÇAO FINANCEIRA, S.A.	FUSIÓN	SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	100,00%	-	10-feb-17	DEPENDIENTE
BBVA SEGUROS GENERALES S.A.	LIQUIDACIÓN	SEGUROS	-	-	100,00%	-	3-abr-17	DEPENDIENTE
CATALUNYACAIXA VIDA, S.A.	FUSIÓN	SEGUROS	-	-	100,00%	-	31-ene-17	DEPENDIENTE
AUMERAVILLA, S.L.	LIQUIDACIÓN	INMOBILIARIA	-	-	100,00%	-	30-jun-17	DEPENDIENTE
ESPAIS CERDANYOLA, S.L.	VENTA	INMOBILIARIA	4	-	97,51%	-	13-jun-17	DEPENDIENTE
NOVA EGARA-PROCAM, S.L.	LIQUIDACIÓN	INMOBILIARIA	-	-	100,00%	-	30-jun-17	DEPENDIENTE
CORPORACION BETICA INMOBILIARIA, S.A.	LIQUIDACIÓN	INMOBILIARIA	-	-	100,00%	-	30-jun-17	DEPENDIENTE
MILLENNIUM PROCAM, S.L.	LIQUIDACIÓN	INMOBILIARIA	-	-	100,00%	-	30-jun-17	DEPENDIENTE
PROVIURE PARC D'HABITATGES, S.L.	LIQUIDACIÓN	INMOBILIARIA	-	-	100,00%	-	30-jun-17	DEPENDIENTE

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

Sociedad Participada	Tipo de transacción	Actividad	Millones de Euros		% Derechos de voto		Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación)	Categoría
			Importe pagado en las operaciones + costes asociados	Valor Razonable de los instrumentos de Patrimonio Neto emitidos para las transacciones	% Participación (neto) adquirido en el periodo	Total derechos controlados con posterioridad a la transacción		
ATOM BANK PLC	EFECTO DILUCIÓN	BANCA	18	-	0,26%	29,72%	17-feb-16	ASOCIADA
TESTA RESIDENCIAL SOCIMI SAU	AUMENTO CAPITAL	SOCIMI	340	-	20,24%	33,73%	30-jun-17	ASOCIADA
BATEC ORTO DISTRIBUCION S.L.	CONSTITUCIÓN	COMERCIAL	-	-	100,00%	100,00%	8-jun-17	NEGOCIO CONJUNTO
VISOREN CENTRE, S.L.	CONVENIO ACREEDORES	INMOBILIARIA	-	-	40,00%	40,00%	1-may-17	NEGOCIO CONJUNTO

Ventas o disminución de participación en entidades asociadas y negocios conjuntos por el metodo de la participación

			Millones de euros	% Derechos de Voto			
Sociedad Participada	Tipo de transacción	Actividad	Beneficio (Perdida) generado en la transacción	% Participación vendido en el periodo	Total derechos controlados con posterioridad a la transacción	Fecha efectiva de la transacción (o en su caso fecha de notificación)	Categoría
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE CESANTIA DE CHILE II, S.A.	VENTA	FONDOS DE	4	48,60%	-	28-ene-17	ASOCIADA
DOBIMUS, S.L.	LIQUIDACIÓN	INMOBILIARIA	-	50,00%	-	10-ene-17	NEGOCIO CONJUNTO
ESPAIS CATALUNYA INVERSIONS IMMOBILIARIES, S.L.	VENTA	INMOBILIARIA	-	50,84%	-	13-jun-17	NEGOCIO CONJUNTO
FACTOR HABAST, S.L.	VENTA	INMOBILIARIA	1	50,00%	-	24-ene-17	NEGOCIO CONJUNTO
IMPULS LLOGUER, S.L.	VENTA	INMOBILIARIA	-	100,00%	-	24-ene-17	NEGOCIO CONJUNTO
NAVIERA CABO ESTAY, AIE	LIQUIDACIÓN	SERVICIOS	-	16,00%	-	1-feb-17	ASOCIADA

ANEXO IV Sociedades consolidadas por integración global con accionistas ajenos al Grupo con una participación superior al 10% a 30 de junio de 2017

		% Derechos de voto controlados por el Banco		
Sociedad	**Actividad**	**Directo**	**Indirecto**	**Total**
BANCO CONTINENTAL, S.A.	BANCA	-	46,12	46,12
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	BANCA	1,46	53,75	55,21
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	CARTERA	48,00	-	48,00
PRO-SALUD, C.A.	SIN ACTIVIDAD	-	58,86	58,86
INVERSIONES P.H.R.4, C.A.	SIN ACTIVIDAD	-	60,46	60,46
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE, S.A.	BANCA	-	68,19	68,19
BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES, S.A.	INMOBILIARIA	-	68,11	68,11
DISTRITO CASTELLANA NORTE, S.A.	INMOBILIARIA	-	75,54	75,54
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	GESTORAS DE FONDOS DE PENSIONES	60,00	-	60,00
ESTACION DE AUTOBUSES CHAMARTIN, S.A.	SERVICIOS	-	51,00	51,00
URBANIZADORA SANT LLORENC, S.A.	SIN ACTIVIDAD	60,60	-	60,60
F/253863 EL DESEO RESIDENCIAL	INMOBILIARIA	-	65,00	65,00
DATA ARCHITECTURE AND TECHNOLOGY S.L.	SERVICIOS	-	51,00	51,00
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES COMPAÑIA FINANCIERA S.A.	SERVICIOS FINANCIEROS	-	51,00	51,00
FIDEICOMISO LOTE 6.1 ZARAGOZA	INMOBILIARIA	-	59,99	59,99
F/11395 FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE ADMINISTRACION CON DERECHO DE REVERSION	INMOBILIARIA	-	42,40	42,40
VERIDAS DIGITAL AUTHENTICATION SOLUTIONS S.L.	SERVICIOS	-	51,00	51,00
HABITATGES INVERVIC, S.L.	INMOBILIARIA	-	35,00	35,00
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S	BANCA	49,85	-	49,85
GARANTI EMEKLILIK VE HAYAT AS	SEGUROS	-	84,91	84,91
GARANTI YATIRIM ORTAKLIGI AS	CARTERA	-	99.97	99.97
FODECOR, S.L.	INMOBILIARIA	-	60,00	60,00
PROCAMVASA, S.A.	INMOBILIARIA	-	51,00	51,00
JALE PROCAM, S.L.	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00
VOLJA LUX, SARL	CARTERA	-	71,78	71,78
HABITAT ZENTRUM, S.L.	INMOBILIARIA	-	50,00	50,00
VOLJA PLUS SL	CARTERA	75,40	-	75,40

ANEXO V Fondos de titulización del Grupo BBVA. Entidades estructuradas

Fondos de titulización (consolidados)	Entidad	Fecha de originación	Millones de euros	
			Total exposiciones titulizadas a la fecha de originación	Total exposiciones titulizadas al 30.06.2017 (*)
2 PS Interamericana	BBVA CHILE S.A.	oct-04	28	3
AYT CAIXA SABADELL HIPOTECARIO I, FTA	BBVA, S.A.	jul-08	300	94
AYT HIPOTECARIO MIXTO IV, FTA	BBVA, S.A.	jun-05	100	22
AYT HIPOTECARIO MIXTO, FTA	BBVA, S.A.	mar-04	100	16
BACOMCB 07	BBVA BANCOMER, S.A.,INSTIT. BANCA	dic-07	128	-
BACOMCB 08	BBVA BANCOMER, S.A.,INSTIT. BANCA	mar-08	56	-
BACOMCB 08-2	BBVA BANCOMER, S.A.,INSTIT. BANCA	dic-08	283	-
BBVA CONSUMO 6 FTA	BBVA, S.A.	oct-14	299	132
BBVA CONSUMO 7 FTA	BBVA, S.A.	jul-15	1.450	1.134
BBVA CONSUMO 8 FT	BBVA, S.A.	jul-16	700	646
BBVA CONSUMO 9 FT	BBVA, S.A.	mar-17	1.375	1.339
BBVA EMPRESAS 4 FTA	BBVA, S.A.	jul-10	1.700	75
BBVA LEASING 1 FTA	BBVA, S.A.	jun-07	2.500	78
BBVA PYME 10 FT	BBVA, S.A.	dic-15	780	319
BBVA RMBS 1 FTA	BBVA, S.A.	feb-07	2.500	1.157
BBVA RMBS 10 FTA	BBVA, S.A.	jun-11	1.600	1.256
BBVA RMBS 11 FTA	BBVA, S.A.	jun-12	1.400	1.109
BBVA RMBS 12 FTA	BBVA, S.A.	dic-13	4.350	3.558
BBVA RMBS 13 FTA	BBVA, S.A.	jul-14	4.100	3.477
BBVA RMBS 14 FTA	BBVA, S.A.	nov-14	700	550
BBVA RMBS 15 FTA	BBVA, S.A.	may-15	4.000	3.540
BBVA RMBS 16 FT	BBVA, S.A.	may-16	1.600	1.492
BBVA RMBS 17 FT	BBVA, S.A.	nov-16	1.800	1.737
BBVA RMBS 2 FTA	BBVA, S.A.	mar-07	5.000	2.163
BBVA RMBS 3 FTA	BBVA, S.A.	jul-07	3.000	1.576
BBVA RMBS 5 FTA	BBVA, S.A.	may-08	5.000	2.606
BBVA RMBS 9 FTA	BBVA, S.A.	abr-10	1.295	923
BBVA UNIVERSALIDAD E10	BBVA COLOMBIA, S.A.	mar-09	21	-
BBVA UNIVERSALIDAD E11	BBVA COLOMBIA, S.A.	may-09	14	-
BBVA UNIVERSALIDAD E12	BBVA COLOMBIA, S.A.	ago-09	23	-
BBVA UNIVERSALIDAD E9	BBVA COLOMBIA, S.A.	dic-08	41	-
BBVA UNIVERSALIDAD N6	BBVA COLOMBIA, S.A.	ago-12	61	-
BBVA VELA SME 2017-1	BBVA, S.A.	jun-17	3.000	2.811
BBVA-5 FTPYME FTA	BBVA, S.A.	nov-06	1.900	21
BBVA-6 FTPYME FTA	BBVA, S.A.	jun-07	1.500	26
BBVA-FINANZIA AUTOS 1 FTA	BBVA, S.A.	abr-07	800	1
BMERCB 13	BBVA BANCOMER, S.A.,INSTIT. BANCA	jun-13	526	-
FTA TDA-22 MIXTO	BBVA, S.A.	dic-04	112	29
FTA TDA-27	BBVA, S.A.	dic-06	275	103
FTA TDA-28	BBVA, S.A.	jul-07	250	104
GAT ICO FTVPO 1, F.T.H	BBVA, S.A.	mar-04	40	116
GC FTGENCAT TARRAGONA 1 FTA	BBVA, S.A.	jun-08	283	41
HIPOCAT 10 FTA	BBVA, S.A.	jul-06	1.500	381
HIPOCAT 11 FTA	BBVA, S.A.	mar-07	1.600	390
HIPOCAT 6 FTA	BBVA, S.A.	jul-03	850	133
HIPOCAT 7 FTA	BBVA, S.A.	jun-04	1.400	275
HIPOCAT 8 FTA	BBVA, S.A.	may-05	1.500	334
HIPOCAT 9 FTA	BBVA, S.A.	nov-05	1.000	257
Instrumentos de Titulización Hip- Junior	BANCO CONTINENTAL, S.A.	dic-07	22	1
TDA 19 FTA	BBVA, S.A.	mar-04	200	32
TDA 20-MIXTO, FTA	BBVA, S.A.	jun-04	100	18
TDA 23 FTA	BBVA, S.A.	mar-05	300	69
TDA TARRAGONA 1 FTA	BBVA, S.A.	dic-07	397	140

Fondos de titulización (no consolidados)	Entidad	Fecha de originación	Millones de euros	
			Total exposiciones titulizadas a la fecha de originación	Total exposiciones titulizadas al 30.06.2017 (*)
FTA TDA13	BBVA, S.A.	dic-00	84	12
FTA TDA-18 MIXTO	BBVA, S.A.	nov-03	91	14

(*) Perímetro de solvencia.

ANEXO VI Detalle de las emisiones vivas a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 de pasivos subordinados y participaciones preferentes emitidos por el Banco o por sociedades consolidables del Grupo BBVA (*)

Emisiones vivas a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 de financiaciones subordinadas

Millones de euros

Sociedad Emisora y fecha de emisión	Moneda	Junio 2017	Diciembre 2016	Tipo de interés vigente a 30 de junio de 2017	Fecha de vencimiento
Emisiones en euros					
BBVA					
febrero-07	EUR	255	255	0,47%	16-feb-22
marzo-08	EUR	125	125	6,03%	3-mar-33
julio-08	EUR	100	100	6,20%	4-jul-23
febrero-14	EUR	1.500	1.500	7,00%	Perpetuo
febrero-15	EUR	1.500	1.500	6,75%	Perpetuo
abril-16	EUR	1.000	1.000	8,88%	Perpetuo
febrero-17	EUR	997	-	3,50%	10-Feb-27
mayo-17	EUR	150	-	2,54%	24-May-27
mayo-17	EUR	500	-	5,88%	Perpetuo
Varias emisiones	EUR	432	277		
Subtotal	**EUR**	**6.559**	**4.756**		
BBVA SUBORDINATED CAPITAL, S.A.U. (**)					
octubre-05	EUR	99	99	0,47%	13-oct-20
abril-07	EUR	68	68	0,80%	4-abr-22
mayo-08	EUR	50	50	3,00%	19-may-23
julio-08	EUR	20	20	6,11%	22-jul-18
abril-14	EUR	1.500	1.500	3,50%	11-abr-24
Subtotal	**EUR**	**1.737**	**1.737**		
Total emisiones en euros		**8.296**	**6.493**		

(*) No incluye los depósitos subordinados registrados en el capítulo "Depósitos de la clientela".

(**) Las emisiones de 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 2017 y 31 de diciembre de 2016 de financiaciones subordinadas

Millones de euros

Sociedad Emisora y fecha de emisión	Moneda	Junio 2017	Diciembre 2016	Tipo de interés vigente a 30 de junio de 2017	Fecha de vencimiento
Emisiones en moneda extranjera					
BBVA					
mayo-13	USD	1.314	1.423	9,00%	Perpetuo
marzo-17	USD	105	-	5,70%	31-mar-32
Subtotal	**USD**	**1.419**	**1.423**		
mayo-17	CHF	18	**-**	1,60%	24-may-27
Subtotal	**CHF**	**18**	**-**		
BBVA GLOBAL FINANCE, LTD. (*)					
diciembre-95	USD	170	189	7,00%	01-dic-25
Subtotal	**USD**	**170**	**189**		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE	**USD**				
Varias emisiones	CLP	563	609		Varios
Subtotal	**CLP**	**563**	**609**		
BBVA BANCOMER, S.A. de C.V.					
mayo-07	USD	-	474	6,01%	17-may-22
abril-10	USD	878	947	7,25%	22-abr-20
marzo-11	USD	1.097	1.184	6,50%	10-mar-21
julio-12	USD	1.316	1.421	6,75%	30-sep-22
noviembre-14	USD	176	189	5,35%	12nov-29
Subtotal	**USD**	**3.467**	**4.214**		
BBVA PARAGUAY					
noviembre-14	USD	18	19	6,75%	05-nov-21
noviembre-15	USD	22	24	6,70%	22-nov-22
Subtotal	USD	**40**	**43**		
TEXAS REGIONAL STATUTORY TRUST I					
febrero-04	USD	44	47	3,13%	17-mar-34
Subtotal	**USD**	**44**	**47**		

(*) Las emisiones de BBVA Global Finance, Ltd., están avaladas, con carácter subordinado, por el Banco.

Emisiones vivas a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 de financiaciones subordinadas

		Millones de euros			
Sociedad Emisora y fecha de emisión	Moneda	Junio 2017	Diciembre 2016	Tipo de interés vigente a 30 de junio de 2017	Fecha de vencimiento
STATE NATIONAL CAPITAL TRUST I					
julio-03	USD	13	14	3,32%	30-sep-33
Subtotal	**USD**	**13**	**14**		
STATE NATIONAL STATUTORY TRUST II					
marzo-04	USD	9	9	3,07%	17-mar-34
Subtotal	**USD**	**9**	**9**		
TEXASBANC CAPITAL TRUST I					
junio-04	USD	22	24	2,88%	23-jul-34
Subtotal	**USD**	**22**	**24**		
COMPASS BANK					
marzo-05	USD	200	212	5,50%	01-abr-20
marzo-06	USD	62	65	5,90%	01-abr-26
septiembre-07	USD	307	332	6,40%	01-oct-17
abril-15	USD	613	655	3,88%	10-abr-25
Subtotal		**1.182**	**1.264**		
BBVA COLOMBIA, S.A.					
septiembre-11	COP	31	33	8,72%	19-sep-21
septiembre-11	COP	45	49	8,97%	19-sep-26
septiembre-11	COP	29	32	8,56%	19-sep-18
febrero-13	COP	58	63	7,89%	19-feb-23
febrero-13	COP	48	52	8,18%	19-feb-28
noviembre-14	COP	46	51	8,77%	26-nov-34
noviembre-14	COP	26	28	8,66%	26-nov-29
Subtotal	**COP**	**283**	**309**		
abril-15	USD	334	379	4,88%	21-abr-25
Subtotal	**USD**	**334**	**379**		
BANCO CONTINENTAL, S.A.					
mayo-07	USD	18	19	6,00%	14-may-27
septiembre-07	USD	18	19	3,59%	24-sep-17
febrero-08	USD	18	19	6,47%	28-feb-28
octubre-13	USD	40	43	6,53%	02-oct-28
septiembre-14	USD	257	273	5,25%	22-sep-29
Subtotal	**USD**	**351**	**373**		
mayo-07	PEN	-	11	5,85%	07-may-22
junio-07	PEN	21	21	4,36%	18-jun-32
noviembre-07	PEN	18	19	4,46%	19-nov-32
julio-08	PEN	16	17	3,94%	08-jul-23
septiembre-08	PEN	18	18	3,98%	09-sep-23
diciembre-08	PEN	10	11	5,08%	15-dic-33
Subtotal	**PEN**	**83**	**97**		
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S					
mayo-17	USD	656	-	6,13%	24-may-27
Subtotal	**USD**	**656**	-		
Total emisiones en otras divisas (millones de euros)		**8.654**	**8.995**		

Emisiones vivas a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 de participaciones preferentes

Millones de euros

Sociedad Emisora y fecha de emisión	Junio 2017		Diciembre 2016	
	Moneda	Importe emitido	Moneda	Importe emitido
BBVA				
Diciembre 2007	EUR	14	EUR	14
BBVA International Preferred, S.A.U.				
Septiembre 2005	-	-	EUR	86
Septiembre 2006	-	-	EUR	164
Abril 2007	-	-	USD	569
Julio 2007	GBP	35	GBP	36
Phoenix Loan Holdings Inc.				
Diciembre-2000	USD	20	USD	22
Caixa Terrasa Societat de Participacion				
Agosto 2005	EUR	51	EUR	51
Caixasabadell Preferents, S.A.				
Julio 2006	EUR	55	EUR	53
Resto		1	-	1

ANEXO VII Balances consolidados a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 de saldos mantenidos en moneda extranjera

Millones de euros

Junio 2017	Dólares estadounidenses	Pesos mexicanos	Lira Turca	Otras monedas	Total moneda extranjera
Activo -					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	11.704	5.334	324	3.686	21.048
Activos financieros mantenidos para negociar	3.951	16.625	503	4.792	25.871
Activos financieros disponibles para la venta	15.003	9.932	4.843	5.026	34.803
Préstamos y partidas a cobrar	103.335	45.107	35.959	45.629	230.030
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2.712	-	3.013	-	5.725
Inversiones en negocios conjuntos	5	138	-	124	267
Activos Tangibles	707	2.258	1.327	791	5.083
Otros activos	1.750	5.134	1.819	3.165	11.869
Total	**139.167**	**84.527**	**47.788**	**63.213**	**334.695**
Pasivo -					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	3.191	6.595	469	1.381	11.637
Pasivos financieros a coste amortizado	140.504	58.070	27.003	50.520	276.097
Otros pasivos	1.534	9.187	1.189	1.936	13.846
Total	**145.229**	**73.853**	**28.662**	**53.837**	**301.580**

Millones de euros

Diciembre 2016	Dólares estadounidenses	Pesos mexicanos	Lira Turca	Otras monedas	Total moneda extranjera
Activo -					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	15.436	4.947	426	4.547	25.357
Activos financieros mantenidos para negociar	5.048	15.541	732	2.695	24.016
Activos financieros disponibles para la venta	18.525	9.458	4.889	5.658	38.530
Préstamos y partidas a cobrar	109.167	41.344	34.425	46.629	231.565
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	5	135	-	106	247
Activos Tangibles	788	2.200	1.376	844	5.207
Otros activos	4.482	5.214	5.219	4.358	19.273
Total	**153.451**	**78.839**	**47.066**	**64.839**	**344.194**
Pasivo -					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	3.908	5.957	693	1.426	11.983
Pasivos financieros a coste amortizado	150.035	53.185	28.467	53.858	285.546
Otros pasivos	1.812	8.774	1.418	1.957	13.961
Total	**155.755**	**67.916**	**30.578**	**57.241**	**311.490**

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

Balances a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 de BBVA,S.A.

Millones de euros

ACTIVO	Junio 2017	Diciembre 2016
EFECTIVO, SALDOS EN EFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	**14.726**	**15.855**
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	**50.581**	**57.440**
Derivados	37.614	42.023
Instrumentos de patrimonio	3.527	3.873
Valores representativos de deuda	9.439	11.544
Préstamos y anticipos en bancos centrales	-	-
Préstamos y anticipos en entidades de crédito	-	-
Préstamos y anticipos a la clientela	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	**24.857**	**29.004**
Instrumentos de patrimonio	2.981	3.506
Valores representativos de deuda	21.876	25.498
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	**244.514**	**251.487**
Valores representativos de deuda	11.172	11.001
Préstamos y anticipos en bancos centrales	-	-
Préstamos y anticipos en entidades de crédito	20.440	26.596
Préstamos y anticipos a la clientela	212.901	213.890
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	**8.806**	**11.424**
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	**1.329**	**1.586**
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	**14**	**17**
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	**30.997**	**30.218**
Entidades del grupo	30.557	29.823
Entidades multigrupo	58	18
Entidades asociadas	383	377
ACTIVOS TANGIBLES	**1.750**	**1.856**
Inmovilizado material	1.738	1.845
De uso propio	1.738	1.845
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias	11	11
ACTIVOS INTANGIBLES	**863**	**942**
Fondo de comercio	-	-
Otros activos intangibles	863	942
ACTIVOS POR IMPUESTOS	**12.351**	**12.394**
Activos por impuestos corrientes	866	756
Activos por impuestos diferidos	11.486	11.638
OTROS ACTIVOS	**3.528**	**3.709**
Contratos de seguros vinculados a pensiones	2.209	2.426
Existencias	-	-
Resto de los otros activos	1.319	1.283
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	**2.365**	**2.515**
TOTAL ACTIVO	**396.680**	**418.447**

Balances a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 de BBVA,S.A.

Millones de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Junio 2017	Diciembre 2016
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	**43.036**	**48.265**
Derivados	37.383	40.951
Posiciones cortas de valores	5.653	7.314
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
PASIVOS FINANCIEROS DESGINADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	**-**	**-**
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	**302.809**	**319.884**
Depósitos de bancos centrales	26.646	26.629
Depósitos de entidades de crédito	34.904	44.977
Depósitos de la clientela	203.409	207.946
Valores representativos de deuda emitidos	30.092	33.174
Otros pasivos financieros	7.757	7.158
Pro memoria: pasivos subordinados	*10.142*	*9.209*
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURA	**1.513**	**1.488**
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	**11**	**-**
PROVISIONES	**8.154**	**8.917**
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	4.890	5.271
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	28	32
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	297	-
Compromisos y garantías concedidos	578	658
Restantes provisiones	2.361	2.956
PASIVOS POR IMPUESTOS	**1.400**	**1.415**
Pasivos por impuestos corrientes	210	127
Pasivos por impuestos diferidos	1.190	1.288
OTROS PASIVOS	**2.301**	**2.092**
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	-	**-**
TOTAL PASIVO	**359.225**	**382.061**

Balances a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 de BBVA,S.A.

Millones de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)	Junio 2017	Diciembre 2016
FONDOS PROPIOS	**37.922**	**36.748**
Capital	**3.267**	**3.218**
Capital desembolsado	3.267	3.218
Capital no desembolsado exigido	-	**-**
Prima de emisión	**23.992**	**23.992**
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	**38**	**46**
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitido	38	46
Otros elementos de patrimonio neto	-	-
Ganancias acumuladas	-	-
Reservas de revalorización	**15**	**20**
Otras reservas	**9.442**	**9.346**
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	**-**	**-**
Otras	9.442	9.346
Menos: acciones propias	**-**	**(23)**
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	**1.458**	**1.662**
Menos: Dividendos a cuenta	**(291)**	**(1.513)**
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	**(466)**	**(362)**
Elementos que no se reclasificarán en resultados	**(42)**	**(43)**
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(42)	(43)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**-**	**-**
Resto de ajustes de valoración	**-**	**-**
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	**(425)**	**(319)**
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	-	-
Conversión en divisas	(18)	13
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(121)	(127)
Activos financieros disponibles para la venta	(286)	(205)
Instrumentos de deuda	581	660
Instrumentos de patrimonio	(867)	(865)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	**37.455**	**36.386**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**396.680**	**418.447**

PRO-MEMORIA	Junio 2017	Diciembre 2016
Garantías concedidas	34.547	39.704
Compromisos contingentes concedidos	69.253	71.162

Millones de euros

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017 y 2016 de BBVA, S.A	Junio 2017	Junio 2016
INGRESOS POR INTERESES	2.420	2.457
GASTOS POR INTERESES	(707)	(874)
MARGEN DE INTERESES	**1.713**	**1.584**
INGRESOS POR DIVIDENDOS	1.763	1.951
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	-	-
INGRESOS POR COMISIONES	995	831
GASTOS POR COMISIONES	(187)	(152)
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS	-	-
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR, NETAS	20	(139)
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS	458	355
GANANCIAS O PÉRDIDAS RESULTANTES DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS, NETAS	(198)	(20)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	206	305
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	73	66
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	(192)	(224)
MARGEN BRUTO	**4.651**	**4.556**
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(2.010)	(1.922)
Gastos de personal	(1.188)	(1.101)
Otros gastos generales de administración	(822)	(821)
AMORTIZACIÓN	(281)	(263)
PROVISIONES O REVERSIÓN DE PROVISIONES	(435)	(191)
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	(314)	(484)
Activos financieros valorados al coste	-	(7)
Activos financieros disponibles para la venta	5	(125)
Préstamos y partidas a cobrar	(319)	(352)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	**1.611**	**1.695**
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS O ASOCIADAS	5	(66)
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS	(4)	(2)
Activos tangibles	(4)	(2)
Activos intangibles	-	-
Otros	-	-
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS NO FINANCIEROS Y PARTICIPACIONES, NETAS	-	-
FONDO DE COMERCIO NEGATIVO RECONOCIDO EN RESULTADOS	-	-
GANANCIAS O PÉRDIDAS PROCEDENTES DE ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA NO ADMISIBLES COMO ACTIVIDADES INTERRRUMPIDAS	(15)	(76)
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	**1.597**	**1.552**
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(139)	(23)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	**1.458**	**1.529**
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**1.458**	**1.529**

Millones de euros

Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017 y 2016 de BBVA, S.A.	Junio 2017	Junio 2016
RESULTADO DEL EJERCICIO	**1.458**	**1.529**
OTRO RESULTADO GLOBAL	**(104)**	**(436)**
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	**1**	**-**
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	**(105)**	**(436)**
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	-	-
Conversión de divisas	**(44)**	**(11)**
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(44)	(11)
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	**9**	**65**
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	11	66
Transferido a resultados	(2)	(1)
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	**(104)**	**(677)**
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	316	(444)
Transferido a resultados	(421)	(232)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	**-**	**-**
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	**34**	**187**
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	**1.354**	**1.093**

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017 de BBVA, S.A.

Millones de euros

Junio 2017	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintons del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otros reservas	(-) Acciones propias	Resultado del ejercicio	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldos a 1 de enero de 2017	**3.218**	**23.992**	**46**	**-**	**-**	**20**	**9.346**	**(23)**	**1.662**	**(1.513)**	**(362)**	**36.386**
Saldo inicial ajustado	**3.218**	**23.992**	**46**	**-**	**-**	**20**	**9.346**	**(23)**	**1.662**	**(1.513)**	**(362)**	**36.386**
Resultado global total del periodo	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.458**	**-**	**(104)**	**1.354**
Otras variaciones del patrimonio neto	**50**	**-**	**(8)**	**-**	**-**	**(5)**	**97**	**23**	**(1.662)**	**1.222**	**-**	**(284)**
Emisión de acciones ordinarias	50	-	-	-	-	-	(50)	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(147)	-	(147)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(844)	-	-	-	(844)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	(6)	866	-	-	-	860
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	(1)	-	-	(5)	156	-	(1.662)	1.513	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinacione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	(7)	-	-	-	(3)	-	-	(144)	-	(154)
Saldos a 30 de junio de 2017	**3.267**	**23.992**	**38**	**-**	**-**	**15**	**9.442**	**-**	**1.458**	**(291)**	**(466)**	**37.455**

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016 de BBVA, S.A.

Millones de euros

Junio 2016	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintons del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otros reservas	(-) Acciones propias	Resultado del ejercicio	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldos a 1 de enero de 2016	**3.120**	**23.992**	**28**	**-**	**-**	**22**	**7.788**	**(19)**	**2.864**	**(1.356)**	**381**	**36.820**
Saldo inicial ajustado	**3.120**	**23.992**	**28**	**-**	**-**	**22**	**7.788**	**(19)**	**2.864**	**(1.356)**	**381**	**36.820**
Resultado global total del periodo	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.529**	**-**	**(436)**	**1.093**
Otras variaciones del patrimonio neto	**56**	**-**	**(12)**	**-**	**-**	**(2)**	**1.455**	**(14)**	**(2.864)**	**577**	**-**	**(803)**
Emisión de acciones ordinarias	56	-	-	-	-	-	(56)	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(632)	-	(632)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(767)	-	-	-	(767)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	2	753	-	-	-	755
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	(5)	-	-	(2)	1.514	-	(2.864)	1.356	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	(7)	-	-	-	(6)	-	-	(147)	-	(159)
Saldos a 30 de junio de 2016	**3.175**	**23.992**	**16**	**-**	**-**	**21**	**9.243**	**(33)**	**1.529**	**(779)**	**(55)**	**37.109**

Millones de euros

Estados de flujos de efectivo generados en los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017 y 2016 de BBVA, S.A.	Junio 2017	Junio 2016
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	**(3.059)**	**(2.949)**
1. Resultado del periodo	**1.458**	**1.529**
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	**825**	**145**
Amortización	281	263
Otros ajustes	544	(118)
3. Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	**18.120**	**(2.569)**
Activos financieros mantenidos para negociar	6.859	(5.964)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	4.147	14.974
Préstamos y partidas a cobrar	6.973	(768)
Otros activos de explotación	141	(10.811)
4. Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	**(23.601)**	**(2.077)**
Pasivos financieros mantenidos para negociar	(5.229)	3.705
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(17.471)	(6.638)
Otros pasivos de explotación	(902)	856
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	**139**	**23**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	**1.668**	**(2.106)**
1. Pagos	**(1.465)**	**(2.561)**
Activos tangibles	(37)	(53)
Activos intangibles	(97)	(102)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(997)	(246)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(335)	(403)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	(1.758)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
2. Cobros	**3.133**	**455**
Activos tangibles	9	4
Activos intangibles	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	404	1
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	404	276
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2.277	64
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	40	109

Millones de euros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)	Junio 2017	Junio 2016
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	**100**	**180**
1. Pagos	**(2.748)**	**(1.571)**
Dividendos	(816)	(770)
Pasivos subordinados	(919)	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(844)	(767)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(169)	(34)
2. Cobros	**2.847**	**1.751**
Pasivos subordinados	1.992	1.000
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	855	751
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	**162**	**28**
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	**(1.130)**	**(4.847)**
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	**15.855**	**11.191**
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)	**14.726**	**6.344**

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	Junio 2017	Junio 2016
Efectivo	798	690
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	13.834	5.583
Otros activos financieros	95	71
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	**14.726**	**6.344**

ANEXO IX Información sobre datos procedentes del registro contable especial

a) Políticas y procedimientos sobre mercado hipotecario

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

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

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

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

Por otro lado, la política de concesión de operaciones hipotecarias evalúa una adecuada relación entre el importe del préstamo y la tasación del bien hipotecado. En este sentido, se establece que la tasación del inmueble a hipotecar se realizará por una sociedad de tasación tal como se establece en la Circular 3/2010 y en la Circular 4/2016. 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 y, en caso de contratación final, se custodia dentro del expediente de la operación.

Respecto a las emisiones relacionadas con el mercado hipotecario, el área de Finanzas 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. Asimismo, el Consejo de Administración, en uso de la facultad delegada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de marzo de 2015 en el punto tercero de su orden del día, autoriza el establecimiento de un Folleto de Base para la emisión de valores de renta fija a través del cual se instrumentan las emisiones de cédulas hipotecarias.

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 de BBVA SA sobre actividades en el mercado hipotecario requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España.

b.1) Operaciones activas

Millones de euros

Préstamos Hipotecarios. Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario		**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización	(A)	109.429	113.977
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)	(31.821)	(33.677)
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización sin titulizados	**(A)-(B)**	**77.608**	**80.300**
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)	49.455	46.987
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)	(2.052)	(2.268)
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)**	**47.403**	**44.719**
Límite de emisiones = 80% de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles que sean computables	(E)	37.922	35.775
Cédulas hipotecarias emitidas	**(F)**	**22.366**	**29.085**
Cédulas hipotecarias en circulación		**18.239**	**24.670**
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias	(E)-(F)	15.556	6.690
Promemoria:		-	
Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera		347%	276%
Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera elegible computable		212%	154%
Valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios		3.016	2.917
De los que:		-	
Potencialmente elegibles		2.433	2.237
No elegibles		583	680
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		19.871	25.282
Valor nominal de los activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias		-	-

Millones de euros

Préstamos Hipotecarios. Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario		Junio 2017	Diciembre 2016
Total préstamos	(1)	**109.429**	**113.977**
Participaciones hipotecarias emitidas	(2)	**1.964**	**2.865**
De los que: Préstamos mantenidos en balance		**-**	**695**
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	(3)	**29.857**	**30.812**
De los que: Préstamos mantenidos en balance		28.185	28.778
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	(4)		
Préstamos que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias	1-2-3-4	**77.608**	**80.300**
Préstamos no elegibles		28.153	33.313
Cumplen los requisitos para ser elegibles excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009		19.871	25.282
Resto		8.281	8.031
Préstamos elegibles		49.455	46.987
Importes no computables		2.052	2.268
Importes computables		47.403	44.719
Prestamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios		-	-
Prestamos aptos para cobertura de cédulas hipotecarias		47.403	44.719

Millones de euros

Préstamos hipotecarios. Clasificación de los valores nominales según diferentes atributos	Junio 2017			Diciembre 2016		
	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	**77.608**	**49.455**	**47.403**	**80.300**	**46.987**	**44.719**
Según origen de las operaciones						
Originadas por la entidad	71.725	44.726	42.745	74.220	42.641	40.451
Subrogadas de otras entidades	864	721	713	904	685	678
Resto	5.019	4.008	3.945	5.176	3.661	3.590
Según divisa:						
En euros	76.828	49.057	47.024	79.422	46.594	44.341
En moneda extranjera	780	398	379	878	393	378
Según situación en el pago						
Normalidad en el pago	61.410	43.680	43.012	61.264	40.685	40.389
Otras situaciones	16.198	5.775	4.391	19.036	6.302	4.330
Según vencimiento medio residual						
Hasta diez años	17.767	11.403	10.621	19.762	12.722	11.765
Más de diez años y hasta veinte años	30.064	23.720	23.043	30.912	22.417	21.646
Más de veinte años y hasta treinta años	19.718	11.421	10.923	19.899	9.375	8.910
Más de treinta años	10.059	2.911	2.816	9.727	2.473	2.398
Según tipo de interes:						
A tipo fijo	5.285	2.408	2.317	4.460	1.680	1.559
A tipo variable	72.323	47.047	45.086	75.840	45.307	43.160
A tipo mixto					-	-
Según destino de las operaciones:						
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	19.274	8.222	6.737	20.913	8.614	6.926
Del que: Promociones inmobiliarias	6.187	1.845	763	6.958	1.894	740
Resto de personas físicas e ISFLSH	58.334	41.233	40.666	59.387	38.373	37.793
Según naturaleza de la garantía:	-	-	-			
Garantía de activos/edificios terminados	**73.333**	**48.714**	**46.871**	**75.806**	**46.240**	**44.237**
Uso residencial	56.265	40.166	39.458	61.338	39.494	38.139
De los que: viviendas de protección oficial	4.362	3.094	3.039	5.607	3.338	3.213
Comercial	8.565	4.273	3.409	5.453	2.563	2.289
Resto	8.503	4.275	4.004	9.015	4.183	3.809
Garantía de activos/edificios en construcción	**2.021**	**411**	**336**	**1.914**	**413**	**295**
Uso residencial	574	73	72	1.457	290	187
De los que: viviendas de protección oficial	14	1	1	57	11	10
Comercial	1.262	301	228	286	61	53
Resto	185	37	36	171	62	55
Garantía de terrenos	**2.254**	**330**	**196**	**2.580**	**334**	**187**
Urbanizados	-	-	-	-	-	-
No urbanizados	2.254	330	196	2.580	334	187

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

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

Millones de euros

Junio 2017 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	14.627	17.551	13.358	-	**45.536**
Sobre resto de bienes	2.007	1.912			**3.919**
Total	**16.634**	**19.463**	**13.358**	**-**	**49.455**

Millones de euros

Diciembre 2016 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	12.883	15.921	14.047	-	42.851
Sobre resto de bienes	2.150	1.986			4.136
Total	**15.033**	**17.907**	**14.047**	**-**	**46.987**

Millones de euros

Préstamos hipotecarios elegibles y no elegibles Movimientos de los valores nominales en el ejercicio	Junio 2017		Diciembre 2016	
	Elegibles (*)	No elegibles	Elegibles (*)	No elegibles
Saldo inicial	**46.987**	**33.313**	**40.373**	**32.532**
Bajas en el período:	**4.195**	**7.504**	**7.458**	**11.489**
Cancelaciones a vencimiento	2.356	1.093	3.552	2.084
Cancelaciones anticipadas	1.029	1.091	1.479	1.971
Subrogaciones de otras entidades	19	14	37	30
Resto	791	5.307	2.390	7.404
Altas en el período:	**6.663**	**2.345**	**14.072**	**12.270**
Originados por la entidad	1.405	1.472	10.051	9.523
Subrogaciones de otras entidades	7	3	283	162
Resto	5.250	870	3.738	2.585
Saldo final	**49.455**	**28.153**	**46.987**	**33.313**

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

Millones de euros

Préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias. Saldos disponibles. Valor nominal	Junio 2017	Diciembre 2016
Potencialmente elegibles	2.433	2.237
No elegibles	583	680
Total	**3.016**	**2.917**

b.2) Operaciones pasivas

	Millones de euros			
	Junio 2017		Diciembre 2016	
Títulos hipotecarios emitidos	**Valor nominal**	**Vencimiento residual medio**	**Valor nominal**	**Vencimiento residual medio**
Bonos hipotecarios vivos	-		-	
Cédulas hipotecarias emitidas (*)	**22.366**		**29.085**	
De las que: No registradas en el pasivo del balance	4.127		4.414	
De las que: En circulación	18.239		24.670	
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	14.501		20.773	
Vencimiento residual hasta un año	2.000		8.272	
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	-		-	
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-		-	
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	6.051		4.801	
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	6.250		7.500	
Vencimiento residual mayor de diez años	200		200	
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	4.165		4.321	
Vencimiento residual hasta un año	-		150	
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	-		-	
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-		-	
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	1.550		1.550	
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	2.500		2.500	
Vencimiento residual mayor de diez años	115		121	
Depósitos	3.701		3.991	
Vencimiento residual hasta un año	435		460	
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	666		791	
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	526		380	
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	625		671	
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	739		839	
Vencimiento residual mayor de diez años	710		850	
Participaciones hipotecarias emitidas	-	-	695	196
Certificados de transmisión hipotecarias emitidos	**28.185**	**280**	**28.778**	**286**
Emitidos mediante oferta pública	28.185	280	28.778	286
Resto de emisiones	-	-	-	-

(*) Incluye cédulas hipotecarias mantenidas en autocartera

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

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

ANEXO X Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones y otros requerimientos de la Circular 6/2012 de Banco de España

a) Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones

A continuación se muestran los saldos vigentes de refinanciaciones y restructuraciones a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016:

	JUNIO 2017 SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES (Millones de Euros)						
	TOTAL						
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		
					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	69	85	111	613	86	-	14
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	249	50	38	4	1	-	7
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	127.918	5.374	20.598	8.217	1.831	258	4.935
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1.884	514	4.680	3.827	1.038	-	2.279
Resto de hogares (*)	82.061	1.384	110.288	8.649	6.937	18	1.418
Total	**210.297**	**6.893**	**131.035**	**17.483**	**8.855**	**275**	**6.374**

	Del cual: DUDOSOS						
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		
					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	50	50	59	39	30	-	13
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	126	8	16	2	-	-	6
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	103.493	3.245	12.703	5.745	1.300	46	4.695
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1.473	322	3.680	3.328	895	-	2.215
Resto de hogares (*)	19.938	716	50.551	4.457	3.372	4	1.261
Total	**123.607**	**4.019**	**63.329**	**10.243**	**4.703**	**50**	**5.975**

(a) Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con LTV superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su LTV.

(*) El número de operaciones no contiene el detalle de Garanti Bank

Del total de Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito, 399 millones de euros corresponden a correcciones de valor por deterioro colectiva y 5.975 millones de euros corresponden a correcciones de valor por deterioro específica.

	DICIEMBRE 2016 SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES (Millones de Euros)						
	TOTAL						
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		
					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	24	8	112	711	98	584	6
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	3.349	59	71	18	5	-	8
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	125.328	5.057	25.327	9.643	4.844	124	5.310
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1.519	496	5.102	4.395	694	-	2.552
Resto de hogares (*)	116.961	1.550	103.868	9.243	7.628	18	1.474
Total	**245.662**	**6.674**	**129.378**	**19.615**	**12.576**	**726**	**6.798**

	Del cual: DUDOSOS						
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		
					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	12	8	53	33	27	-	4
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	131	8	22	2	-	-	5
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	103.310	2.857	16.327	6.924	3.002	53	4.986
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1.191	304	4.188	3.848	494	-	2.499
Resto de hogares (*)	72.199	672	47.767	4.366	3.271	3	1.285
Total	**175.652**	**3.545**	**64.169**	**11.325**	**6.300**	**57**	**6.281**

a) Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con LTV superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su LTV.

(*) El número de operaciones para resto de hogares no contiene el detalle de Garanti Bank

Del total de Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito, 517 millones de euros corresponden a correcciones de valor por deterioro colectiva y 6.281 millones de euros corresponden a correcciones de valor por deterioro específica.

Además de las mencionadas operaciones de refinanciación y reestructuración en esta sección, se han modificado las condiciones de otros préstamos, los cuales, no se consideran renegociados o deteriorados en base a los criterios establecidos en el párrafo 59 (c) de la NIC 39. Dichos préstamos no han sido clasificados como renegociados o deteriorados, ya que fueron modificados por razones comerciales o de competencia (por ejemplo, para mejorar la relación con el cliente) más que por razones económicas o legales relacionadas con la situación financiera del prestatario.

A continuación se incluye un cuadro de movimientos de activos refinanciados del primer semestre de 2017:

Millones de Euros

Movimientos de activos refinanciados Junio 2017	Normal		Dudosos		Total	
	Riesgo	Provisiones	Riesgo	Provisiones	Riesgo	Provisiones
Saldo de apertura	**11.418**	**517**	**14.869**	**6.281**	**26.288**	**6.798**
(+) Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	2.121	157	1.842	658	3.963	815
(-) Amortizaciones de deuda	(1.421)	(117)	(1.339)	(742)	(2.760)	(859)
(-) Adjudicaciones	-	-	(200)	(133)	(200)	(133)
(-) Baja de balance (reclasificación a fallidos)	(48)	(3)	(567)	(428)	(615)	(431)
(+)/(-) Otras variaciones	(1.956)	(156)	(341)	339	(2.298)	183
Saldo al final del ejercicio	**10.114**	**399**	**14.262**	**5.975**	**24.377**	**6.374**

A continuación se incluye un cuadro con la distribución por segmentos de las operaciones refinanciadas netas de provisión a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016:

Millones de euros

Operaciones refinanciadas. Distribución por segmentos	Junio 2017	Diciembre 2016
Entidades de crédito		
Administraciones públicas	684	713
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	47	69
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	8.656	9.390
De las cuales: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	2.061	2.339
Resto de hogares	8.616	9.319
Total valor en libros	**18.003**	**19.491**
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-

Ratio de mora por categoría de préstamos renegociados

El ratio de mora de la cartera de préstamos renegociados se define como el saldo dudoso de los préstamos renegociados con dificultades en dicha cartera al cierre del ejercicio, dividido por la cantidad total pendiente de pago de los préstamos renegociados en dicha cartera a tal fecha.

A continuación, se muestra el desglose del ratio de mora para cada una de las carteras de préstamos renegociados, distinguiendo entre los préstamos deteriorados por razón de la morosidad a 30 de junio de 2017:

Junio 2017 Ratio de mora cartera de préstamos renegociados	Ratio préstamos deteriorados por razón de la morosidad
Administraciones públicas	13%
Resto de personas jurídicas y autónomos	66%
De los que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	84%
Resto de personas físicas	52%

Del total de las refinanciaciones clasificadas como dudosas el 57% era por razones distintas a su morosidad (impago).

b) Información cualitativa sobre concentración de riesgos por actividad y garantías

Distribución de los préstamos y anticipos a la clientela por actividad (Valor en libros)

Millones de euros

Junio 2017	Total (*)	Garantía hipotecaria	Otras garantías reales	Crédito con garantía real. *Loan to value*				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %
Administraciones Públicas	34.121	1.113	6.970	381	778	1.312	2.363	3.249
Otras instituciones financieras	16.913	635	7.732	523	513	229	6.447	655
Sociedades no financieras y empresarios individuales	182.091	45.540	21.355	16.015	13.094	11.054	13.052	13.680
Construcción y promoción inmobiliaria	18.431	13.248	619	2.862	4.211	3.443	1.933	1.418
Construcción de obra civil	8.613	1.781	460	367	422	478	218	756
Resto de finalidades	155.047	30.511	20.276	12.786	8.461	7.133	10.901	11.506
Grandes empresas	96.491	12.389	15.424	5.588	4.790	4.358	5.615	7.462
Pymes (**) y empresarios individuales	58.556	18.122	4.852	7.198	3.671	2.775	5.286	4.044
Resto de hogares e ISFLSH (***)	176.027	123.185	6.482	20.460	25.455	34.388	27.856	21.508
Viviendas	123.697	120.513	126	17.756	23.831	32.759	26.533	19.760
Consumo	45.301	785	5.479	2.196	1.243	1.249	916	660
Otros fines	7.029	1.887	877	508	381	380	407	1.088
SUBTOTAL	**409.152**	**170.473**	**42.539**	**37.379**	**39.840**	**46.983**	**49.718**	**39.092**
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**409.152**	**170.473**	**42.539**	**37.379**	**39.840**	**46.983**	**49.718**	**39.092**
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (****)	18.004	7.111	5.661	3.401	1.501	2.118	2.022	3.730

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

(**) Pequeñas y medianas empresas, en adelante "PYMES".

(***) Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares, en adelante "ISFLSH".

(****) Neto de provisiones

Millones de euros

Diciembre 2016	Total (*)	Garantía hipotecaria	Otras garantías reales	Crédito con garantía real. *Loan to value*				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %
Administraciones Públicas	34.820	4.722	3.700	380	715	1.266	2.740	3.320
Otras instituciones financieras	17.181	800	8.168	650	464	319	6.846	690
Sociedades no financieras y empresarios individuales	183.871	47.105	22.663	17.000	13.122	11.667	14.445	13.533
Construcción y promoción inmobiliaria	19.283	12.888	1.736	3.074	4.173	3.843	2.217	1.316
Construcción de obra civil	8.884	1.920	478	508	547	469	379	494
Resto de finalidades	155.704	32.297	20.449	13.417	8.402	7.356	11.850	11.722
Grandes empresas	107.550	16.041	16.349	7.311	5.149	4.777	7.160	7.993
Pymes (**) y empresarios individuales	48.154	16.257	4.100	6.106	3.253	2.579	4.689	3.729
Resto de hogares e ISFLSH (***)	178.781	129.590	5.257	21.906	24.764	34.434	34.254	19.489
Viviendas	127.606	124.427	477	18.802	23.120	32.713	32.148	18.122
Consumo	44.504	3.181	3.732	2.535	1.278	1.230	1.322	547
Otros fines	6.671	1.982	1.048	569	366	491	784	820
SUBTOTAL	**414.654**	**182.216**	**39.789**	**39.936**	**39.065**	**47.687**	**58.286**	**37.032**
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**414.654**	**182.216**	**39.789**	**39.936**	**39.065**	**47.687**	**58.286**	**37.032**
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (****)	19.491	8.031	6.504	3.703	1.845	2.316	2.091	4.580

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

(**) Pequeñas y medianas empresas, en adelante "PYMES".

(***) Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares, en adelante "ISFLSH".

(****) Neto de provisiones

c) Información cualitativa sobre concentración de riesgos por actividad y áreas geográficas

Millones de euros

Junio 2017	TOTAL (*)	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	76.844	9.830	32.242	18.293	16.479
Administraciones Públicas	130.527	58.204	12.935	49.014	10.374
Administración Central	89.681	35.990	12.609	30.744	10.338
Resto	40.846	22.214	326	18.270	36
Otras instituciones financieras	44.610	17.353	12.810	12.140	2.307
Sociedades no financieras y empresarios individuales	240.963	70.040	25.622	91.931	53.370
Construcción y promoción inmobiliaria	23.074	5.791	283	11.457	5.543
Construcción de obra civil	13.243	5.995	2.365	3.236	1.647
Resto de finalidades	204.646	58.254	22.974	77.238	46.180
Grandes empresas	139.445	35.358	21.507	54.082	28.498
Pymes y empresarios individuales	65.201	22.896	1.467	23.156	17.682
Resto de hogares e ISFLSH	176.286	95.622	3.759	61.351	15.554
Viviendas	123.699	83.373	3.021	31.413	5.892
Consumo	45.302	7.695	609	27.992	9.006
Otros fines	7.285	4.554	129	1.946	656
SUBTOTAL	**669.230**	**251.049**	**87.368**	**232.729**	**98.084**
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-
TOTAL	**669.230**	**251.049**	**87.368**	**232.729**	**98.084**

(*) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: Préstamos y anticipos a entidades de crédito, Préstamos y anticipos a la clientela, Valores representativos de deuda, Instrumentos de patrimonio, Derivados, Derivados – contabilidad de coberturas, Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas y Garantías concedidas. Los importes reflejados en este cuadro se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

Millones de euros

Diciembre 2016	TOTAL (*)	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	84.381	12.198	40.552	17.498	14.133
Administraciones Públicas	134.261	61.495	14.865	47.072	10.829
Administración Central	92.155	39.080	14.550	27.758	10.768
Resto	42.105	22.415	315	19.314	61
Otras instituciones financieras	47.029	16.942	14.881	12.631	2.576
Sociedades no financieras y empresarios individuales	249.322	69.833	26.335	98.797	54.357
Construcción y promoción inmobiliaria	23.141	5.572	371	11.988	5.209
Construcción de obra civil	14.185	6.180	2.493	3.803	1.709
Resto de finalidades	211.996	58.080	23.471	83.005	47.439
Grandes empresas	158.356	35.514	22.074	64.940	35.828
Pymes y empresarios individuales	53.640	22.566	1.397	18.065	11.611
Resto de hogares e ISFLSH	179.051	96.345	3.796	62.836	16.073
Viviendas	127.607	85.763	3.025	32.775	6.044
Consumo	44.504	7.230	642	27.398	9.234
Otros fines	6.939	3.352	129	2.663	795
SUBTOTAL	694.044	256.813	100.428	238.834	97.968
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-
TOTAL	**694.044**	**256.813**	**100.428**	**238.834**	**97.968**

(*) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: Préstamos y anticipos a entidades de crédito, Préstamos y anticipos a la clientela, Valores representativos de deuda, Instrumentos de patrimonio, Derivados, Derivados – contabilidad de coberturas, Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas y Garantías concedidas. Los importes reflejados en este cuadro se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

ANEXO XI Información adicional sobre concentración de riesgos

a) Exposición al riesgo soberano

A continuación se presenta, a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 el desglose de la exposición de los activos financieros al riesgo soberano sin considerar los derivados, instrumentos de patrimonio, compromisos y garantías concedidos según el tipo de contraparte en cada uno de los países, atendiendo a la residencia de la contraparte, y sin tener en cuenta los ajustes por valoración ni las pérdidas por deterioro o provisiones constituidas al efecto:

	Millones de euros	
	Riesgo soberano (*)	
Exposición por países	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
España	57.523	60.434
Turquía	9.992	10.478
Italia	10.499	12.206
Francia	458	518
Portugal	925	586
Alemania	246	521
Reino Unido	40	17
Irlanda	-	-
Grecia	-	-
Resto de Europa	725	940
Subtotal Europa	**80.408**	**85.699**
Mexico	29.239	26.942
Estados Unidos	15.362	16.039
Venezuela	147	179
Resto de paises	4.208	3.814
Subtotal resto de paises	**48.956**	**46.974**
Total riesgo en instrumentos financieros	**129.364**	**132.674**

(*) Adicionalmente, a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, existían líneas de crédito concedidas no dispuestas principalmente a administraciones públicas españolas, por importe de 2.557 y 2.864 millones de euros, respectivamente.

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

Exposición al riesgo soberano en Europa

A continuación se presenta 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, el desglose, por tipos de instrumentos financieros, de la exposición total de las entidades de crédito del Grupo a riesgos soberanos de los países europeos, con el criterio requerido por Autoridad Bancaria Europea (en adelante "EBA", acrónimo en inglés de "*European Banking Authority*"):

Millones de euros

Exposicion al riesgo soberano por países de la Unión Europea Junio 2017	Valores representativos de deuda netos de Posiciones Cortas			Préstamos y partidas a cobrar	Derivados						Total	%
					Exposición Directa			Exposición Indirecta				
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		Nocionales	Valor Razonable +	Valor Razonable -	Nocionales	Valor Razonable +	Valor Razonable -		
España	1.425	13.087	6.075	24.779	1.622	72	(21)	(801)	3.415	(3.546)	46.108	82%
Italia	1.234	4.915	2.384	61	-	-	-	(2.251)	1.740	(2.174)	5.908	11%
Francia	34	9	-	29	-	-	-	225	30	(53)	274	0%
Alemania	(180)	-	-	-	-	-	-	2.478	213	(192)	2.320	4%
Portugal	226	1	-	314	516	9	(132)	(32)	67	(151)	818	1%
Reino Unido	-	-	-	38	-	-	-	(2)	1	-	37	0%
Grecia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
Hungría	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
Irlanda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
Resto de Unión Europea	67	482	-	34	-	-	-	21	11	(6)	610	1%
Total exposición a riesgo soberano Unión Europea	**2.808**	**18.492**	**8.459**	**25.255**	**2.138**	**81**	**(153)**	**(362)**	**5.478**	**(6.121)**	**56.076**	**100%**

En esta tabla se muestran las posiciones de riesgo soberano con criterios EBA. Por tanto, el riesgo soberano de las entidades de seguro del Grupo (10.266 millones de euros a 30 de junio de 2017) no está incluido. Incluye derivados de crédito CDS (Credit Default Swaps) que se muestran por su valor razonable.

Millones de euros

Exposicion al riesgo soberano por países de la Unión Europea Diciembre 2016	Valores representativos de deuda netos de Posiciones Cortas			Préstamos y partidas a cobrar	Derivados						Total	%
					Exposición Directa			Exposición Indirecta				
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		Nocionales	Valor Razonable +	Valor Razonable -	Nocionales	Valor Razonable +	Valor Razonable -		
España	927	13.385	8.063	24.835	1.786	88	(27)	(744)	993	(1.569)	47.737	81%
Italia	1.973	4.806	2.719	60	-	-	-	(1.321)	1.271	(866)	8.641	15%
Francia	250	-	-	28	-	-	-	(13)	46	(63)	248	0%
Alemania	82	-	-	-	-	-	-	(5)	203	(249)	30	0%
Portugal	54	1	-	285	1.150	-	(215)	10	1	(6)	1.280	2%
Reino Unido	-	-	-	16	-	-	-	(9)	1	-	8	0%
Grecia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
Hungría	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
Irlanda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
Resto de Unión Europea	195	469	-	36	-	-	-	30	13	(6)	736	1%
Total exposición a riesgo soberano Unión Europea	**3.482**	**18.660**	**10.783**	**25.259**	**2.936**	**88**	**(242)**	**(2.053)**	**2.527**	**(2.759)**	**58.680**	**100%**

En esta tabla se muestran las posiciones de riesgo soberano con criterios EBA. Por tanto, el riesgo soberano de las entidades de seguro del Grupo (10.443 millones de euros a 31 de diciembre de 2016) no está incluido. Incluye derivados de crédito CDS (Credit Default Swaps) que se muestran por su valor razonable.

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 el desglose, por plazos de vencimientos de los instrumentos financieros, de la exposición total de las entidades de crédito del Grupo a España y resto de países de la Unión Europea es el siguiente:

Millones de euros

Vencimientos de riesgos soberanos Unión Europea Junio 2017	Valores representativos de deuda netos de Posiciones Cortas			Préstamos y partidas a cobrar	Derivados						Total	%
					Exposición Directa			Exposición Indirecta				
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		Nocionales	Valor Razonable +	Valor Razonable -	Nocionales	Valor Razonable +	Valor Razonable -		
España	**1.425**	**13.087**	**6.075**	**24.779**	**1.622**	**72**	**(21)**	**(801)**	**3.415**	**(3.546)**	**46.108**	**82%**
Hasta un 1 año	1.260	3.180	480	12.978	-	-	-	(800)	3.415	(3.546)	16.966	30%
De 1 a 5 años	391	1.919	2.825	8.506	1.136	25	-	(1)	-	-	14.802	26%
Más de 5 años	(225)	7.988	2.770	3.295	486	46	(20)	-	-	-	14.340	26%
Resto de Unión Europea	**1.382**	**5.406**	**2.384**	**476**	**516**	**9**	**(132)**	**439**	**2.063**	**(2.575)**	**9.968**	**18%**
Hasta un 1 año	1.307	212	-	310	-	-	-	(181)	2.040	(2.414)	1.273	2%
De 1 a 5 años	34	2.076	1.926	4	516	9	-	253	18	(58)	4.778	9%
Más de 5 años	42	3.118	457	162	-	-	(132)	368	5	(103)	3.917	7%
Total exposición a riesgos soberanos Unión Europea	**2.808**	**18.492**	**8.459**	**25.255**	**2.138**	**81**	**(153)**	**(362)**	**5.478**	**(6.121)**	**56.076**	**100%**

Millones de euros

Vencimientos de riesgos soberanos Unión Europea Diciembre 2016	Valores representativos de deuda netos de Posiciones Cortas			Préstamos y partidas a cobrar	Derivados						Total	%
					Exposición Directa			Exposición Indirecta				
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		Nocionales	Valor Razonable +	Valor Razonable -	Nocionales	Valor Razonable +	Valor Razonable -		
España	**927**	**13.385**	**8.063**	**24.835**	**1.786**	**88**	**(27)**	**(744)**	**993**	**(1.569)**	**47.737**	**81%**
Hasta un 1 año	913	889	1.989	9.087	-	-	-	(736)	993	(1.564)	11.571	20%
De 1 a 5 años	1.272	3.116	3.319	7.059	1.209	32	(1)	(3)	-	-	16.004	27%
Más de 5 años	(1.259)	9.380	2.755	4.595	577	56	(27)	(6)	-	(4)	16.068	27%
Resto de Unión Europea	**2.554**	**5.275**	**2.719**	**424**	**1.150**	**-**	**(215)**	**(1.309)**	**1.534**	**(1.191)**	**10.943**	**19%**
Hasta un 1 año	(395)	38	-	2	-	-	-	(1.721)	1.507	(1.054)	(1.623)	-3%
De 1 a 5 años	1.535	2.050	1.958	247	381	-	(12)	194	19	(50)	6.322	11%
Más de 5 años	1.414	3.186	761	175	770	-	(203)	218	8	(86)	6.243	11%
Total exposición a riesgos soberanos Unión Europea	**3.482**	**18.660**	**10.783**	**25.259**	**2.936**	**88**	**(242)**	**(2.053)**	**2.527**	**(2.759)**	**58.680**	**100%**

b) Concentración de riesgos en el sector promotor e inmobiliario en España

Información cuantitativa sobre actividades en el mercado inmobiliario en España

La siguiente información cuantitativa sobre actividades en el mercado inmobiliario en España está elaborada de acuerdo con los modelos de información requeridos por la Circular 5/2011, de 30 de noviembre, de Banco de España.

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 la exposición con el sector de la construcción y actividades inmobiliarias en España era de 14.405 y 15.285 millones de euros, respectivamente, de los cuales el riesgo por financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria era 7.072 y 7.930 millones de euros, respectivamente, lo que representa el 4,4 y 4,5% del crédito a la clientela del balance de negocios en España (excluidas las Administraciones Públicas) y 1,0 y 1,1% de los activos totales del Grupo Consolidado, respectivamente.

A continuación, se muestran los datos sobre los créditos de promoción inmobiliaria a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016:

	Millones de euros		
Junio 2017 **Financiaciones realizadas por las entidades de crédito a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas**	**Importe bruto**	**Exceso sobre valor de garantía**	**Deterioro de valor acumulado**
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	**7.072**	**3.170**	**(2.554)**
Del que: dudosos	4.345	2.506	(2.510)
Pro memoria:			
Activos fallidos	2.140		
Pro memoria			
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	161.408		
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	702.429		
clasificadas normales (negocios totales)	(5.766)		

	Millones de euros		
Diciembre 2016 **Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas**	**Importe bruto**	**Exceso sobre valor de garantía**	**Deterioro de valor acumulado**
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	**7.930**	**3.449**	**(2.944)**
Del que: dudosos	5.095	2.680	(2.888)
Pro memoria:			
Activos fallidos	2.061		
Pro memoria			
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	159.492		
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	731.856		
clasificadas normales (negocios totales)	(5.830)		

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

Millones de euros

Financiaciones realizadas por las entidades de crédito a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas	Junio 2017	Diciembre 2016
Sin garantía inmobiliaria	**714**	**801**
Con garantía inmobiliaria	**6.358**	**7.129**
Edificios y otras construcciones terminados	3.476	3.875
Vivienda	2.657	2.954
Resto	819	921
Edificios y otras construcciones en construcción	774	760
Viviendas	632	633
Resto	142	127
Terrenos	2.108	2.494
Suelo urbano consolidado	1.040	1.196
Resto de terrenos	1.068	1.298
Total	**7.072**	**7.930**

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, el 49,2 y 48,9% del crédito promotor está garantizado por edificios (76,4% y 76,2% viviendas) y únicamente el 29,8 y 31,5% por suelos, de los cuales el 49,3% y 48,0% son suelos urbanizados, respectivamente.

La información relativa a las garantías financieras a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 se muestra en el siguiente cuadro:

Millones de euros

Garantías financieras	Junio 2017	Diciembre 2016
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	61	62
Importe registrado en el pasivo del balance	16	18

La información relativa al riesgo de la cartera hipotecaria minorista (adquisición de vivienda) a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 se muestra en los siguientes cuadros:

Millones de euros

Financiaciones realizadas por las entidades de crédito a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas Junio 2017	Importe en libros bruto	*De los cuales: dudosos*
Préstamos para adquisición de vivienda	85.154	*5.005*
Sin hipoteca inmobiliaria	1.521	*38*
Con hipoteca inmobiliaria	83.633	*4.967*

Millones de euros

Financiaciones realizadas por las entidades de crédito a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas Diciembre 2016	Importe en libros bruto	*De los cuales: dudosos*
Préstamos para adquisición de vivienda	87.874	*4.938*
Sin hipoteca inmobiliaria	1.935	*93*
Con hipoteca inmobiliaria	85.939	*4.845*

A continuación se muestra, para la cartera de cuadro anterior, la información del ratio "*Loan to value*":

Millones de euros

Junio 2017 LTV en créditos con hipoteca inmobiliaria a hogares para adquisición de vivienda (Negocios en España)	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 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %	Total
Importe bruto	14.301	18.213	20.616	15.107	15.396	83.633
del que: Dudosos	327	477	781	991	2.391	4.967

Millones de euros

Diciembre 2016 LTV en créditos con hipoteca inmobiliaria a hogares para adquisición de vivienda (Negocios en España)	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 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %	Total
Importe bruto	13.780	18.223	20.705	15.967	17.264	85.939
Del que: Dudosos	306	447	747	962	2.383	4.845

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

Información sobre activos recibidos en pago de deudas por el Grupo BBVA (Negocios en España)	Junio 2017			
	Valor contable bruto	*Correcciones de valor por deterioro de activos*	*Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos desde el momento de*	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	**7.604**	**5.068**	***2.904***	**2.536**
Edificios terminados	2.289	1.220	*622*	1.069
Viviendas	1.416	739	*364*	677
Resto	873	481	*258*	392
Edificios en construcción	685	442	*232*	243
Viviendas	664	429	*226*	235
Resto	21	13	*6*	8
Suelo	4.630	3.406	*2.050*	1.224
Terrenos urbanizados	3.124	2.275	*1.376*	849
Resto de suelo	1.506	1.131	*674*	375
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	**3.857**	**2.304**	***1.098***	**1.553**
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	**1.722**	**889**	***247***	**833**
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	**1.226**	**540**	***442***	**686**
Total	**14.409**	**8.801**	**4.691**	**5.608**

Adicionalmente, en marzo 2017 se produjo un incremento de la participación de BBVA S.A. en la sociedad Testa Residencial al acudir a la ampliación de capital realizada por dicha sociedad, aportando principalmente activos procedentes del inmovilizado material. La participación en Testa Residencial a 30 de junio de 2017 es del 33,7%.

Información sobre activos recibidos en pago de deudas por el Grupo BBVA (Negocios en España)	Millones de euros Diciembre 2016 Valor contable bruto	*Correcciones de valor por deterioro de activos*	*Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos desde el momento de adjudicación*	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	**8.017**	**5.290**	***2.790***	**2.727**
Edificios terminados	2.602	1.346	*688*	1.256
Viviendas	1.586	801	*408*	785
Resto	1.016	545	*280*	471
Edificios en construcción	665	429	*203*	236
Viviendas	642	414	*195*	228
Resto	23	15	*8*	8
Suelo	4.750	3.515	*1.899*	1.235
Terrenos urbanizados	3.240	2.382	*1.364*	858
Resto de suelo	1.510	1.133	*535*	377
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	**4.332**	**2.588**	***1.069***	**1.744**
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	**1.856**	**1.006**	***225***	**850**
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	**1.240**	**549**	***451***	**691**
Total	**15.445**	**9.433**	***4.535***	**6.012**

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, el Grupo mantenía un total de 7.604 y 8.017 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 66,6% y 66,0%, respectivamente.

Los activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda ascendían a un valor bruto contable a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, de 3.857 y 4.332 millones de euros con una cobertura media del 59,7%.

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, 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 13.183 y 14.205 millones de euros, con una cobertura media del 62,7% y 62,5%, respectivamente.

c) Concentración de riesgos por geografías

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

Millones de euros

Riesgos por áreas geográficas Junio 2017	España	Resto de Europa	México	EE.UU.	Turquía	América del Sur	Resto	Total
Derivados	**6.382**	**22.139**	**1.805**	**3.909**	**159**	**2.105**	**1.005**	**37.505**
Instrumentos de patrimonio (*)	**4.470**	**2.266**	**2.370**	**798**	**43**	**282**	**145**	**10.375**
Valores representativos de deuda	**46.008**	**17.093**	**24.635**	**15.822**	**10.804**	**7.752**	**1.705**	**123.819**
Bancos centrales	-	-	-	-	-	3.065	48	3.112
Administraciones públicas	37.276	12.334	22.199	10.895	9.809	2.724	200	95.437
Entidades de crédito	1.537	2.300	336	82	911	1.176	906	7.248
Otras sociedades financieras	6.882	1.140	444	3.433	11	336	214	12.461
Sociedades no financieras	314	1.319	1.657	1.411	72	451	339	5.563
Préstamos y anticipos	**184.703**	**40.942**	**57.766**	**55.735**	**63.522**	**54.057**	**5.855**	**462.580**
Bancos centrales	-	37	79	-	8.570	2.455	-	11.142
Administraciones públicas	20.416	476	7.108	4.467	182	1.244	290	34.183
Entidades de crédito	4.528	13.989	3.173	1.560	1.198	1.440	1.081	26.969
Otras sociedades financieras	4.532	6.858	1.629	1.416	1.429	605	319	16.788
Sociedades no financieras	53.708	15.295	21.131	30.616	34.652	24.181	3.875	183.458
Hogares	101.519	4.287	24.646	17.677	17.491	24.132	289	190.041
Total riesgo en activos financieros	**241.563**	**82.441**	**86.576**	**76.264**	**74.528**	**64.197**	**8.711**	**634.280**
Compromisos de préstamo concedidos	31.848	18.221	2.164	30.945	3.106	5.068	832	92.184
Garantías financieras concedidas	2.969	1.767	111	752	8.937	1.182	645	16.363
Otros compromisos concedidos	15.882	15.762	1.609	2.247	1.451	3.801	2.038	42.790
Garantías y compromisos contingentes concedidos	**50.699**	**35.750**	**3.884**	**33.944**	**13.494**	**10.051**	**3.515**	**151.337**
Total riesgo en instrumentos financieros	**292.262**	**118.192**	**90.460**	**110.208**	**88.021**	**74.248**	**12.226**	**785.617**

(*) Los instrumentos de patrimonio se presentan netos de ajustes por valoración.

Millones de euros

Riesgos por áreas geográficas 2016	España	Resto de Europa	México	EE.UU.	Turquía	América del Sur	Resto	Total
Derivados	**7.143**	**26.176**	**2.719**	**4.045**	**175**	**1.359**	**1.339**	**42.955**
Instrumentos de patrimonio (*)	**4.641**	**2.303**	**2.383**	**831**	**57**	**316**	**706**	**11.236**
Valores representativos de deuda	**49.355**	**20.325**	**22.380**	**18.043**	**11.695**	**7.262**	**1.923**	**130.983**
Bancos centrales	-	-	-	-	-	2.237	16	2.253
Administraciones públicas	40.172	14.282	19.771	11.446	10.258	2.257	240	98.426
Entidades de crédito	1.781	2.465	257	112	1.331	1.459	869	8.275
Otras sociedades financieras	6.959	1.181	352	4.142	15	347	379	13.376
Sociedades no financieras	443	2.397	2.000	2.343	90	961	418	8.653
Préstamos y anticipos	**187.717**	**45.075**	**52.230**	**61.739**	**61.090**	**58.020**	**5.067**	**470.938**
Bancos centrales	-	158	21	-	5.722	2.994	-	8.894
Administraciones públicas	20.741	424	7.262	4.593	217	1.380	256	34.873
Entidades de crédito	5.225	19.154	1.967	1.351	1.194	1.515	1.011	31.416
Otras sociedades financieras	5.339	6.213	1.171	1.648	1.620	886	214	17.091
Sociedades no financieras	54.112	14.818	19.256	34.330	34.471	26.024	3.371	186.384
Hogares	102.299	4.308	22.552	19.818	17.866	25.221	216	192.281
Total riesgo en activos financieros	**248.856**	**93.880**	**79.712**	**84.657**	**73.016**	**66.956**	**9.036**	**656.112**
Compromisos de préstamo concedidos	31.477	19.219	13.060	34.449	2.912	5.161	976	107.254
Garantías financieras concedidas	1.853	3.504	121	819	9.184	2.072	714	18.267
Otros compromisos y otras garantías concedidas	16.610	14.154	1.364	2.911	2.002	3.779	1.771	42.592
Garantías y compromisos contingentes concedidos	**49.940**	**36.878**	**14.545**	**38.179**	**14.098**	**11.012**	**3.461**	**168.113**
Total riesgo en instrumentos financieros	**298.796**	**130.757**	**94.257**	**122.836**	**87.114**	**77.968**	**12.497**	**824.225**

(*) Los instrumentos de patrimonio se presentan netos de ajustes por valoración.

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

A continuación se presenta el desglose de los préstamos y anticipos, dentro del epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar", deteriorados por área geográfica a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016:

	Millones de euros	
Activos deteriorados por geografía	**Junio 2017**	**Diciembre 2016**
España	15.832	16.812
Resto de Europa	633	704
México	1.270	1.152
América del Sur	1.781	1.589
Estados Unidos	716	975
Turquía	1.509	1.693
Resto del mundo	-	-
RIESGOS DUDOSOS O DETERIORADOS	**21.740**	**22.925**

Glosario de términos

Acciones propias	Incluye el importe de los instrumentos de capital propios en poder de la entidad.
Activos financieros deteriorados	Un activo financiero se considera deteriorado y, por tanto, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de dicho deterioro, cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a: a) En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción. b) En el caso de instrumentos de patrimonio, que no pueda recuperarse su valor en libros.
Activos financieros disponibles para la venta	Los valores representativos de deuda no calificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento o a valor razonable con cambios en con cambios en resultados, y los instrumentos de patrimonio de entidades que no sean dependientes, asociadas o negocios conjuntos de la entidad y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en resultados.
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	Un activo no corriente, o un grupo enajenable, cuyo valor en libros se pretende recuperar, fundamentalmente, a través de su venta, en lugar de mediante su uso continuado y cumpla los siguientes requisitos: a) Que esté disponible para su venta inmediata en el estado y forma existentes a la fecha del balance de acuerdo con la costumbre y condiciones habituales para la venta de estos activos. b) Que su venta se considere altamente probable.
Activos por impuestos corrientes	Importes que se han de recuperar por impuestos en los próximos doce meses.
Activos por impuestos diferidos	Impuestos que se han de recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar.
Activos tangibles	Inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad de la entidad o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero.
Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos designados por la entidad desde el inicio como a valor razonable con cambios en resultados. Una entidad sólo podrá designar un instrumento financiero a valor razonable con cambios en resultados, cuando al hacerlo se obtenga información más relevante, debido a que: a) Con ello se elimine o reduzca significativamente alguna incoherencia en la valoración o en el reconocimiento (a veces denominada "asimetría contable") que de otra manera surgiría al utilizar diferentes criterios para valorar activos y pasivos, o para reconocer ganancias y pérdidas en los mismos sobre bases diferentes. Podría ser aceptable designar sólo algunos dentro de un grupo de activos financieros o pasivos financieros similares, siempre que al hacerlo se consiga una reducción significativa (y posiblemente una reducción mayor que con otras designaciones permitidas) en la incoherencia. b) El rendimiento de un grupo de activos o pasivos financieros, se gestione y evalúe según el criterio del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión del riesgo que la entidad tenga documentada, y se facilite internamente información sobre ese grupo, de acuerdo con el criterio del valor razonable, al personal clave de la dirección de la entidad. Son activos financieros que se gestionan conjuntamente con los "pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro" valorados a su valor razonable, con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o con pasivos financieros y derivados que tienen por objeto reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés. 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*'.

Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar)	Activos y pasivos financieros adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de sus variaciones de valor. También incluyen los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable y, en el caso de los pasivos financieros mantenidos para negociar, los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo ("posiciones cortas").
Acuerdo conjunto	Un acuerdo sobre el cual dos o más partes ejercen el control conjunto.
Ajuste por valoración de crédito (CVA)	El ajuste por valoración del crédito es un ajuste que se hace en la valoración de los derivados OTC (activos) para reflejar en su valor razonable la posibilidad de que la contraparte incumpla y que no se reciba el valor de mercado total de la transacción.
Ajuste por valoración de débito (DVA)	El ajuste por valoración del crédito es un ajuste que se hace en la valoración de los derivados OTC (pasivos) para reflejar en su valor razonable la posibilidad de que la contraparte incumpla y que no se reciba el valor de mercado total de la transacción.
Arrendamientos	Un derecho a recibir por parte del arrendador, y una obligación de pagar por parte del arrendatario, una corriente de flujos de efectivo que son, en esencia, la misma combinación de pagos entre principal e intereses que se dan en un acuerdo de préstamo. a) Un arrendamiento se calificará como arrendamiento financiero cuando se transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. b) Se calificará como arrendamiento operativo cuando no se trate de un arrendamiento con carácter financiero.
Basis risk	Riesgos derivados de la cobertura de exposición a un tipo de interés, instrumentalizada mediante la exposición a otro tipo de interés de acuerdo con otras condiciones ligeramente distintas.
Beneficio básico por acción	Se determina dividiendo el "Atribuible a los propietarios de la dominante" entre el número medio ponderado de las acciones en circulación a lo largo del ejercicio o periodo; excluido el número medio de las acciones propias mantenidas en autocartera.
Beneficio diluido por acción	Se determina de forma similar al beneficio básico por acción, ajustando el número medio ponderado de las acciones en circulación y, en su caso, el resultado atribuido a los propietarios de la dominante, para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de determinados instrumentos financieros que pudieran generar la emisión de nuevas acciones (compromisos con empleados basados en opciones sobre acciones, warrants sobre las acciones de los propietarios de la dominante, emisiones de deuda convertible, etc.).
Capital de nivel 1 adicional (T1)	Incluye: participaciones preferentes y valores perpetuos eventualmente convertibles y deducciones.
Capital de nivel 1 ordinario (CET 1)	Incluye: capital, reservas de la matriz, reservas en las sociedades consolidadas, intereses minoritarios, la genérica computable, valores convertibles, deducciones y el beneficio atribuido neto.
Capital de nivel 2 (T2)	Incluye: subordinadas, participaciones preferentes e intereses minoritarios.
Capital económico	Métodos o prácticas que permiten a los bancos evaluar riesgos y asignar capital para cubrir los efectos económicos de las actividades de riesgo.
Cédulas hipotecarias	Activo financiero o título de renta fija que se emite con la garantía de la cartera de préstamos hipotecarios de la entidad de crédito emisora.
Cédulas territoriales	Activo financiero o título de renta fija que se emite con la garantía de la cartera de préstamos del sector público de la entidad de crédito emisora.
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	Cubre el cambio en los tipos de cambio por las inversiones en el extranjero realizadas en moneda extranjera.

Coberturas de los flujos de efectivo	Cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de resultados.
Coberturas de valor razonable	Cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos o pasivos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.
Combinaciones de negocio	Una combinación de negocios es una transacción, o cualquier otro suceso, por el que una entidad obtiene el control de uno o más negocios.
Comisiones	Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de resultados consolidados con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son: - Los vinculados a activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen en el momento de su cobro. - Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se reconocen durante la vida de tales transacciones o servicios. - Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
Compromisos contingentes concedidos	Son obligaciones posibles de la entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad y que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros.
Compromisos por aportación definida	Obligación post-empleo por la que la entidad realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones de los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores.
Compromisos por prestación definida	Obligación post-empleo por la que la entidad, directamente o indirectamente a través del plan, conserva la obligación, contractual o implícita, de pagar directamente a los empleados las retribuciones en el momento en que sean exigibles, o bien de pagar cantidades adicionales si el asegurador, u otro obligado al pago, no atiende todas las prestaciones relativas a los servicios prestados por los empleados en el ejercicio presente y en los anteriores, al no encontrarse totalmente garantizado.
Compromisos por retribuciones post-empleo	Son remuneraciones a los empleados, que se liquidan tras la terminación de su período de empleo.
Contingencias	Obligaciones actuales de la entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados cuya existencia está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad.
Contratos de seguros vinculados a pensiones	Recoge el valor razonable de las pólizas de seguro para cubrir compromisos por pensiones.

Control	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 servicio pasado	Es el cambio en el valor presente de las obligaciones de beneficios definidos por los servicios prestados por los empleados en periodos anteriores, puesto de manifiesto en el periodo actual por la introducción o modificación de beneficios post-empleo o de otros beneficios a empleados a largo plazo.
Coste de servicios del periodo corriente	Costo de los servicios del periodo corriente es el incremento, en el valor presente de una obligación por beneficios definidos, que se produce como consecuencia de los servicios prestados por los empleados en el periodo corriente.
Depósitos de bancos centrales	Incluye los depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario, recibidos del Banco de España u otros bancos centrales.
Depósitos de entidades de crédito	Depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario a nombre de entidades de crédito
Depósitos de la clientela	Los importes de los saldos reembolsables recibidos en efectivo por la entidad, salvo los instrumentados como valores negociables, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales y los que tengan naturaleza de pasivos subordinados, que no procedan de bancos centrales ni entidades de crédito. También incluye las fianzas y consignaciones en efectivo recibidas cuyo importe se pueda invertir libremente.
Derivados	Incluye el valor razonable a favor (activo) o en contra (pasivo) de la entidad de los derivados, que no formen parte de coberturas contables.
Derivados – contabilidad de coberturas	Derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura contable. Se espera que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de estos derivados compensen las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Diferencias de cambio/ Conversión de divisas	Diferencias de cambio (ganancia o pérdida), netas: Recoge los resultados obtenidos en la compraventa de divisas y las diferencias que surjan al convertir las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional. Conversión de divisas (Otro resultado global acumulado): las que se registran por conversión de los estados financieros en moneda extranjera a la moneda funcional del Grupo y otras que se registran contra patrimonio.
Dividendos y retribuciones	Ingresos por dividendos cobrados anunciados en el ejercicio, que correspondan a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación.
Entidad estructurada	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.
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.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados	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 "Otro resultado global acumulado" (ver Nota 30), se incluyen en el patrimonio neto consolidado del Grupo, netas de su efecto fiscal; que se registra como un activo o pasivo por impuestos diferidos, según sea el caso.
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 efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista. 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.
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 "Otro resultado global acumulado", detallados por conceptos. La suma de las variaciones registradas en el capítulo "Otro resultado global acumulado" del patrimonio neto consolidado y del resultado consolidado del ejercicio representa el "Total ingresos y gastos".
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.
Exposición	(Exposure at default – "EAD") es el importe del riesgo contraído en el momento de impago de la contraparte

Fondo de comercio	Representará el pago anticipado realizado por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles. El fondo de comercio solo se reconocerá cuando haya sido adquirido a título oneroso en una combinación de negocios.
Fondo de titulización	Fondo que se configura como un patrimonio separado, administrado por una sociedad gestora. Una entidad que desea financiación vende determinados activos al fondo de titulización, y éste emite valores respaldados por dichos activos.
Fondos propios	Aportaciones realizadas por los accionistas, resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias; y componentes de instrumentos financieros compuestos y otros instrumentos de capital que tienen carácter de patrimonio neto permanente.
Ganancias acumuladas	Recoge el importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias que, en la distribución del beneficio, se destinaron al patrimonio neto.
Garantías concedidas	Operaciones en las que la entidad garantice obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos.
Garantías concedidas dudosas	El saldo de operaciones dudosas, ya sea por razones de morosidad del cliente o por razones distintas a la morosidad del cliente, para Garantías concedidas. La cifra se muestra bruta, esto es, no se disminuye por las correcciones de valor (provisiones de insolvencias) contabilizadas.
Garantías financieras	Contratos por los que el emisor se obliga a efectuar pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.
Gastos de personal	Comprende todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el ejercicio, cualquiera que sea su concepto, incluidos el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones, las remuneraciones basadas en instrumentos de capital propio y los gastos que se incorporen al valor de activos. Los importes reintegrados por la Seguridad Social u otras entidades de previsión social, por personal enfermo, se deducirán de los gastos de personal.
Influencia significativa	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.

Ingresos por dividendos	Incluye los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital cobrados o anunciados en el ejercicio, que correspondan a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación. Los rendimientos se registrarán por su importe bruto, sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.
Instrumento de patrimonio	Instrumento que refleja, una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.
Instrumento financiero	Contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Importe correspondiente al incremento del patrimonio neto por conceptos diferentes de aportaciones de capital, resultados acumulados, reexpresiones de los estados financieros y otro resultado global acumulado.
Intereses minoritarios	Los intereses minoritarios son aquella parte de los resultados y de los activos netos de una dependiente que no corresponden, bien sea directa o indirectamente a través de otras dependientes, a la participación de la dominante del grupo.
Inversiones inmobiliarias	Recoge los terrenos y edificios, o partes de edificios, propiedad de la entidad o en régimen de arrendamiento financiero, que se mantienen para obtener rentas, plusvalías o una combinación de ambas, y no se esperan realizar en el curso ordinario del negocio ni están destinados al uso propio.
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Valores representativos de deuda que se negocien en un mercado activo, con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable, teniendo la entidad, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
Método de integración global	Método empleado para la consolidación de las cuentas de las entidades dependientes del Grupo. Los activos y pasivos de las entidades del Grupo se incorporan línea a línea en el balance consolidado, previa conciliación y eliminación de los saldos deudores y acreedores entre las entidades a consolidar. Los ingresos y los gastos de las cuentas de pérdidas y ganancias de las entidades del Grupo se incorporan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, previa eliminación de los ingresos y los gastos relativos a transacciones entre dichas entidades y de los resultados generados en tales transacciones.
Método de la participación	Es un método de contabilización según el cual la inversión se registra inicialmente al coste, y es ajustada posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la parte de los activos netos de la participada que corresponde al inversor. El resultado del ejercicio del inversor recogerá la parte que le corresponda en los resultados de la participada y otro resultado global del inversor incluirá la parte que le corresponda de otro resultado global de la participada.
Negocio conjunto	Acuerdo conjunto en el que las partes que poseen el control conjunto del acuerdo ostentan derechos sobre los activos netos de este. Un partícipe en un negocio conjunto deberá reconocer su participación en dicho negocio como una inversión, y contabilizará esa inversión utilizando el método de la participación de acuerdo con la NIC 28 Inversiones en entidades asociadas y en negocios conjuntos.

Operación conjunta	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: a) sus activos, incluida la parte que le corresponda de los activos de titularidad conjunta; b) sus pasivos, incluida la parte que le corresponda de los pasivos contraídos de forma conjunta; c) los ingresos obtenidos de la venta de su parte de la producción derivada de la operación conjunta; d) su parte de los ingresos obtenidos de la venta de la producción derivada de la operación conjunta; y e) sus gastos, incluida la parte que le corresponda de los gastos conjuntos. 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 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.

Otras reservas	Esta partida se desglosa en el balance consolidado en: i) Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas: incluye el importe neto de los resultados acumulados en ejercicios anteriores generados por entidades valoradas por el método de participación reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias. ii) Otras: incluye el importe de las reservas no recogidas en otras partidas, tales como los importes procedentes de ajustes de carácter permanente realizados directamente en el patrimonio neto como consecuencia de gastos en la emisión o reducción de instrumentos de capital propio, enajenaciones de instrumentos de capital propio y de la reexpresión retroactiva de los estados financieros por errores y cambios de criterio contable.
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Incluye el importe de los planes de retribuciones a los empleados a largo plazo.
Option risk	Riesgos derivados de las opciones, incluidas las opciones implícitas.
Partidas no monetarias	Son activos y pasivos que no dan ninguna clase de derecho a recibir o a entregar una cantidad determinada o determinable de unidades monetarias, tal como los activos materiales e intangibles, el fondo de comercio y las acciones ordinarias que estén subordinadas a todas las demás clases de instrumentos de capital.
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	Recoge las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado registradas por entidades consolidadas para cubrir reclamaciones con origen en los contratos de seguro que mantienen vigentes al cierre del ejercicio.
Pasivos financieros a coste amortizado	Recoge los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	Incluye el importe de los pasivos directamente asociados con los activos clasificados como activos no corrientes en venta, incluidos los correspondientes a operaciones interrumpidas que estén registrados en el pasivo de la entidad a la fecha del balance.
Pasivos por impuestos	Incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos.
Pasivos por impuestos corrientes	Recoge el importe a pagar por el impuesto sobre beneficios relativo a la ganancia fiscal del ejercicio y otros impuestos en los próximos doce meses.
Pasivos por impuestos diferidos	Comprende el importe de los impuestos sobre beneficios a pagar en ejercicios futuros.
Pasivos subordinados	Importe de las financiaciones recibidas, cualquiera que sea la forma en la que se instrumenten que a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes.
Patrimonio neto	La parte residual de los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Incluye las aportaciones a la entidad realizadas por sus socios o propietarios, ya sea en el momento inicial o en otros posteriores, a menos que cumplan la definición de pasivo, así como los resultados acumulados, los ajustes por valoración que le afecten y, si procediere, los intereses minoritarios.
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	Incluye el importe de todas las provisiones constituidas para cobertura de las retribuciones post-empleo, incluidos los compromisos asumidos con el personal prejubilado y obligaciones similares.
Posiciones cortas	Importe de los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

Prejubilaciones	Personal que ha cesado de prestar sus servicios en la entidad, pero que, sin estar legalmente jubilado, continúa con derechos económicos frente a ella hasta que pase a la situación legal de jubilado,
Préstamos y anticipos a la clientela	Aquellos créditos, cualquiera que sea su naturaleza, concedidos a terceros que no sean entidades de crédito.
Préstamos y anticipos a la clientela dudosos	El saldo de operaciones dudosas, ya sea por razones de morosidad del cliente o por razones distintas a la morosidad del cliente, para exposiciones en balance de préstamos con la clientela. La cifra se muestra bruta, esto es, no se disminuye por las correcciones de valor (provisiones de insolvencias) contabilizadas.
Préstamos y partidas a cobrar	Son instrumentos financieros con flujos de efectivo de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogerá tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito (importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, y los valores representativos de deuda no cotizados) así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio de la entidad. También se incluyen las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.
Prima de emisión	El importe desembolsado por los socios o accionistas en las emisiones de capital por encima del nominal.
Probabilidad de incumplimiento	Probability of default o "PD" es la probabilidad de que la contraparte incumpla sus obligaciones de pago de capital y/o intereses. La probabilidad de incumplimiento va asociada al rating/scoring de cada contraparte/operación.
Productos estructurados de crédito	Los productos estructurados de crédito son un tipo especial de instrumento financiero respaldado con otros instrumentos, formando una estructura de subordinación.
Provisiones	Incluye el importe constituido para cubrir obligaciones actuales de la entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente identificadas en cuanto a su naturaleza, pero resultan indeterminadas en su importe o fecha de cancelación.
Provisiones o reversión de provisiones	Importes constituidos en el ejercicio, netos de las recuperaciones de importes constituidos en ejercicios anteriores, para provisiones, excepto las correspondientes a provisiones y aportaciones a fondos de pensiones que constituyan gastos de personal imputables al ejercicio o costes por intereses.
Provisiones para compromisos contingentes y garantías concedidas	Provisiones constituidas para la cobertura de operaciones en las que la entidad garantice obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.
Repricing risk	Riesgos relativos a los desfases temporales en el vencimiento y la revisión de los tipos de interés de los activos y pasivos y las posiciones a corto y largo plazo fuera de balance.
Riesgo de correlación	El riesgo de correlación se da en aquellos derivados cuyo valor final depende del comportamiento de más de un activo subyacente (fundamentalmente cestas de acciones), e indica la variabilidad existente en las correlaciones entre cada par de activos.
Severidad	(Loss given default – "LGD") es la estimación de la pérdida en caso de que se produzca impago. Depende principalmente de las características de la contraparte y de la valoración de las garantías o colateral asociado a la operación.
Tipo de interés efectivo	Tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras.

Unit Link	Los seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo son aquellos contratos de seguros en los que los fondos en que se materializan las provisiones técnicas del seguro se invierten en nombre y por cuenta del asegurador en participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC´s) y otros activos financieros elegidos por el tomador del seguro, que es quien soporta el riesgo de la inversión.
Valor razonable	Es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.
Valores representativos de deuda	Obligaciones y demás valores que creen o reconozcan una deuda para su emisor, incluso los efectos negociables emitidos para su negociación entre un colectivo abierto de inversionistas, que devenguen una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, cuyo tipo, fijo o definido por referencia a otros, se establezca contractualmente, y se instrumenten en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
Value at Risk (VaR)	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.
Yield curve risk	Riesgos derivados de los cambios en la pendiente y la forma de la curva de tipos.

BBVA Creando Oportunidades

Enero-junio 2017

2T17

Índice

Datos relevantes 2

Información del Grupo 3
Aspectos destacados 3
Resultados 4
Balance y actividad 10
Solvencia 12
Gestión del riesgo 14
La acción BBVA 17
Banca responsable 19

Áreas de negocio 20
Actividad bancaria en España 23
Non Core Real Estate 26
Estados Unidos 28
México 31
Turquía 34
América del Sur 37
Resto de Eurasia 40
Centro corporativo 42

Anexo 43
Información adicional: Corporate & Investment Banking 43

Otra información 46
Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) 46
Principales riesgos e incertidumbres 51
Estimación de impactos de la primera aplicación de la norma NIIF 9 sobre instrumentos financieros en 2018 51
Hechos posteriores 51

Datos relevantes

Datos relevantes del Grupo BBVA (Cifras consolidadas)

	30-06-17	Δ%	30-06-16	31-12-16
Balance (millones de euros)				
Total activo	702.429	(5,8)	746.040	731.856
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	424.405	(2,0)	433.268	430.474
Depósitos de la clientela	394.626	(2,9)	406.284	401.465
Otros recursos de clientes	137.044	5,3	130.177	132.092
Total recursos de clientes	531.670	(0,9)	536.460	533.557
Patrimonio neto	54.727	(2,2)	55.962	55.428
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	8.803	5,2	8.365	17.059
Margen bruto	12.718	4,0	12.233	24.653
Margen neto	6.407	8,6	5.901	11.862
Resultado antes de impuestos	4.033	18,9	3.391	6.392
Resultado atribuido	2.306	25,9	1.832	3.475
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones (millones)	6.668	2,9	6.480	6.567
Cotización (euros)	7,27	43,5	5,06	6,41
Beneficio por acción (euros) [1]	0,33	25,7	0,26	0,49
Valor contable por acción (euros)	7,18	(2,3)	7,35	7,22
Valor contable tangible por acción (euros)	5,82	0,2	5,81	5,73
Capitalización bursátil (millones de euros)	48.442	47,6	32.817	42.118
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %)	5,1		7,3	5,8
Ratios relevantes (%)				
ROE (resultado atribuido/fondos propios medios) [2]	8,6		7,2	6,7
ROTE (resultado atribuido/fondos propios sin activos intangibles medios) [2]	10,5		8,9	8,2
ROA (resultado del ejercicio/activos totales medios)	0,82		0,67	0,64
RORWA (resultado del ejercicio/activos ponderados por riesgo medios)	1,53		1,25	1,19
Ratio de eficiencia	49,6		51,8	51,9
Coste de riesgo	0,92		0,92	0,84
Tasa de mora	4,8		5,1	4,9
Tasa de cobertura	71		74	70
Ratios de capital (%) [3]				
CET1 *fully-loaded*	11,1		10,7	10,9
CET1 *phased-in* [3]	11,8		12,0	12,2
Tier 1 *phased-in* [3]	13,0		12,7	12,9
Ratio de capital total *phased-in* [3]	15,5		15,7	15,1
Información adicional				
Número de accionistas	910.330	(3,1)	939.683	935.284
Número de empleados	132.321	(3,6)	137.310	134.792
Número de oficinas	8.421	(8,0)	9.153	8.660
Número de cajeros automáticos	31.194	0,8	30.958	31.120

[1] Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.

[2] Los ratios ROE y ROTE incluyen en el denominador los fondos propios medios del Grupo pero no tienen en cuenta otra partida del patrimonio neto denominada "Otro resultado global acumulado", cuyo importe, en saldos medios, es -4.218 millones de euros en el primer semestre de 2016, -4.492 millones en 2016 y -6.015 millones en el primer semestre de 2017.

[3] Los ratios de capital están calculados bajo la normativa CRD IV de Basilea III, en la cual se aplica un faseado del 80% para 2017 y un 60% para 2016.

Información del Grupo

Aspectos destacados

Resultados (páginas 4-9)

- Crecimiento generalizado de los **ingresos de carácter más recurrente** en prácticamente todas las geografías.
- Menor aportación de los resultados de operaciones financieras (**ROF**).
- Contención de **gastos de explotación** y mejora del ratio de **eficiencia** en comparación con el del mismo período del ejercicio anterior.
- Importe del **deterioro del valor de los activos financieros** por debajo de la cifra del primer semestre de 2016.
- **Dotaciones a provisiones y otros resultados** superiores a las del mismo período del ejercicio previo, por la inclusión de costes de reestructuración.
- En consecuencia, generación de un **resultado** atribuido en el primer semestre de 2017 de 2.306 millones de euros, un 25,9% superior al de los seis primeros meses de 2016.

Balance y actividad (páginas 10-11)

- Continúa el incremento de los **préstamos y anticipos a la clientela** (bruto) en las geografías emergentes y el descenso en España, aunque en menor medida que en períodos previos, y Estados Unidos.
- Los **créditos dudosos** siguen comportándose favorablemente, especialmente en España, Estados Unidos y Turquía.
- En **depósitos** de la clientela se conserva un buen desempeño de las partidas más líquidas y de menor coste.
- Dentro de los **recursos fuera de balance**, los fondos de inversión siguen registrando una evolución positiva.

Solvencia (página 12-13)

- Posición de **capital** por encima de los requisitos regulatorios, con un ratio CET1 *fully-loaded* a 30-6-2017 del 11,1%, superior al objetivo establecido del 11%. En lo que va de año, este ratio se ha incrementado en 20 puntos básicos, fruto principalmente de la generación orgánica de resultados y la reducción de los activos ponderados por riesgo (APR).
- Realización de una **emisión** de instrumentos que computan como capital de nivel 1 adicional, por importe de 500 millones de euros y un cupón del 5,875%, y de varias emisiones que computan como Tier 2.

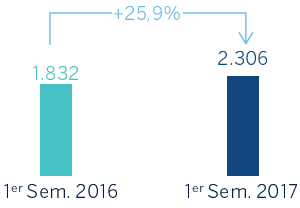
Gestión del riesgo (páginas 14-16)

- Trayectoria positiva de las métricas relacionadas con la gestión del **riesgo de crédito** en el semestre (estabilidad en el segundo trimestre): a 30-6-2017, la tasa de mora termina en el 4,8%, la cobertura en el 71% y el coste de riesgo acumulado en el 0,92%.

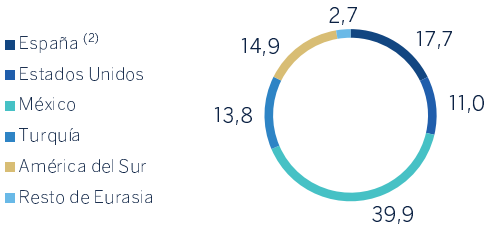
Transformación

- Continúa el aumento de la base de **clientes digitales y móviles** del Grupo (+22% y +42% interanual, respectivamente, según los últimos datos disponibles) y de las **ventas digitales** en todas las geografías donde opera BBVA.

Resultado atribuido al Grupo (Millones de euros)

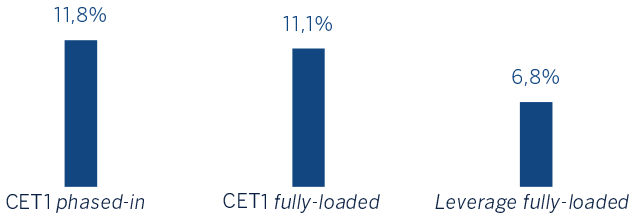


Composición del resultado atribuido [1] (Porcentaje. 1er Sem. 2017)

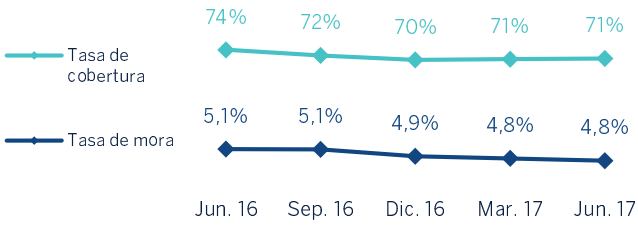


[1] No incluye el Centro Corporativo.
[2] Incluye las áreas de Actividad bancaria en España y Non Core Real Estate.

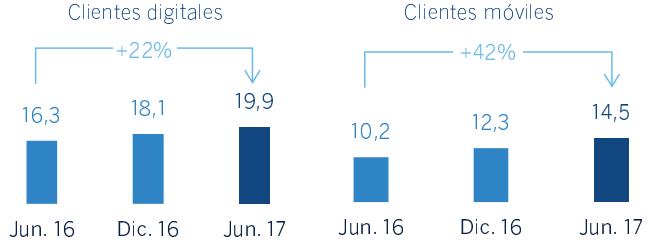
Ratios de capital y *leverage* (Porcentaje a 30-06-2017)



Tasas de mora y cobertura (Porcentaje)



Clientes digitales y móviles [1] (Millones)



[1] Los datos para España y Estados Unidos han sido restateados.

Resultados

Durante el primer semestre de 2017, BBVA genera un **resultado** atribuido de 2.306 millones de euros, lo cual supone una tasa de avance interanual del 25,9%. El buen comportamiento de los ingresos de carácter más recurrente y de la rúbrica de otros productos y cargas de explotación, junto con la contención de los gastos de explotación y el retroceso de la partida de deterioro del valor de los activos financieros, explican esta favorable trayectoria.

Salvo que expresamente se indique lo contrario, para una mejor comprensión de la evolución de las principales partidas de la cuenta de resultados del Grupo, las tasas de variación que se muestran a continuación se comentan a **tipos de cambio constantes.**

Cuentas de resultados consolidadas: evolución trimestral (Millones de euros)

	2017		2016			
	2º Trim.	1er Trim.	4º Trim.	3er Trim.	2º Trim.	1er Trim.
Margen de intereses	**4.481**	**4.322**	**4.385**	**4.310**	**4.213**	**4.152**
Comisiones	1.233	1.223	1.161	1.207	1.189	1.161
Resultados de operaciones financieras	378	691	379	577	819	357
Ingresos por dividendos	169	43	131	35	257	45
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(2)	(5)	7	17	(6)	7
Otros productos y cargas de explotación	77	108	159	52	(26)	66
Margen bruto	**6.336**	**6.383**	**6.222**	**6.198**	**6.445**	**5.788**
Gastos de explotación	(3.175)	(3.137)	(3.243)	(3.216)	(3.159)	(3.174)
Gastos de personal	(1.677)	(1.647)	(1.698)	(1.700)	(1.655)	(1.669)
Otros gastos de administración	(1.139)	(1.136)	(1.180)	(1.144)	(1.158)	(1.161)
Amortización	(359)	(354)	(365)	(372)	(345)	(344)
Margen neto	**3.161**	**3.246**	**2.980**	**2.982**	**3.287**	**2.614**
Deterioro del valor de los activos financieros (neto)	(997)	(945)	(687)	(1.004)	(1.077)	(1.033)
Dotaciones a provisiones	(193)	(170)	(723)	(201)	(81)	(181)
Otros resultados	(3)	(66)	(284)	(61)	(75)	(62)
Resultado antes de impuestos	**1.969**	**2.065**	**1.285**	**1.716**	**2.053**	**1.338**
Impuesto sobre beneficios	(546)	(573)	(314)	(465)	(557)	(362)
Resultado del ejercicio	**1.422**	**1.492**	**971**	**1.251**	**1.496**	**976**
Minoritarios	(315)	(293)	(293)	(286)	(373)	(266)
Resultado atribuido	**1.107**	**1.199**	**678**	**965**	**1.123**	**709**
Beneficio por acción (euros) [1]	**0,16**	**0,17**	**0,09**	**0,13**	**0,16**	**0,10**

[1] Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.

Cuentas de resultados consolidadas (Millones de euros)

	1er Sem. 17	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes	1er Sem. 16
Margen de intereses	**8.803**	**5,2**	**9,6**	**8.365**
Comisiones	2.456	4,5	8,0	2.350
Resultados de operaciones financieras	1.069	(9,1)	(2,4)	1.176
Ingresos por dividendos	212	(29,6)	(29,5)	301
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(8)	n.s.	n.s.	1
Otros productos y cargas de explotación	185	n.s.	97,7	40
Margen bruto	**12.718**	**4,0**	**7,8**	**12.233**
Gastos de explotación	(6.311)	(0,3)	2,2	(6.332)
Gastos de personal	(3.324)	(0,0)	2,2	(3.324)
Otros gastos de administración	(2.275)	(1,9)	1,0	(2.319)
Amortización	(712)	3,4	6,3	(689)
Margen neto	**6.407**	**8,6**	**13,9**	**5.901**
Deterioro del valor de los activos financieros (neto)	(1.941)	(8,0)	(4,9)	(2.110)
Dotaciones a provisiones	(364)	38,6	32,1	(262)
Otros resultados	(69)	(50,0)	(51,1)	(137)
Resultado antes de impuestos	**4.033**	**18,9**	**27,2**	**3.391**
Impuesto sobre beneficios	(1.120)	21,8	32,9	(920)
Resultado del ejercicio	**2.914**	**17,9**	**25,2**	**2.471**
Minoritarios	(607)	(5,0)	7,7	(639)
Resultado atribuido	**2.306**	**25,9**	**30,8**	**1.832**
Beneficio por acción (euros) (1)	0,33			0,26

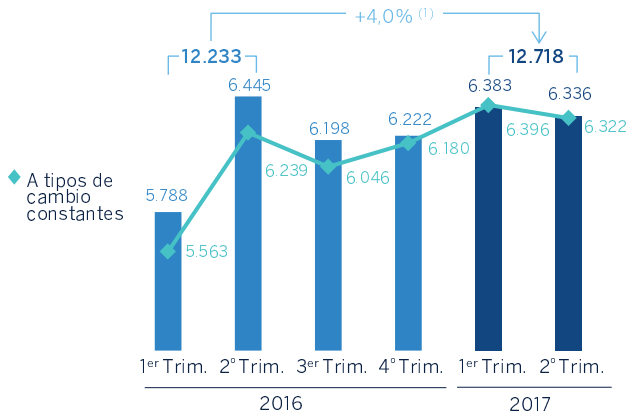
(1) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.

Margen bruto

El **margen bruto** acumulado muestra un crecimiento interanual del 7,8% muy apoyado, una vez más, en la favorable evolución de las partidas de carácter más recurrente.

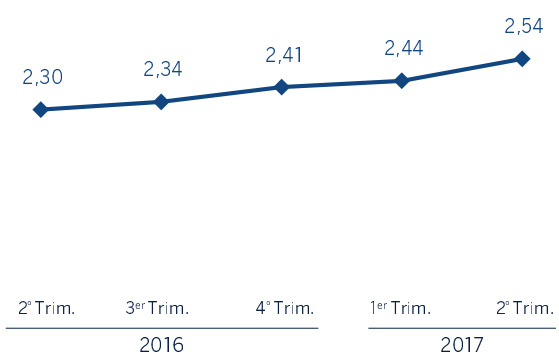
El **margen de intereses** avanza un 9,6% en términos interanuales y un 3,3% en el trimestre. Una vez más, el crecimiento de la actividad en las geografías emergentes y la buena defensa de los diferenciales de la clientela explican esta trayectoria. Positivo comportamiento en todas las áreas de negocio menos en la Actividad bancaria en España, donde el actual entorno de tipos de interés muy bajos, los menores volúmenes de actividad y las ventas de carteras mayoristas impactan negativamente en su desempeño.

Margen bruto (Millones de euros)



(1) A tipos de cambio constantes: +7,8%.

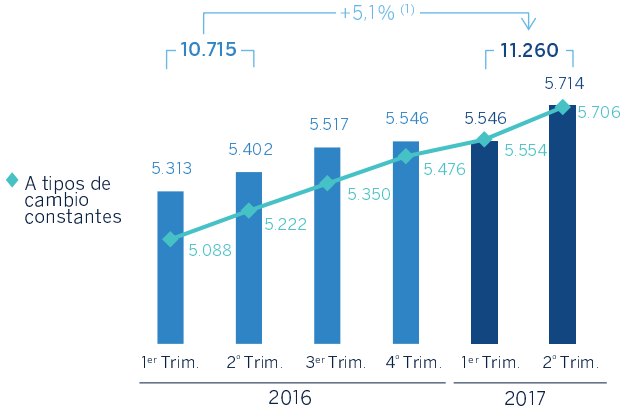
Margen de intereses sobre ATM (Porcentaje)



Las **comisiones** del semestre presentan también una evolución favorable en los últimos doce meses en todas las áreas del Grupo, muy influidas por su adecuada diversificación, la recuperación de la actividad en los negocios mayoristas y las procedentes de gestión de activos, tarjetas de crédito y banca electrónica.

Por tanto, los **ingresos de carácter más recurrente** (margen de intereses más comisiones) registran un incremento interanual del 9,2% (+2,7% en los últimos tres meses).

Margen de intereses más comisiones (Millones de euros)



(1) A tipos de cambio constantes: +9,2%.

La aportación positiva de los **ROF** se modera en el semestre en comparación con la del mismo período de 2016. Lo anterior se explica, principalmente, porque las plusvalías, de 204 millones de euros antes de impuestos, procedentes de la venta en mercado del 1,7% de China Citic Bank (CNCB), realizada en el primer trimestre del ejercicio, son menores que las registradas por la operación de VISA efectuada en el mismo período del ejercicio previo (225 millones).

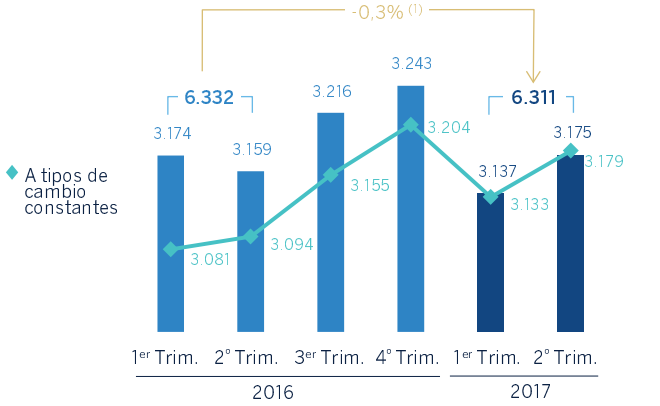
La rúbrica de **dividendos** incorpora, principalmente, los procedentes de la participación del Grupo en Telefónica, por un importe de 53 millones de euros. Esta cantidad es inferior a la cobrada en el segundo trimestre de 2016 como consecuencia de la rebaja del dividendo pagado por la entidad desde 0,4 a 0,2 euros por acción (en 2016 incluía también los de CNCB).

Finalmente, la línea de **otros productos y cargas de explotación** avanza un 97,7% en términos interanuales, fruto de la positiva contribución del negocio de seguros (+14,4% en los últimos doce meses) como consecuencia de la mejora tanto de la contratación como de los índices de siniestralidad en comparación con los del mismo período de 2016. Adicionalmente cabe resaltar que esta línea incluye la aportación anual, de 100 millones de euros, realizada en el segundo trimestre, al Fondo Único de Resolución -FUR- (122 millones en el mismo período de 2016).

Margen neto

La tasa de variación interanual de los **gastos de explotación** sigue siendo reducida y se sitúa en el +2,2%. Lo anterior es debido a la disciplina de costes implantada en todas las áreas del Grupo a través de diversos planes de eficiencia, que empiezan a dar sus frutos, y a la materialización de ciertas sinergias (principalmente las surgidas tras la integración de Catalunya Banc –CX-). Por áreas de negocio sobresale la reducción de España (donde en el mes de mayo se han cerrado 59 oficinas adicionales a las 129 de febrero), Resto de Eurasia y Centro Corporativo, y el incremento cercano a los niveles de inflación en el resto de geografías.

Gastos de explotación (Millones de euros)

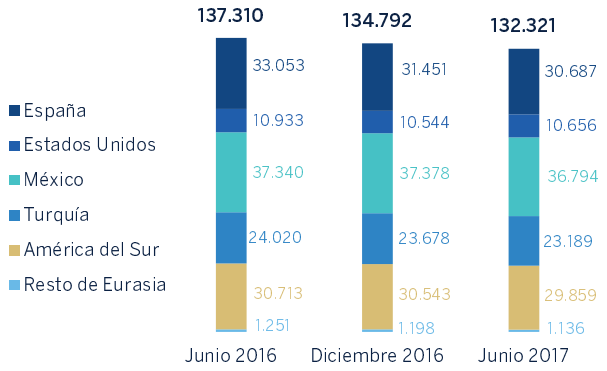


(1) A tipos de cambio constantes: +2,2%.

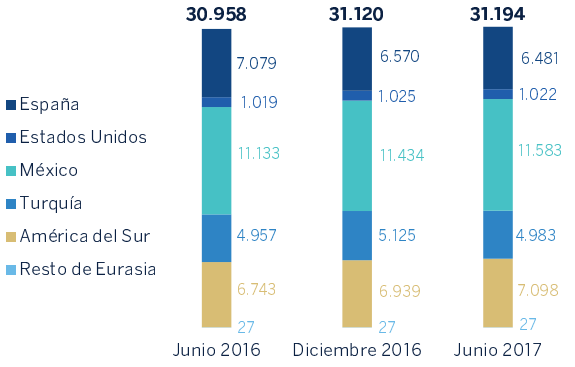
Desglose de gastos de explotación y cálculo de eficiencia (Millones de euros)

	1er Sem. 17	Δ%	1er Sem. 16
Gastos de personal	**3.324**	**(0,0)**	**3.324**
Sueldos y salarios	2.590	0,1	2.587
Cargas sociales	478	(1,0)	482
Gastos de formación y otros	256	0,5	255
Otros gastos de administración	**2.275**	**(1,9)**	**2.319**
Inmuebles, instalaciones y material	528	(3,4)	547
Informática	499	4,6	477
Comunicaciones	149	(1,4)	151
Publicidad y promoción	186	(9,3)	205
Gastos de representación	51	(1,9)	52
Otros gastos	625	(5,2)	659
Contribuciones e impuestos	237	4,0	228
Gastos de administración	**5.599**	**(0,8)**	**5.644**
Amortización	**712**	**3,4**	**689**
Gastos de explotación	**6.311**	**(0,3)**	**6.332**
Margen bruto	**12.718**	**4,0**	**12.233**
Ratio de eficiencia (gastos de explotación/margen bruto; %)	**49,6**		**51,8**

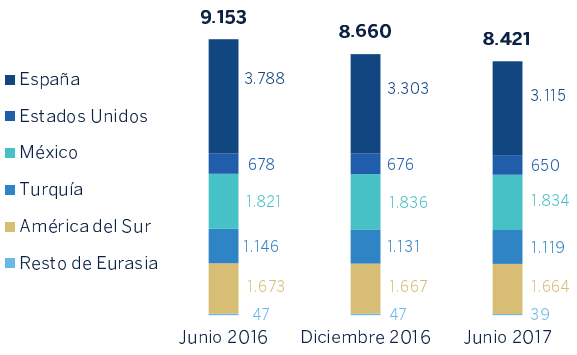
Número de empleados



Número de cajeros automáticos

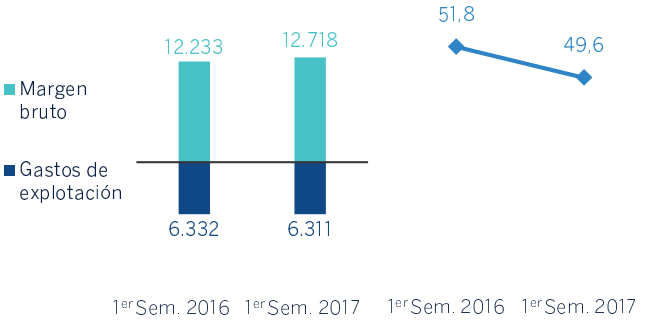


Número de oficinas

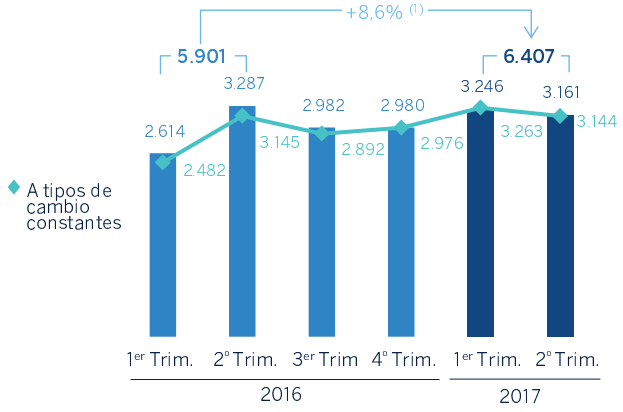


Como consecuencia de todo lo anterior, el ratio de **eficiencia** se sitúa en el 49,6% (51,8% en el primer semestre de 2016 y 51,9% para todo el ejercicio 2016), y el **margen neto** sube un 13,9% en los últimos doce meses.

Eficiencia (Millones de euros) y ratio de eficiencia (Porcentaje)



Margen neto (Millones de euros)

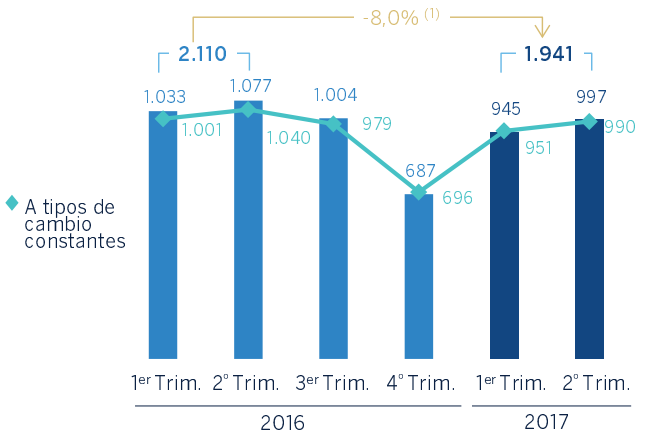


(1) A tipos de cambio constantes: +13,9%.

Saneamientos y otros

El **deterioro del valor de los activos financieros** alcanza, durante el primer semestre del año, 1.941 millones de euros, importe inferior al de los seis primeros meses del ejercicio previo. Por áreas se observa una reducción interanual en España, donde se registran unas menores necesidades de saneamiento crediticio; Estados Unidos, ya que en el primer trimestre del año anterior se incluyeron dotaciones tras las bajadas de *rating* de ciertas compañías pertenecientes a los sectores de *energy y metal & mining*; y, en menor medida, Turquía. Por el contrario, México y América del Sur presentan un incremento en los últimos doce meses, en gran parte ligado al aumento de la actividad crediticia y, en menor medida, al impacto de unas mayores necesidades de provisiones por insolvencias asociadas a ciertos clientes mayoristas en el caso de América del Sur.

Deterioro del valor de los activos financieros (neto) (Millones de euros)



(1) A tipos de cambio constantes: -4,9%.

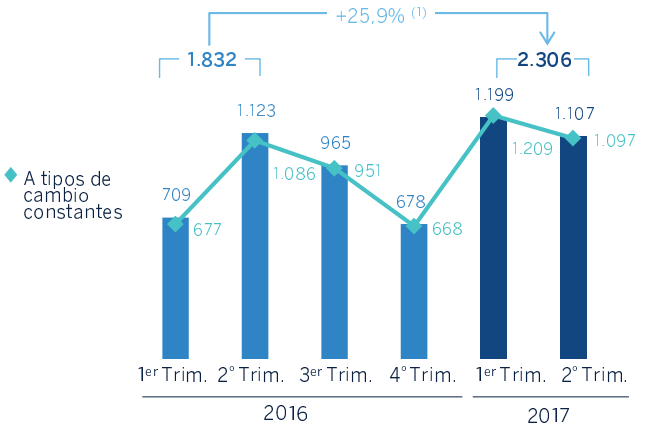
Por último, ligero ascenso de las partidas de dotaciones a **provisiones y otros resultados** (+4,0% interanual), que incluyen las dotaciones por riesgos de firma, otros pasivos contingentes, las aportaciones a fondos de pensiones y el saneamiento de inmuebles y activos adjudicados, entre otros. Tal incremento se explica principalmente por mayores costes de reestructuración, que afectan fundamentalmente a la Actividad bancaria en España, área en la que se quiere seguir mejorando la eficiencia.

Resultado

Como consecuencia de todo lo anterior, el **resultado atribuido** del Grupo registra una evolución muy positiva (+30,8% interanual). Cabe resaltar que esta cifra incluye, desde marzo de 2017, la participación adicional, del 9,95%, en el capital de Garanti, lo cual ha supuesto un impacto positivo, de aproximadamente 54 millones de euros, por la reducción de la partida de minoritarios.

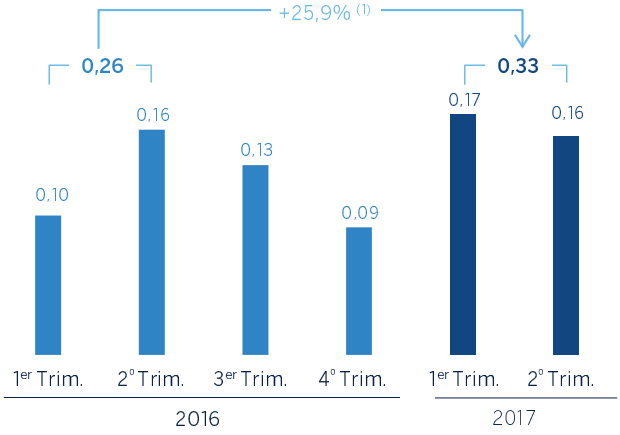
Por **áreas de negocio**, la Actividad bancaria en España genera 670 millones de euros, Non Core Real Estate detrae 191 millones, Estados Unidos aporta 297 millones, México registra 1.080 millones de beneficio, Turquía contribuye con 374 millones, América del Sur 404 millones y Resto de Eurasia 73 millones.

Resultado atribuido al Grupo (Millones de euros)



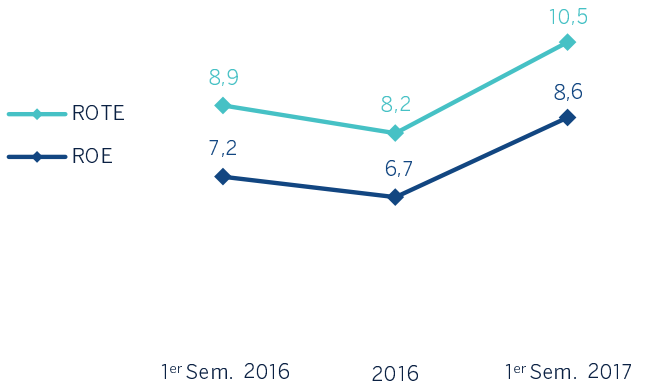
(1) A tipos de cambio constantes: +30,8%.

Beneficio por acción (1) (Euros)



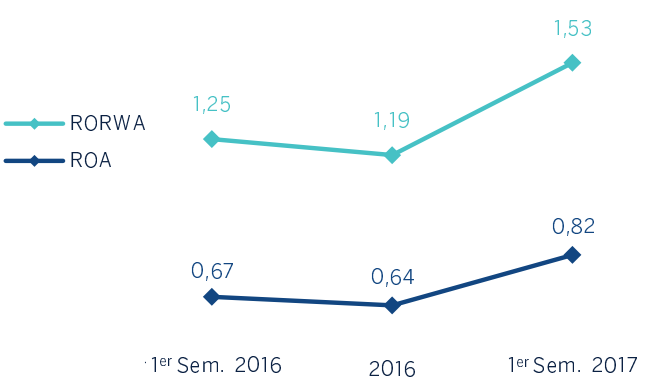
(1) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.

ROE y ROTE (1) (Porcentaje)



(1) Los ratios ROE y ROTE incluyen en el denominador los fondos propios medios del Grupo pero no tienen en cuenta otra partida del patrimonio neto denominada "Otro resultado global acumulado", cuyo importe, en saldos medios, es -4.218 millones de euros en el primer semestre de 2016, -4.492 millones en 2016 y -6.015 millones en el primer semestre de 2017.

ROA y RORWA (Porcentaje)



Balance y actividad

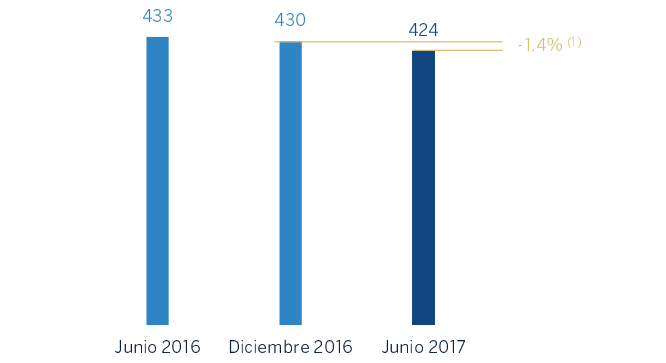
La evolución de la actividad del Grupo BBVA sigue mostrando las tendencias ya comentadas en períodos previos. En este sentido, lo más relevante de su trayectoria en el **primer semestre de 2017** se resume a continuación:

- Evolución dispar de los **préstamos y anticipos a la clientela** (bruto). Por una parte, incremento de volúmenes en las geografías emergentes y, por otra, desapalancamiento en España, aunque la tasa de descenso se va suavizando progresivamente, en gran parte debido al buen comportamiento que conserva la nueva facturación. En Estados Unidos se registra un retroceso de la actividad crediticia en lo que va de ejercicio; ya que la estrategia del área es de crecimiento selectivo en aquellas carteras consideradas más rentables.
- El **crédito dudoso** disminuye una vez más, principalmente por el descenso en España, Estados Unidos y Turquía.
- En **depósitos de la clientela**, sobresale la subida generalizada de las partidas de menor coste, como son las cuentas corrientes y de ahorro, y el retroceso del plazo.
- Nuevo avance de los **recursos fuera de balance**, que continúa estando muy focalizado en fondos y sociedades de inversión.

Balances consolidados (Millones de euros)

	30-06-17	Δ%	31-12-16	30-06-16
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	34.720	(13,3)	40.039	25.127
Activos financieros mantenidos para negociar	68.885	(8,1)	74.950	84.532
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2.230	8,2	2.062	2.148
Activos financieros disponibles para la venta	74.666	(5,8)	79.221	90.638
Préstamos y partidas a cobrar	458.494	(1,6)	465.977	470.543
Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito	38.079	(5,4)	40.268	43.603
Préstamos y anticipos a la clientela	409.087	(1,3)	414.500	415.872
Valores representativos de deuda	11.328	1,1	11.209	11.068
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	14.531	(17,9)	17.696	19.295
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.142	49,3	765	1.131
Activos tangibles	8.211	(8,2)	8.941	9.617
Activos intangibles	9.047	(7,6)	9.786	9.936
Otros activos	30.504	(5,9)	32.418	33.072
Total activo	**702.429**	**(4,0)**	**731.856**	**746.040**
Pasivos financieros mantenidos para negociar	49.532	(9,4)	54.675	58.753
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2.437	4,2	2.338	2.501
Pasivos financieros a coste amortizado	566.021	(3,9)	589.210	597.745
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	89.002	(9,4)	98.241	101.827
Depósitos de la clientela	394.626	(1,7)	401.465	406.284
Valores representativos de deuda emitidos	69.513	(9,0)	76.375	75.498
Otros pasivos financieros	12.880	(1,9)	13.129	14.137
Pasivos amparados por contratos de seguros	9.846	7,7	9.139	9.335
Otros pasivos	19.866	(5,7)	21.066	21.744
Total pasivo	**647.702**	**(4,2)**	**676.428**	**690.078**
Intereses minoritarios	6.895	(14,5)	8.064	8.527
Otro resultado global acumulado	(6.991)	28,1	(5.458)	(4.327)
Fondos propios	54.823	3,8	52.821	51.761
Patrimonio neto	**54.727**	**(1,3)**	**55.428**	**55.962**
Total patrimonio neto y pasivo	**702.429**	**(4,0)**	**731.856**	**746.040**
Pro memoria:				
Garantías concedidas	47.060	(6,9)	50.540	50.127

Préstamos y anticipos a la clientela (bruto) (Miles de millones de euros)

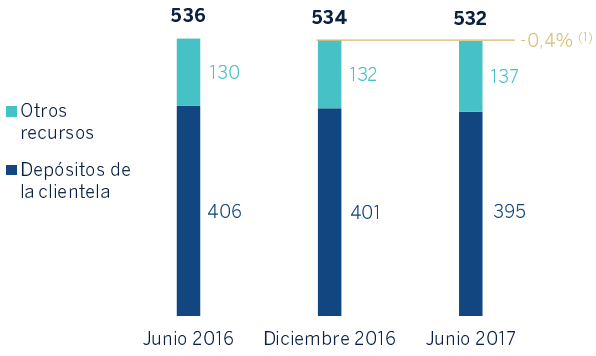


(1) A tipos de cambio constantes: +1,0%.

Préstamos y anticipos a la clientela (Millones de euros)

	30-06-17	Δ%	31-12-16	30-06-16
Sector público	**27.135**	**(1,3)**	**27.506**	**30.523**
Particulares	**169.948**	**(1,5)**	**172.476**	**173.240**
Hipotecario	118.589	(3,1)	122.439	123.831
Consumo	36.570	3,9	35.195	34.593
Tarjetas de crédito	14.789	(0,4)	14.842	14.816
Empresas	**186.203**	**(1,9)**	**189.733**	**186.743**
Negocios *retail*	20.146	(17,2)	24.343	24.059
Resto de empresas	166.057	0,4	165.391	162.684
Otros préstamos	**19.388**	**8,7**	**17.844**	**18.550**
Crédito dudoso	**21.730**	**(5,2)**	**22.915**	**24.212**
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	**424.405**	**(1,4)**	**430.474**	**433.268**
Fondos de insolvencias	(15.318)	(4,1)	(15.974)	(17.396)
Préstamos y anticipos a la clientela	**409.087**	**(1,3)**	**414.500**	**415.872**
Pro memoria:				
Préstamos con garantía real	197.795	(2,0)	201.772	202.778

Recursos de clientes (Miles de millones de euros)



(1) A tipos de cambio constantes: +1,8%.

Recursos de clientes (Millones de euros)

	30-06-17	Δ%	31-12-16	30-06-16
Depósitos de la clientela	**394.626**	**(1,7)**	**401.465**	**406.284**
Cuentas a la vista	239.561	3,4	231.638	219.675
Depósitos a plazo	130.752	(9,5)	144.407	154.886
Cesión temporal de activos	11.858	7,3	11.056	16.701
Otros depósitos	12.455	(13,3)	14.364	15.021
Otros recursos de clientes	**137.044**	**3,7**	**132.092**	**130.177**
Fondos y sociedades de inversión	59.905	8,8	55.037	53.487
Fondos de pensiones	33.412	(0,0)	33.418	32.033
Otros recursos de clientes	3.217	13,6	2.831	3.370
Carteras de clientes	40.510	(0,7)	40.805	41.287
Total recursos de clientes	**531.670**	**(0,4)**	**533.557**	**536.460**

Solvencia

Base de capital

El Grupo BBVA sitúa su ratio **CET1 *fully-loaded*** en el 11,1% a cierre de junio de 2017, por encima del objetivo establecido del 11%. En lo que va de año, este ratio se ha incrementado en 20 puntos básicos, fruto principalmente de la generación orgánica de resultados y la reducción de los APR.

Hay que resaltar que este ratio se encuentra afectado por las **operaciones** llevadas a cabo durante el primer trimestre de 2017; en particular, la adquisición de un 9,95% adicional de participación en Garanti y la venta del 1,7% de CNCB. Ambas operaciones han tenido un impacto conjunto en dicho ratio de -13 puntos básicos.

En relación con los **APR** a 30-6-2017, muestran un reducción frente al dato de diciembre de 2016, explicada en gran medida por la depreciación de las divisas frente al euro (especialmente significativa en la lira turca y el dólar estadounidense) y la mejora del perfil de riesgo de la cartera del Grupo, fundamentalmente de España. Además hay que destacar la emisión, el pasado dos de junio, de una titulización sintética, por 3.000 millones de euros, con la que se cubren las potenciales pérdidas de una cartera, de alrededor de 15.000 préstamos a pymes españolas, a través de la contratación de una garantía financiera sobre un tramo *mezzanine* con un organismo supranacional europeo (el Fondo Europeo de Inversiones -FEI-, filial del Banco Europeo de Inversiones). Esta operación ha permitido al Grupo la liberación de unos 683 millones de APR con el consecuente impacto positivo en la base de capital.

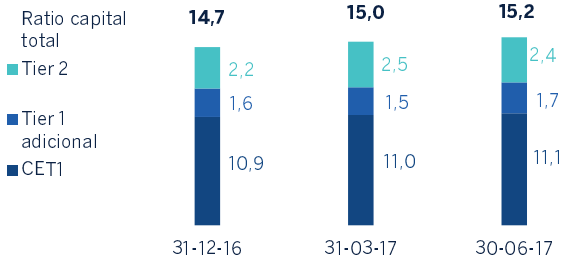
Durante el primer semestre de 2017, BBVA S.A. ha llevado a cabo una **emisión**, calificada como instrumentos de capital de nivel 1 adicional (*contingent convertible*) bajo la normativa de solvencia, de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias de BBVA por importe de 500 millones de euros y un cupón del 5,875%, que ha aportado 13 puntos básicos al ratio de capital total. Adicionalmente ha realizado varias emisiones de capital subordinadas por un importe nominal total cercano a 1.500 millones de euros (de los que 168 millones han sido en el segundo trimestre). Por su parte, Garanti en Turquía ha emitido 750 millones de dólares en el segundo trimestre. Estas emisiones son computables como capital de nivel 2, con un impacto en el semestre de unos 50 puntos básicos en el ratio total de capital en términos *phased-in* (similar en *fully-loaded*) .

Por último, durante el mes de abril se ha cerrado el último programa de "**dividendo-opción**", en el que titulares del 83,28% de los derechos optaron por recibir nuevas acciones de BBVA. El número de acciones que finalmente se ha emitido ha sido de 101.271.338 acciones.

El ratio **CET1 *phased-in*** se sitúa en el 11,8%, el **Tier 1** alcanza el 13,0% y el **Tier 2** el 2,5%, dando como resultado un **ratio total de capital** a finales de junio de 2017 del 15,5%. Estos niveles se sitúan por encima de los requerimientos establecidos por el regulador en su carta SREP y colchones sistémicos aplicables para 2017 para el Grupo BBVA (7,625% para el CET1 y 11,125% para el ratio total de capital en términos de *phased-in*).

Por último, en ratio ***leverage***, el Grupo mantiene una posición sólida, un 6,8% con criterio *fully-loaded* (6,9% *phased-in*), que compara muy favorablemente con la del resto de su *peer group*.

Evolución de los ratios de capital *fully-loaded* (Porcentaje)



Ratings

El 3 de abril de 2017, Standard & Poors (S&P) elevó la perspectiva de BBVA a positiva, desde estable, como consecuencia de un cambio similar de la perspectiva del *rating* soberano español (efectuado el 31 de marzo), manteniendo las calificaciones de ambos en BBB+. Adicionalmente, el 25 de julio, Scope Ratings subió un escalón el *rating* de BBVA desde A hasta A+, con perspectiva estable. El resto de agencias de calificación crediticia no han modificado ni el *rating* ni la perspectiva sobre BBVA en lo que va de año.

Ratings

Agencia de *rating*	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	A	R-1 (low)	Estable
Fitch	A-	F-2	Estable
Moody's [1]	Baa1	P-2	Estable
Scope Ratings	A+	S-1	Estable
Standard & Poor's	BBB+	A-2	Positiva

[1] Adicionalmente, Moody's asigna un *rating* a los depósitos a largo plazo de BBVA de A3.

Base de capital [1] (Millones de euros)

	CRD IV *phased-in* [1]			CRD IV *fully-loaded*		
	30-06-2017 [2]	31-12-16	30-06-16	30-06-2017 [2]	31-12-16	30-06-16
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	43.888	47.370	47.559	41.425	42.398	42.227
Capital de nivel 1 (Tier 1)	48.484	50.083	50.364	47.733	48.459	48.264
Capital de nivel 2 (Tier 2)	9.351	8.810	11.742	9.123	8.739	11.922
Capital total (Tier 1+Tier 2)	57.835	58.893	62.106	56.855	57.198	60.186
Activos ponderados por riesgo	373.075	388.951	395.085	373.075	388.951	394.063
CET1 (%)	11,8	12,2	12,0	11,1	10,9	10,7
Tier 1 (%)	13,0	12,9	12,7	12,8	12,5	12,2
Tier 2 (%)	2,5	2,3	3,0	2,4	2,2	3,0
Ratio de capital total (%)	15,5	15,1	15,7	15,2	14,7	15,3

[1] Los ratios de capital están calculados bajo la normativa CRD IV de Basilea III, en la cual se aplica un faseado del 80% para 2017 y un 60% para 2016.
[2] Datos provisionales.

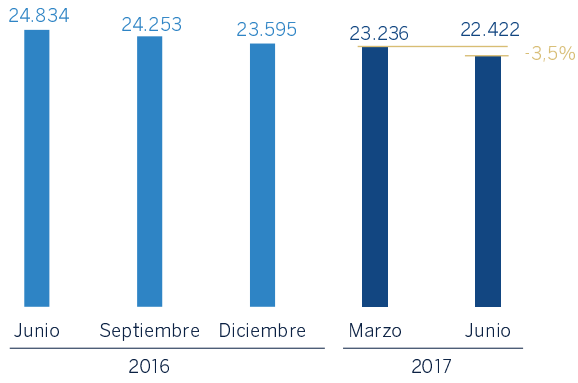
Gestión del riesgo

Riesgos de crédito

El Grupo BBVA conserva la trayectoria positiva de las métricas relacionadas con la gestión del riesgo de crédito en el **semestre** (estabilidad en el segundo trimestre). En este sentido:

- El **riesgo crediticio** disminuye alrededor de un 2% tanto en los últimos seis meses como en el trimestre. A tipos de cambio constantes, la tasa de variación es del +0,6% en lo que va de año y del +0,7% desde finales de marzo de 2017. Lo más relevante: desapalancamiento en España (aunque la tasa de descenso se va suavizando progresivamente), Estados Unidos y, por efecto tipo de cambio, en América del Sur y Turquía. Por su parte, crecimiento en México.
- Los **riesgos dudosos** continúan reduciéndose con respecto al dato del primer trimestre del año (-3,5%) y al del cierre del ejercicio anterior (-5,0%), debido a su buena trayectoria, sobre todo, en España, Estados Unidos y Turquía.
- La **tasa de mora** del Grupo continúa mejorando (-8 puntos básicos en los últimos tres meses y -15 puntos básicos comparada con la del cierre de 2016), hasta situarse en el 4,8% a finales de junio de 2017.
- Los **fondos de cobertura** muestran un retroceso del 3,1% con respecto a la cifra del 31 de marzo (-1,1% aislando el efecto de los tipos de cambio) y del 4,2% desde diciembre de 2016, por su descenso generalizado en todas las geografías.
- La **tasa de cobertura** termina el semestre en el 71%, una mejora de 30 puntos básicos en los últimos tres meses y de 57 puntos básicos desde diciembre de 2016.
- Por último, el **coste de riesgo** acumulado a junio se sitúa en el 0,92%, nivel prácticamente igual que el del primer trimestre (0,90%) y 8 puntos superior al del ejercicio previo.

Riesgos dudosos (Millones de euros)



Riesgo crediticio [1] (Millones de euros)

	30-06-17	31-03-17	31-12-16	30-09-16	30-06-16
Riesgos dudosos	22.422	23.236	23.595	24.253	24.834
Riesgo crediticio	471.548	480.517	480.720	472.521	483.169
Fondos de cobertura	15.878	16.385	16.573	17.397	18.264
Tasa de mora (%)	4,8	4,8	4,9	5,1	5,1
Tasa de cobertura (%)	71	71	70	72	74

[1] Incluye los préstamos y anticipos a la clientela (bruto) más riesgos contingentes.

Evolución de los riesgos dudosos (Millones de euros)

	2º Trim. 17 [1]	1er Trim. 17	4º Trim. 16	3er Trim. 16	2º Trim. 16
Saldo inicial	**23.236**	**23.595**	**24.253**	**24.834**	**25.473**
Entradas	2.525	2.490	3.000	2.588	2.947
Recuperaciones	(1.930)	(1.698)	(2.141)	(1.784)	(2.189)
Entrada neta	**595**	**792**	**859**	**804**	**758**
Pases a fallidos	(1.084)	(1.132)	(1.403)	(1.220)	(1.537)
Diferencias de cambio y otros	(326)	(18)	(115)	(165)	140
Saldo al final de período	**22.422**	**23.236**	**23.595**	**24.253**	**24.834**
Pro memoria:					
Créditos dudosos	21.730	22.572	22.915	23.589	24.212
Garantías concedidas dudosas	691	664	680	665	622

[1] Datos provisionales.

Riesgos estructurales

Liquidez y financiación

La gestión de la **liquidez y financiación** en BBVA promueve la financiación del crecimiento recurrente del negocio bancario en condiciones adecuadas de plazo y coste, a través de una amplia gama de instrumentos que permiten acceder a un gran número de fuentes de financiación alternativa, adecuándose en todo momento a las exigencias regulatorias actuales.

Un principio básico de BBVA en la gestión de la liquidez y financiación del Grupo es la autosuficiencia financiera de sus filiales bancarias en el extranjero. Este principio evita la propagación de una crisis de liquidez entre las distintas áreas y garantiza la adecuada transmisión del coste de liquidez al proceso de formación de precios.

Durante el **primer semestre del año 2017**, las condiciones de liquidez y financiación se han mantenido holgadas en todas las geografías donde opera el Grupo BBVA:

- La solidez financiera de los bancos del Grupo sigue apoyándose en la financiación de la actividad crediticia, fundamentalmente, a través de recursos estables de clientes.
- Tanto en el balance euro como en México, la actividad ha continuado generando liquidez, ya que la evolución de los depósitos ha mostrado una tendencia positiva que ha repercutido en un estrechamiento del *gap* de crédito.
- En Estados Unidos, la contención del coste del pasivo ha provocado un incremento del *gap* de crédito.
- Cómoda situación de liquidez en Turquía. Ligero incremento del *gap* de crédito debido al aumento de la actividad crediticia.
- En América del Sur persiste la confortable situación de liquidez, lo que ha permitido reducir el crecimiento de los depósitos mayoristas para acompasarlos al de la inversión crediticia.
- Adicionalmente, BBVA S.A. ha acudido a los mercados de financiación mayorista por un importe total de 3.500 millones de euros, utilizando los formatos de deuda *senior* (1.000 millones en el primer trimestre y 1.500 millones en el segundo, esta última con cupón variable) y Tier 2 (1.000 millones en el primer trimestre). También ha cerrado diversas operaciones de emisión privada de títulos Tier 2, por una cuantía aproximada de 500 millones de euros (de los que 168 millones han sido en el segundo trimestre) y una de *additional* Tier 1, por 500 millones de euros, en el segundo trimestre.
- Los mercados de financiación mayorista a largo plazo en el resto de geografías donde opera el Grupo siguen mostrando estabilidad. Hay que destacar las emisiones realizadas por Garanti en Turquía: deuda *senior*, por 500 millones de dólares, en el primer trimestre; deuda subordinada, por 750 millones de dólares, en el segundo trimestre; y bonos garantizados en liras turcas, por un importe equivalente a 131 millones de euros, también en el segundo trimestre; así como la renovación del préstamo sindicado (segundo trimestre). En Estados Unidos, BBVA Compass ha vuelto a los mercados, tras dos años, con una emisión de deuda *senior* de 750 millones de dólares. En México, BBVA Bancomer ha llevado a cabo dos emisiones locales de deuda *senior*, por un importe total de 338 millones de euros, a 3 y 5 años. Por su parte, en América del Sur, BBVA Chile también ha emitido en mercado local deuda senior, por una cuantía equivalente a 173 millones de euros, en dos emisiones a 4 y 10 años.
- La financiación a corto plazo continúa teniendo un comportamiento favorable, en un entorno de elevada liquidez.
- En relación con el ratio regulatorio de liquidez LCR, BBVA sigue conservando niveles por encima del 100%, claramente superiores a las exigencias regulatorias (mayor al 80% en 2017), tanto en el Grupo como en todas sus filiales bancarias.

Tipo de cambio

La gestión del riesgo de **tipo de cambio** de las inversiones de BBVA a largo plazo, derivado fundamentalmente de sus franquicias en el extranjero, tiene como finalidad preservar los ratios de capital del Grupo y otorgar estabilidad a la cuenta de resultados.

El **primer semestre de 2017** ha estado marcado por:

- La incertidumbre sobre las políticas fiscales y comerciales de la administración de Estados Unidos, lo cual generó una gran volatilidad en el caso del peso mexicano, sobre todo durante los tres primeros meses de 2017.
- El debate sobre la eliminación de los tipos negativos por parte del Banco Central Europeo (BCE), ante la mejora de los datos macroeconómicos.
- La activación del proceso de salida del Reino Unido de la Unión Europea ("Brexit").
- Los resultados de las elecciones francesas.
- La subida de tipos de interés por parte de la Reserva Federal (FED).

- El resultado del referéndum constitucional en Turquía y la actuación del Banco Central (CBRT).
- La subida de los tipos de interés, por parte del Banco Central de México (Banxico) y las conversaciones más constructivas en relación con el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (NAFTA, por sus siglas en inglés).

En este contexto, BBVA ha continuado con su política activa de gestión de las principales inversiones en países emergentes que, en media, se sitúa entre el 30% y el 50% de los resultados esperados para 2017 y alrededor del 70% del exceso del ratio de capital CET1 (lo que no está naturalmente cubierto por el propio ratio). En base a esta política, a cierre de junio de 2017, la sensibilidad del ratio CET1 a una depreciación frente al euro del 10% de las principales divisas emergentes (peso mexicano o lira turca) se mantiene por debajo de 2 puntos básicos y el nivel de cobertura de los resultados esperados para 2017 en estos dos países se situaría alrededor del 60% para México y del 50% para Turquía.

Tipos de interés

El objetivo de la gestión del riesgo de **tipo de interés** es mantener un crecimiento sostenido del margen de intereses a corto y medio plazo, con independencia del movimiento de los tipos de interés, controlando los impactos en el ratio de capital por la valoración de la cartera de activos disponibles para la venta.

Los bancos del Grupo mantienen carteras de renta fija para la gestión de la estructura de sus balances. Durante el **primer semestre de 2017**, los resultados de esta gestión han sido satisfactorios, habiéndose continuado con estrategias de riesgo limitado orientadas a la mejora de la rentabilidad.

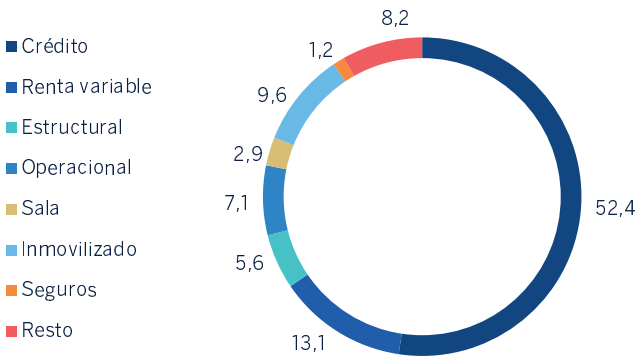
Por último, en cuanto a las **políticas monetarias** seguidas por los distintos bancos centrales de las principales geografías donde BBVA opera entre enero y junio de 2017, cabe resaltar:

- Sin cambios relevantes en la Eurozona, donde se mantienen los tipos al 0%.
- En Estados Unidos continúa la tendencia alcista de tipos de interés, con una subida en marzo y otra en junio que los ha situado en el 1,25%.
- En México, Banxico ha realizado varias subidas de tipos de interés en lo que va de año, por lo que el nivel de política monetaria se sitúa a cierre de junio en el 7%.
- En Turquía, el semestre ha estado marcado por las subidas de tipos del CBRT, lo que ha incrementado el coste medio de financiación hasta el 11,98%.
- En América del Sur, la autoridad monetaria ha bajado tipos en Perú (25 puntos básicos), Colombia (125 puntos básicos) y Chile (50 puntos básicos).

Capital económico

El consumo de **capital económico** en riesgo (CER) a cierre de mayo de 2017, en términos consolidados, alcanza los 36.066 millones de euros, lo que equivale a una tasa de variación del -2,9% con respecto a la cifra de febrero de este año (-0,9% a tipos de cambio constantes). Tal descenso está localizado en crédito (principalmente en España) y en renta variable por fondo de comercio (por la depreciación del dólar frente al euro en el trimestre), compensado parcialmente por un incremento en riesgo estructural de tipo de cambio (por evolución de las divisas), tipo de interés y participaciones (focalizado este último, principalmente, en el aumento de la participación en Testa Residencial).

Desglose del capital económico en riesgo en términos atribuidos
(Porcentaje a mayo de 2017)



La acción BBVA

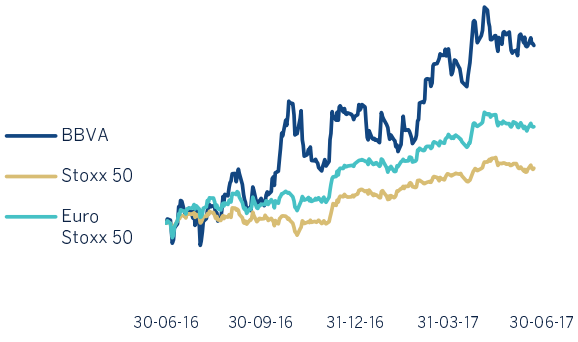
El **crecimiento mundial** ha continuado dando señales de mejora durante el primer semestre de 2017. Los datos más recientes también anticipan cierta estabilización hacia delante. La mejora generalizada de las confianzas y el avance del comercio global están detrás de la aceleración de la actividad. Además se mantiene el apoyo de los bancos centrales y la relativa calma de los mercados financieros. El desempeño de las geografías desarrolladas sigue siendo positivo, sobre todo en Europa. Por el contrario, en los países latinoamericanos, las tendencias recientes apuntan a un crecimiento moderado, aunque dispar por países. En China, se continúa esperando una desaceleración del crecimiento en los próximos trimestres. Como resultado de todo lo anterior, el crecimiento mundial podría situarse alrededor del 3,3% en 2017, según las estimaciones de BBVA Research.

En este entorno, los principales **índices bursátiles** han mostrado un desempeño positivo durante la primera mitad del año, si bien muy impulsados por las subidas generalizadas del primer trimestre; ya que en el segundo trimestre han registrado un desempeño mixto (ligeras disminuciones en Europa, estabilidad en España y revalorizaciones en Estados Unidos). En este sentido, en Europa, el Stoxx 50 se ha revalorizado un 3,7% desde diciembre de 2016, mientras que el Euro Stoxx 50 lo ha hecho en un 4,6%; y en España, el Ibex 35 también ha incrementado su cotización en un 11,7%. Por su parte, el S&P 500, que recoge la evolución de la cotización de las compañías en Estados Unidos, también ha mostrado un desempeño positivo, registrando un avance del 8,2%.

En cuanto al **sector bancario** en particular, en Europa, su evolución ha sido relativamente mejor que la de los índices generales del mercado en estos seis primeros meses del año. Así, el índice de bancos europeos Stoxx Banks, que incluye los de Reino Unido, ha ascendido un 7,1% y el índice de bancos de la Eurozona, el Euro Stoxx Banks, ha subido un 11,5%. En cambio, en Estados Unidos, el índice sectorial S&P Regional Banks se ha comportado peor que el mercado, al retroceder un 1%.

En cuanto a la **acción BBVA**, se ha mantenido estable en el último trimestre, cerrando el mes de junio en 7,27 euros, si bien acumula una revalorización del 13,3% desde diciembre de 2016, lo cual significa un comportamiento relativamente mejor que el sector bancario europeo y que el Ibex 35.

Evolución de la acción BBVA comparada con los índices europeos (Índice base 100=30-06-2016)



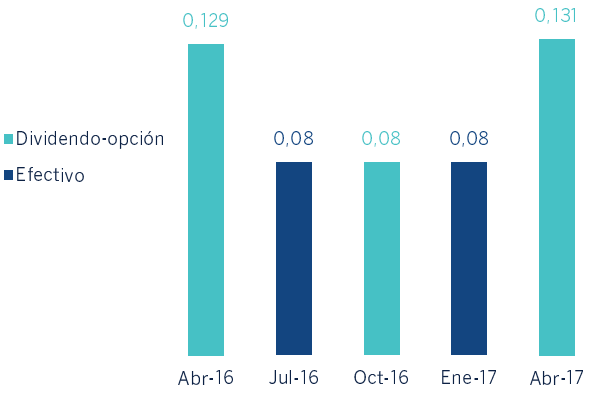
La acción BBVA y ratios bursátiles

	30-06-17	31-12-16
Número de accionistas	910.330	935.284
Número de acciones en circulación	6.667.886.580	6.566.615.242
Contratación media diaria (número de acciones)	42.015.051	47.180.855
Contratación media diaria (millones de euros)	286	272
Cotización máxima (euros)	7,89	6,88
Cotización mínima (euros)	5,92	4,50
Cotización última (euros)	7,27	6,41
Valor contable por acción (euros)	7,18	7,22
Valor contable tangible por acción (euros)	5,82	5,73
Capitalización bursátil (millones de euros)	48.442	42.118
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %) [1]	5,1	5,8

[1] Calculada a partir de la remuneración al accionista de los últimos doce meses naturales dividida entre el precio de cierre del período.

En cuanto a la **remuneración al accionista**, el último "dividendo-opción" fue satisfecho en abril de 2017, habiendo optado el 83,28% de los titulares de los derechos de asignación gratuita por recibir nuevas acciones. A futuro, y en línea con el hecho relevante publicado el 1 de febrero de 2017, BBVA tiene intención de distribuir anualmente, íntegramente en efectivo, entre un 35% y un 40% de los beneficios obtenidos en cada ejercicio. Esta política de retribución al accionista estaría compuesta, para cada año, por una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio (que se abonaría previsiblemente en octubre) y un dividendo complementario (que se pagaría una vez finalizado el ejercicio y aprobada la aplicación del resultado, previsiblemente en abril), todo ello sujeto a las aprobaciones pertinentes por parte de los órganos sociales correspondientes.

Remuneración al accionista
(Euros brutos/acción)



A 30 de junio de 2017, el número de **acciones** de BBVA asciende a 6.678 millones y el número de **accionistas** alcanza los 910.330. Por tipo de inversor, el 43,57% del capital pertenece a inversores residentes en España y el 56,43% restante está en manos de accionistas no residentes.

Distribución estructural del accionariado (30-06-2017)

	Accionistas		Acciones	
Tramos de acciones	Número	%	Número	%
Hasta 150	190.209	20,9	13.500.956	0,2
De 151 a 450	187.471	20,6	51.197.762	0,8
De 451 a 1.800	285.001	31,3	276.805.556	4,2
De 1.801 a 4.500	129.868	14,3	370.167.831	5,6
De 4.501 a 9.000	60.339	6,6	380.397.359	5,7
De 9.001 a 45.000	50.891	5,6	886.690.865	13,3
De 45.001 en adelante	6.551	0,7	4.689.126.251	70,3
Totales	**910.330**	**100,0**	**6.667.886.580**	**100,0**

Los **títulos** de la acción BBVA se negocian en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas, de Londres y de México y los *American depositary shares* (ADS) de BBVA se negocian en la Bolsa de Nueva York y en la de Lima (Perú), como consecuencia de un acuerdo de intercambio entre ambos mercados. Entre los principales índices bursátiles, la acción BBVA forma parte del Ibex 35, Euro Stoxx 50 y Stoxx 50, con unas ponderaciones del 8,88%, 2,08% y 1,34%, respectivamente. También forma parte de varios índices sectoriales, entre los que destacan el Euro Stoxx Banks, con un peso del 9,08%, y el Stoxx Banks, con un 4,54%.

Por último, la presencia de BBVA en varios **índices de sostenibilidad** a nivel internacional o índices ESG (*environmental, social and governance*, por sus siglas en inglés), que evalúan el desempeño de las empresas en estas materias, se resume en la tabla siguiente.

Principales índices de sostenibilidad en los que BBVA está presente a 30-06-2017 [1]

MSCI 2016 Constituent [1] MSCI Global Sustainability Indexes	Miembro de los índices MSCI Global Sustainability *Rating* AAA
FTSE4Good	Miembro de los índices FTSE4Good Global, FTSE4Good Europe y FTSE4Good IBEX
EURONEXT vigeo	Miembro de los índices Euronext Vigeo Eurozone 120 y Europe 120
ETHIBEL	Incluido en el Ethibel Excellence Investment Register
CDP DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES	En 2016, BBVA obtuvo una calificación "B"

[1] La inclusión de BBVA en cualquiera de los índices de MSCI y el uso de los logos, marcas, logotipos o nombres de índices aquí incluidos no constituye el patrocinio o promoción de BBVA por MSCI o cualquiera de sus filiales. Los índices de MSCI son propiedad exclusiva de MSCI. MSCI y los índices y logos de MSCI son marcas registradas o logotipos de MSCI o de sus filiales.

Banca responsable

En BBVA contamos con un **modelo** diferencial de hacer banca, al que denominamos banca responsable, basado en la búsqueda de una rentabilidad ajustada a principios, el estricto cumplimiento de la legalidad, las buenas prácticas y la creación de valor a largo plazo para todos los grupos de interés.

Las principales **iniciativas estratégicas** de banca responsable en las que trabajamos son:

- La creación de **relaciones duraderas y más equilibradas con nuestros clientes**, a través de una comunicación transparente, clara y responsable y de la educación financiera en las soluciones que les ofrecemos.
- La **integración plena en cómo hacemos negocio**, a través de políticas de negocio responsable, un modelo de riesgo reputacional y una cultura *people-centric* en toda la Organización.
- **Promoción de un crecimiento responsable y sostenible,** a través de la inclusión financiera, la financiación sostenible, el apoyo a las pymes y la inversión responsable.
- La **inversión en la comunidad**, con priorización de las iniciativas de educación para la sociedad, el emprendimiento, el conocimiento y otras causas sociales que son relevantes desde un punto de vista local.

En materia de **educación financiera** se ha presentado en París el Informe PISA (Programme for International Student Assessment) 2015 sobre Competencia Financiera, elaborado por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y patrocinado por BBVA. El objetivo es determinar el nivel de conocimiento y habilidades de los jóvenes para enfrentarse a la toma de decisiones financieras.

Para mejorar las competencias financieras de los más jóvenes y promover los valores asociados al buen uso del dinero, BBVA desarrolla en España el programa Valores de futuro. En el segundo trimestre de 2017 ha finalizado su VIII edición, en la que han participado 79.356 niños de 6 a 15 años.

Por su parte, en junio se ha celebrado el **EduFin Summit 2017** en Ciudad de México, la primera cumbre anual del Centro para la Educación y Capacidades Financieras que BBVA ha lanzado con el objetivo de promover el conocimiento financiero.

En 2017, la **Fundación Microfinanzas BBVA** (FMBBVA) celebra su décimo aniversario, para lo cual ha organizado el Foro sobre Desarrollo e Inclusión Financiera, en el que se han tratado los retos de la inclusión financiera, los desafíos tecnológicos y el papel de la mujer en la economía. Un foro presidido por Su Majestad la Reina Doña Letizia. En estos diez años, la FMBBVA ha entregado más de 8.200 millones de dólares en créditos a emprendedores vulnerables, convirtiéndose en una de las iniciativas filantrópicas con mayor impacto social en América Latina, con 1,8 millones de clientes y un impacto indirecto estimado en la vida de 7,3 millones de personas. El 60% de los clientes de crédito de la FMBBVA son mujeres. Y es que la mujer tiene un largo camino que recorrer en América Latina para acabar con las desigualdades. Esta es la principal conclusión de la FMBBVA durante su intervención en la mayor reunión intergubernamental de Naciones Unidas (ONU) sobre igualdad de género y empoderamiento de la mujer: la 61ª sesión de la Comisión de la Condición Jurídica y Social de la Mujer (CSW61, por sus siglas en inglés).

Dentro de la promoción de un crecimiento responsable y sostenible, BBVA ha ampliado la oferta de herramientas de financiación sostenible disponibles y sigue demostrando su liderazgo en el ámbito de las **finanzas verdes**. En este sentido, BBVA ha liderado la primera financiación sindicada verde firmada en junio de 2017, en formato préstamo (*term loan*), a escala mundial, por 265 millones de euros. La operación ha sido suscrita por 11 entidades financieras nacionales y extranjeras con amplia sobresuscripción. Este y otros formatos (*green loans, green bonds*, etc.) reflejan el compromiso de BBVA con la sostenibilidad y los principios verdes.

Áreas de negocio

En este apartado se presentan y analizan los datos más relevantes de las diferentes áreas de negocio del Grupo. En concreto, se muestra un resumen de la cuenta de resultados y del balance, cifras de actividad y los ratios más significativos de cada una de ellas.

En el año 2017, la **estructura de *reporting*** de las áreas de negocio del Grupo BBVA sigue siendo básicamente la misma que la del ejercicio 2016:

- **Actividad bancaria en España** incluye, al igual que en ejercicios precedentes, las unidades en España de Red Minorista, Banca de Empresas y Corporaciones (BEC), Corporate & Investment Banking (CIB), BBVA Seguros y Asset Management. También incorpora las carteras, financiación y posiciones estructurales de tipo de interés del balance euro.

- **Non Core Real Estate** gestiona, de manera especializada en España, los créditos a promotores que se encontraban en dificultad y los activos inmobiliarios procedentes, principalmente, de inmuebles adjudicados, tanto los de hipotecas residenciales como los de origen promotor. Los créditos a promotores que se conceden nuevos o que ya no se encuentran en esas condiciones son gestionados desde Actividad bancaria en España.

- **Estados Unidos** incorpora los negocios que el Grupo desarrolla en este país a través del grupo BBVA Compass y la oficina de BBVA en Nueva York.

- **México** aglutina principalmente los negocios bancarios y los de seguros efectuados por el Grupo en este país.

- **Turquía** incluye la actividad del Grupo Garanti. El día 22 de marzo de 2017 , BBVA completó la adquisición de una participación adicional, del 9,95%, en Garanti, con lo que la participación total de BBVA en dicha entidad asciende actualmente al 49,85%.

- **América del Sur** incluye fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que BBVA desarrolla en la región.

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

Adicionalmente, en todas las áreas existe, además de lo anteriormente descrito, un resto formado, básicamente, por un complemento que recoge eliminaciones e imputaciones no asignadas a las unidades que componen las áreas anteriormente descritas.

Por último, el **Centro Corporativo** es un agregado que contiene todo aquello no repartido entre las áreas de negocio por corresponder a la función de *holding* del Grupo. Aglutina: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; determinadas emisiones de instrumentos de patrimonio realizadas para el adecuado manejo de la solvencia global del Grupo; carteras, con sus correspondientes resultados, cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles.

Además de este desglose geográfico, se proporciona **información complementaria** del conjunto de los negocios mayoristas, CIB, desarrollados por BBVA en todas las geografías donde opera. Por las características de los clientes a los que atiende, el tipo de productos que ofrece y los riesgos que asume, se considera un agregado relevante para una mejor comprensión del Grupo.

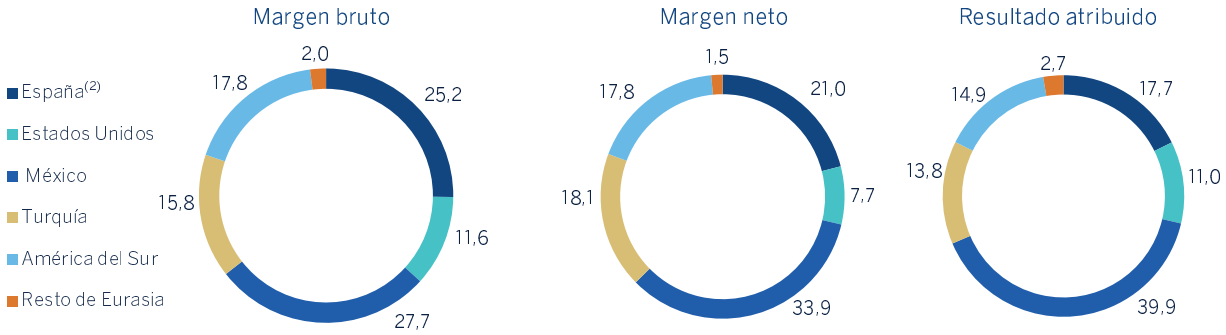
Finalmente, cabe mencionar que, como viene siendo habitual, en el caso de las áreas de América, en Turquía y en CIB, además de las tasas de variación a **tipos de cambio corrientes**, se incluyen las resultantes de aplicar tipos de cambio constantes.

Para la elaboración de la **información por áreas** se parte de las unidades de mínimo nivel y/o sociedades jurídicas que componen el Grupo y se asignan a las distintas áreas en función de la geografía en la que desarrollan su actividad.

Principales partidas de la cuenta de resultados por áreas de negocio (Millones de euros)

		Áreas de negocio								
	Grupo BBVA	Actividad bancaria en España	Non Core Real Estate	Estados Unidos	México	Turquía	América del Sur	Resto de Eurasia	∑ Áreas de negocio	Centro Corporativo
1er Sem. 17										
Margen de intereses	8.803	1.865	31	1.098	2.676	1.611	1.617	95	8.993	(190)
Margen bruto	12.718	3.201	(6)	1.468	3.507	1.998	2.252	256	12.676	42
Margen neto	6.407	1.492	(64)	523	2.309	1.230	1.211	102	6.804	(397)
Resultado antes de impuestos	4.033	943	(241)	405	1.469	1.010	790	104	4.480	(447)
Resultado atribuido	2.306	670	(191)	297	1.080	374	404	73	2.707	(401)
1er Sem. 16										
Margen de intereses	8.365	1.941	42	938	2.556	1.606	1.441	86	8.610	(245)
Margen bruto	12.233	3.282	11	1.330	3.309	2.154	1.999	278	12.363	(130)
Margen neto	5.901	1.493	(56)	425	2.112	1.321	1.078	110	6.482	(582)
Resultado antes de impuestos	3.391	898	(287)	240	1.300	1.022	804	103	4.079	(688)
Resultado atribuido	1.832	621	(207)	178	968	324	394	75	2.352	(520)

Composición del margen bruto[1], margen neto[1] y resultado atribuido[1] (Porcentaje. 1er Sem. 2017)



(1) No incluye el Centro Corporativo.
(2) Incluye las áreas de Actividad bancaria en España y Non Core Real Estate.

Principales partidas de balance y activos ponderados por riesgo por áreas de negocio (Millones de euros)

		Áreas de negocio								
	Grupo BBVA	Actividad bancaria en España	Non Core Real Estate	Estados Unidos	México	Turquía	América del Sur	Resto de Eurasia	∑ Áreas de negocio	Centro Corporativo
30-06-17										
Préstamos y anticipos a la clientela	409.087	179.920	5.412	55.993	50.425	55.248	45.791	16.298	409.087	-
Depósitos de la clientela	394.626	181.812	47	59.145	54.826	46.780	44.713	7.304	394.626	-
Recursos fuera de balance	96.535	58.891	5	-	21.040	3.913	12.323	363	96.535	-
Total activo/pasivo	702.429	316.003	12.491	80.015	99.233	83.895	73.323	18.807	683.768	18.662
Activos ponderados por riesgo	373.075	107.754	10.298	60.653	48.547	67.270	53.755	14.144	362.420	10.655
31-12-16										
Préstamos y anticipos a la clientela	414.500	181.137	5.946	61.159	46.474	55.612	48.718	15.325	414.370	130
Depósitos de la clientela	401.465	180.544	24	65.760	50.571	47.244	47.927	9.396	401.465	-
Recursos fuera de balance	91.287	56.147	8	-	19.111	3.753	11.902	366	91.287	-
Total activo/pasivo	731.856	335.847	13.713	88.902	93.318	84.866	77.918	19.106	713.670	18.186
Activos ponderados por riesgo	388.951	113.194	10.870	65.492	47.863	70.337	57.443	15.637	380.836	8.115

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

- **Rentabilidad ajustada al riesgo.** El cálculo de la rentabilidad ajustada al riesgo a nivel de operación, cliente, producto, segmento, unidad y/o área de negocio se sustenta en el CER, que se basa en el concepto de pérdida inesperada con un determinado nivel de confianza, en función del nivel de solvencia objetivo del Grupo. El cálculo del CER engloba riesgos de crédito, de mercado, estructurales de balance, de participaciones, operacional, de activos fijos y riesgos técnicos en las compañías de seguros. Estos cálculos están realizados utilizando modelos internos que se han definido siguiendo las pautas y requisitos establecidos en el acuerdo de capital de Basilea III.

- **Precios internos de transferencia.** El Grupo BBVA está dotado de un sistema de precios de transferencia cuyos principios generales son de aplicación en las diferentes entidades, áreas de negocio y unidades del Banco.

- **Asignación de gastos de explotación.** Se imputan a las áreas tanto los gastos directos como los indirectos, exceptuando aquellos en los que no existe una vinculación estrecha y definida con los negocios por tener un marcado carácter corporativo o institucional para el conjunto del Grupo.

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

Tipos de interés (Medias trimestrales. Porcentaje)

	2017		2016			
	2º Trim.	1er Trim.	4º Trim.	3er Trim.	2º Trim.	1er Trim.
Tipo oficial BCE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,04
Euribor 3 meses	(0,33)	(0,33)	(0,31)	(0,30)	(0,26)	(0,19)
Euribor 1 año	(0,13)	(0,10)	(0,07)	(0,05)	(0,02)	0,01
Tasas fondos federales Estados Unidos	1,05	0,80	0,55	0,50	0,50	0,50
TIIE (México)	7,06	6,41	5,45	4,60	4,08	3,80
CBRT (Turquía)	11,80	10,10	7,98	7,99	8,50	8,98

Tipos de cambio (Expresados en divisa/euro)

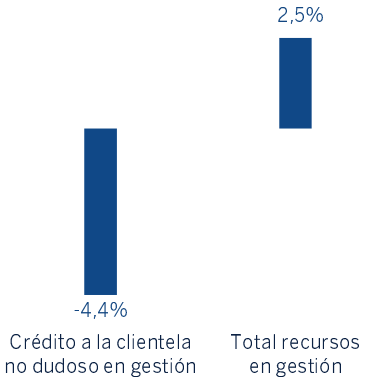
	Cambios finales			Cambios medios	
		Δ% sobre	Δ% sobre		Δ% sobre
	30-06-17	30-06-16	31-12-16	1er Sem. 2017	1er Sem. 2016
Peso mexicano	20,5838	0,2	5,8	21,0340	(4,1)
Dólar estadounidense	1,1412	(2,7)	(7,6)	1,0829	3,1
Peso argentino	18,8080	(12,0)	(11,8)	17,0082	(6,0)
Peso chileno	757,00	(3,0)	(7,1)	714,80	7,6
Peso colombiano	3.472,22	(6,8)	(8,9)	3.164,56	10,1
Sol peruano	3,6974	(1,3)	(4,5)	3,5447	6,4
Bolívar fuerte venezolano	4.310,34	(72,8)	(56,1)	4.310,34	(72,8)
Lira turca	4,0134	(20,1)	(7,6)	3,9388	(17,3)

Actividad bancaria en España

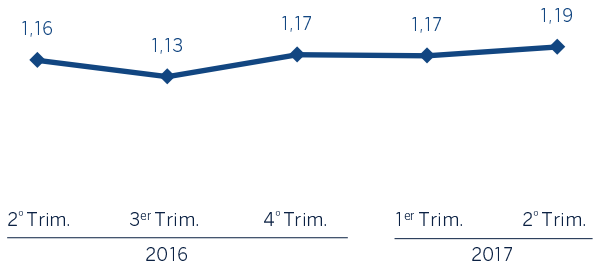
Claves

- **Menor desapalancamiento en inversión crediticia, retroceso del plazo y aumento de los recursos más líquidos y fondos de inversión.**
- **Buena evolución de las comisiones.**
- **Positiva trayectoria de los gastos de explotación.**
- **Registro de costes de reestructuración para mejorar la eficiencia.**
- **Estabilidad de los indicadores de riesgo.**

Actividad [1]
(Variación interanual. Datos a 30-06-2017)

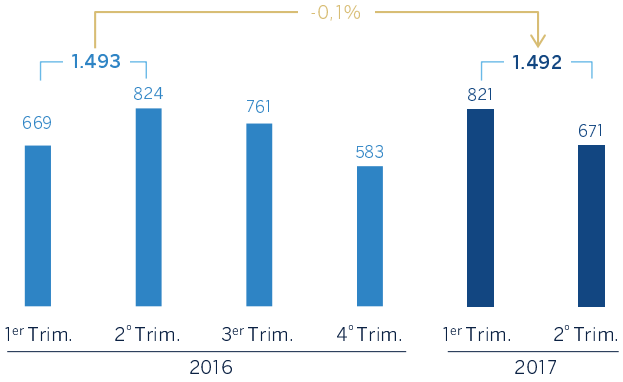


Margen de intereses sobre ATM
(Porcentaje)

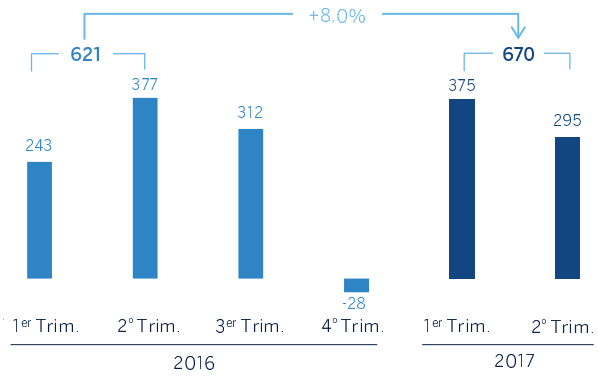


[1] No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

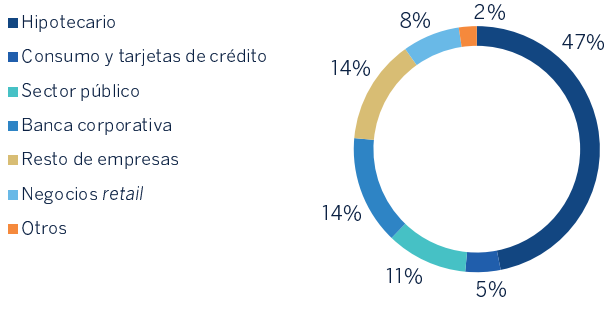
Margen neto
(Millones de euros)



Resultado atribuido
(Millones de euros)

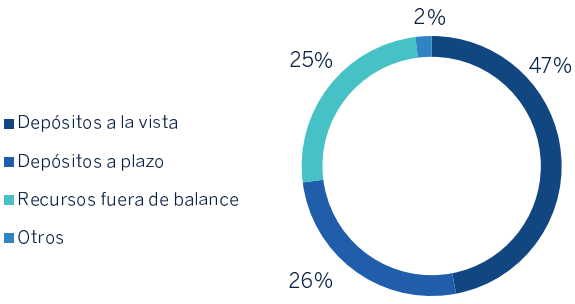


Composición del crédito a la clientela no dudoso en gestión [1]
(30-06-2017)



[1] No incluye las adquisiciones temporales de activos.

Composición de los recursos de clientes en gestión [1]
(30-06-2017)



[1] No incluye las cesiones temporales de activos.

Entorno macroeconómico y sectorial

Según la última información existente del Instituto Nacional de Estadística (INE), la **economía** española se acelera nuevamente en el primer trimestre de 2017, con un crecimiento trimestral del PIB del 0,8%. Además, los datos disponibles a día de hoy apuntan a que podría haber seguido ganando algo de tracción en la segunda parte del semestre. Este comportamiento está apoyado en la mejora de la inversión y las exportaciones, a pesar de la incertidumbre generada por el "Brexit", mientras que se espera una menor contribución del consumo de las familias y un mayor control del gasto de las administraciones públicas. Como resultado, la previsión del PIB podría situarse por encima del 3% en 2017, según estimaciones de BBVA Research.

En el **sistema financiero** español, el sector privado residente continúa desapalancándose, aunque cada vez a menor ritmo. Con datos del Banco de España (BdE) a marzo de 2017, el volumen total de crédito al sector privado residente desciende un 2,1% en términos interanuales, a pesar de que el importe de las nuevas operaciones de préstamos a familias y pymes ha encadenado 41 meses consecutivos de ascenso (desde enero de 2014 a mayo de 2017). En este sentido, las nuevas operaciones al sector minorista aumentan un 3,5% en términos interanuales, con cifras acumuladas a mayo de 2017. El total de nuevas operaciones de crédito crece un 1,3% en el mismo período, a pesar del descenso del nuevo crédito a grandes empresas (-2,4%) y del retroceso del crédito hipotecario (-9,4%). Los indicadores de calidad de activos del sistema siguen mejorando. La tasa de mora del sector se sitúa en el 8,8% en marzo, 116 puntos básicos menos que un año antes, debido a la notable reducción de los créditos dudosos (-13,5% interanual, y -43% desde el máximo de diciembre de 2013). La rentabilidad del sistema recupera niveles más favorables en el primer trimestre de 2017, después de la disminución del último trimestre del año pasado provocada, en parte, por el incremento de las provisiones ligadas a la resolución del Tribunal de Justicia de la Unión Europea sobre las llamadas cláusulas suelo. El resultado ha sido un ROE para el sector del 6,2% a cierre de marzo de 2017. La situación de liquidez de las entidades españolas es buena. El *funding gap* (diferencia entre créditos y depósitos) se encuentra en un nivel mínimo histórico, por debajo del 4,5% del balance total. Por último, con datos de mayo de 2017, las entidades han incrementado, en los últimos doce meses, un 36% la apelación a la liquidez del BCE, aprovechando las últimas subastas *targeted longer-term refinancing operations* (TLTRO).

Estados financieros e indicadores relevantes de gestión
(Millones de euros. Porcentaje)

Cuentas de resultados	1er Sem. 17	Δ%	1er Sem. 16
Margen de intereses	**1.865**	**(3,9)**	**1.941**
Comisiones	783	3,0	760
Resultados de operaciones financieras	318	(18,5)	390
Otros ingresos netos	235	23,3	191
de los que Actividad de seguros [1]	227	8,5	209
Margen bruto	**3.201**	**(2,5)**	**3.282**
Gastos de explotación	(1.709)	(4,4)	(1.789)
Gastos de personal	(964)	(3,9)	(1.003)
Otros gastos de administración	(585)	(6,4)	(625)
Amortización	(161)	(0,3)	(161)
Margen neto	**1.492**	**(0,1)**	**1.493**
Deterioro del valor de los activos financieros (neto)	(302)	(40,6)	(509)
Dotaciones a provisiones y otros resultados	(247)	185,5	(86)
Resultado antes de impuestos	**943**	**5,0**	**898**
Impuesto sobre beneficios	(271)	(1,7)	(276)
Resultado del ejercicio	**672**	**7,9**	**622**
Minoritarios	(1)	(28,1)	(2)
Resultado atribuido	**670**	**8,0**	**621**

[1] Incluye las primas netas de las reservas técnicas estimadas de seguros.

Balances	30-06-17	Δ%	31-12-16
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	11.315	(7,5)	12.230
Cartera de títulos	88.223	(12,1)	100.394
Préstamos y partidas a cobrar	208.151	(3,0)	214.497
de los que préstamos y anticipos a la clientela	179.920	(0,7)	181.137
Posiciones inter-áreas activo	5.025	7,9	4.658
Activos tangibles	1.007	(29,9)	1.435
Otros activos	2.283	(13,3)	2.632
Total activo/pasivo	**316.003**	**(5,9)**	**335.847**
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	36.244	(10,5)	40.490
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	55.919	(15,3)	66.029
Depósitos de la clientela	181.812	0,7	180.544
Valores representativos de deuda emitidos	32.437	(15,4)	38.322
Posiciones inter-áreas pasivo	-	-	-
Otros pasivos	580	(52,5)	1.220
Dotación de capital económico	9.013	(2,5)	9.242

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-17	Δ%	31-12-16
Préstamos y anticipos a la clientela bruto [1]	179.649	(0,5)	180.595
Riesgos dudosos	11.536	(2,4)	11.819
Depósitos de clientes en gestión [2]	174.782	(0,0)	174.809
Recursos fuera de balance [3]	58.891	4,9	56.147
Activos ponderados por riesgo	107.754	(4,8)	113.194
Ratio de eficiencia (%)	53,4		55,8
Tasa de mora (%)	5,7		5,8
Tasa de cobertura (%)	53		53
Coste de riesgo (%)	0,34		0,32

[1] No incluye las adquisiciones temporales de activos.

[2] No incluye las cesiones temporales de activos.

[3] Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

(4) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

Actividad

La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) termina el primer semestre en 168.450 millones de euros. Esto supone un incremento del 0,7% con respecto a la cifra de finales de marzo de 2017, aunque decrece un 0,4% con respecto al cierre de 2016. Destaca el buen comportamiento de la financiación a empresas y de los créditos al consumo (+2,7% y +12,9%, respectivamente, en los últimos seis meses), que siguen mostrando un positivo desempeño en términos de nueva facturación, con crecimientos interanuales del 12,8% en empresas y del 24,0% en consumo. Lo anterior contrasta con un retroceso de las carteras hipotecaria y del sector público (-3,3% y -1,6%, respectivamente en el mismo horizonte temporal).

En cuanto a **calidad crediticia**, se observa una nueva disminución de las entradas netas en mora que, junto con la evolución comentada de la actividad crediticia, sitúan la tasa de mora a 30-6-2017 en el 5,7%. Con respecto a la cobertura, se mantiene en el 53%.

Los **depósitos** de clientes en gestión evolucionan favorablemente en los últimos tres meses (+1,4%). En el semestre se mantienen en niveles similares a los de cierre de diciembre de 2016. Por productos, retrocede el plazo un 14,7% y se incrementan las cuentas corrientes y de ahorro un 10,5%.

Finalmente, los **recursos fuera de balance** mantienen una evolución positiva, con un crecimiento semestral del 4,9% y trimestral del 2,4%. Tal desempeño se apoya, en gran medida, en el avance experimentado por los fondos de inversión (+8,2% y +3,8%, respectivamente).

Resultado

Lo más relevante de la evolución de la cuenta del área durante el primer semestre de 2017 ha sido:

- Disminución interanual, del 3,9%, del **margen de intereses** acumulado a junio de 2017 como consecuencia de un menor volumen de créditos y de ventas de carteras mayoristas, a pesar de la buena gestión llevada a cabo del diferencial de la clientela.

- Positiva evolución de las **comisiones**, gracias a la favorable contribución de los negocios mayoristas. Frente a la cifra del mismo período de 2016, presentan un incremento del 3,0%.

- La aportación de los **ROF** es inferior a la del primer semestre del año anterior, muy influida por las plusvalías procedentes de la operación de VISA realizada en el segundo trimestre de 2016.

- La comparativa interanual de la partida de **otros ingresos netos** registra un aumento del 23,3%. Dentro de ella destaca la actividad de seguros, que muestra un crecimiento del 8,5% gracias a la buena evolución de los resultados de la actividad de seguros, muy ligada a la positiva contratación del período y a la baja siniestralidad. Adicionalmente cabe resaltar que esta línea incluye la aportación anual, de 98 millones de euros realizada en el segundo trimestre, al FUR (117 millones en el mismo período de 2016).

- Por tanto, descenso del **margen bruto** del área (-2,5%), afectado principalmente por las ventas de carteras y los ROF generados en la operación de VISA en 2016.

- Continúa la buena trayectoria de los **gastos de explotación**, que retroceden un 4,4% frente a los del primer semestre de 2016. Esta disminución sigue estando vinculada a las sinergias relativas a la integración de Catalunya Banc y a la implantación de continuos planes de eficiencia (en el mes de mayo se han cerrado 59 oficinas adicionales a las 129 de febrero).

- En consecuencia, el **ratio de eficiencia** termina el semestre en el 53,4% y el **margen neto** se sitúa en niveles muy similares a los de los seis primeros meses de 2016.

- Reducción del **deterioro del valor de los activos financieros** (-40,6% interanual) como consecuencia de unas menores necesidades de saneamiento crediticio, por lo que el coste de riesgo del área acaba el semestre en el 0,34%.

- Por último, la partida de **dotaciones a provisiones y otros resultados** presenta un ascenso significativo, debido, fundamentalmente, a unos mayores costes de reestructuración.

Con todo ello, el **resultado atribuido** generado por la Actividad bancaria en España en el primer semestre de 2017 se sitúa en 670 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 8,0% que está muy influido por el favorable comportamiento de los gastos de explotación y del saneamiento crediticio.

Non Core Real Estate

Claves

- Continúa la tendencia positiva en los datos del sector inmobiliario español.
- Impulso a la estrategia del área, focalizada en la aceleración de las ventas y la reducción del stock, a la vez que se busca preservar el valor económico de los activos.
- Reducción de la exposición neta y de los saldos dudosos.
- Venta de carteras en el canal mayorista, aportación de activos a Testa Residencial y enajenación de un edificio terciario significativo.

Entorno sectorial

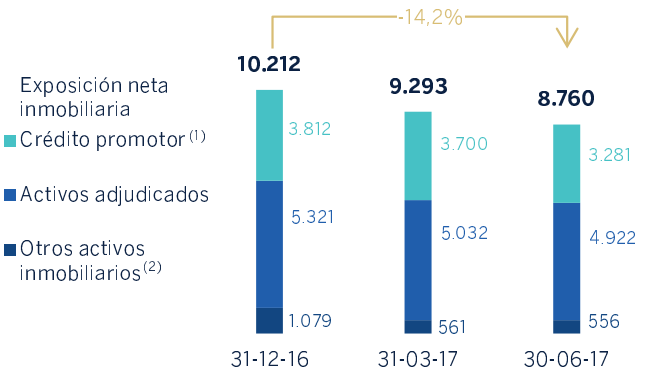
El buen tono con que el **sector inmobiliario** en España despidió 2016 se mantiene en en el primer semestre de 2017. Las ventas siguen aumentando, lo que continúa trasladándose al precio de la vivienda y a la iniciación de obra nueva.

Según la última información disponible del **Consejo General del Notariado**, de enero a mayo de 2017 se han vendido algo más de 212.000 viviendas en España, lo que supone un incremento interanual del 14,5%. Un ascenso que descansa en la evolución positiva que siguen mostrando los determinantes de la demanda: crecimiento del empleo, aumento de la confianza de los consumidores, tipos de interés en mínimos y expectativas de revalorización de la vivienda en los próximos ejercicios, entre otros.

De este modo, el **precio** de la vivienda de finales del primer trimestre del año sube a una tasa interanual del 5,3%, acorde con las últimas cifras del INE. Se trata de un ritmo de crecimiento algo superior al existente al término del trimestre precedente (+4,5%), una evolución que mantiene la tendencia en signo positivo.

El **mercado hipotecario** mantiene su dinamismo. En este sentido, el nuevo crédito para compra de viviendas, sin tener en cuenta las refinanciaciones, se eleva a una tasa interanual del 16,8%, según los datos del Banco de España correspondientes a los cinco primeros meses del año. Si se consideran las refinanciaciones, el nuevo crédito experimenta un retroceso interanual del 9,4% en el mismo período.

Exposición neta inmobiliaria (Millones de euros)



Las cifras relativas a la **actividad constructora** indican que la iniciación de viviendas sigue aumentando. Así se desprende de los datos de firma de visados de vivienda de obra nueva, que en el primer cuatrimestre de 2017 crecen a una tasa interanual del 15,1%, por lo que la firma de permisos asciende a casi 25.000 unidades.

Con todo, el mercado inmobiliario en España continúa mostrando una evolución alcista, siguiendo la tendencia de crecimiento iniciada en 2014. De mantenerse esta tendencia, 2017 sería el cuarto año consecutivo de incremento tanto en ventas como en iniciación de viviendas y el tercero en revalorización del precio de la vivienda.

Cobertura de la exposición inmobiliaria
(Millones de euros a 30-06-17)

	Importe del riesgo bruto	Provisiones	Exposición neta	% cobertura sobre riesgo
Crédito promotor (1)	**5.872**	**2.590**	**3.281**	**44**
Riesgo vivo	1.482	34	1.449	2
Edificios terminados	1.084	23	1.061	2
Edificios en construcción	236	3	233	1
Suelo	135	6	129	5
Sin garantía hipotecaria y otros	27	1	26	4
Dudosos	4.389	2.557	1.833	58
Edificios terminados	1.806	880	926	49
Edificios en construcción	274	156	118	57
Suelo	1.877	1.202	674	64
Sin garantía hipotecaria y otros	433	319	114	74
Activos adjudicados	**13.183**	**8.261**	**4.922**	**63**
Edificios terminados	7.493	4.147	3.346	55
Edificios en construcción	685	442	243	65
Suelo	5.005	3.672	1.333	73
Otros activos inmobiliarios (2)	**1.135**	**579**	**556**	**51**
Exposición inmobiliaria	**20.190**	**11.431**	**8.760**	**57**

(1) Comparado con el perímetro de transparencia (Circular 5/2011 del 30 de noviembre del Banco de España), el crédito promotor no incluye 1,2 miles de millones de euros (junio de 2017) relacionados, principalmente, con la cartera no dudosa transferida al área de Actividad bancaria en España.

(2) Otros activos inmobiliarios no procedentes de adjudicados.

Actividad

BBVA continúa con su estrategia de reducción de la **exposición** al sector inmobiliario en España, tanto del segmento promotor (crédito a promotores más adjudicados derivados de dichos créditos) como de otros activos inmobiliarios. A 30-6-2017, la exposición neta, 8.760 millones de euros, retrocede un 14,2% desde diciembre de 2016, debido fundamentalmente a las operaciones mayoristas llevadas a cabo en el semestre. Adicionalmente hay que mencionar que, en el segundo trimestre de 2017, se ha producido un nuevo traspaso de cartera viva a Actividad bancaria en España por importe de 220 millones de euros.

En cuanto a las **ventas** de activos inmobiliarios durante los seis primeros meses de 2017, además de mantenerse el ritmo de ventas minoristas habitual, cabe destacar la venta de tres carteras mayoristas: una de inmuebles en alquiler del sector terciario, por un valor bruto cercano a los 300 millones de euros; otra de unos 3.400 inmuebles residenciales, adjudicados por un valor bruto de 357 millones; y una tercera que se corresponde con una aportación de activos a la sociedad participada Testa Residencial, de alrededor de 1.500 unidades en alquiler para uso residencial y terciario, por un valor bruto de 485 millones. Además, se ha vendido un edificio de oficinas, por un valor bruto de 56 millones. En total, en el semestre se han vendido 14.563 unidades por un precio de venta de 1.169 millones, lo que significa un elevado incremento, sobre el mismo período del año anterior, tanto en número de unidades como en precio de venta. A lo largo del ejercicio 2017 seguirán en vigor las políticas y planes comerciales diseñados para cada tipología de activo, orientados a acelerar las ventas y aminorar el *stock*, con acciones específicas para el producto que más tiempo lleve en el balance. Adicionalmente se trabajará en incrementar la disminución de dicho *stock* a través de la venta o aportación de paquetes de activos a sociedades inmobiliarias participadas o mediante acuerdos comerciales con promotores. Las distintas iniciativas contempladas se analizan en cada caso, buscando preservar el valor económico de los activos.

En definitiva, la exposición inmobiliaria total, incluyendo el crédito promotor vivo, los adjudicados y otros activos, refleja una tasa de **cobertura** del 57% al cierre del primer semestre de 2017; esto es, una mejora de un punto porcentual en comparación con la del 31-3-2017.

Los **saldos dudosos** de crédito vuelven a disminuir, con unas entradas en mora reducidas durante el período y una cobertura que a 30-6-2017 se sitúa en el 60%.

Resultado

Esta área de negocio presenta un **resultado** negativo acumulado en el primer semestre de 2017 de 191 millones de euros, lo que compara con una pérdida de 207 millones del mismo período del ejercicio previo. Lo más destacable de la cuenta de resultados es: obtención de un resultado por ventas superior al de los seis primeros meses de 2016, impulsado por la venta de un edificio de oficinas, y generación de un menor margen de intereses como consecuencia de la menor exposición, en parte debido a los diferentes traspasos que se han ido realizando de la cartera viva a la Actividad bancaria en España.

Estados financieros (Millones de euros)

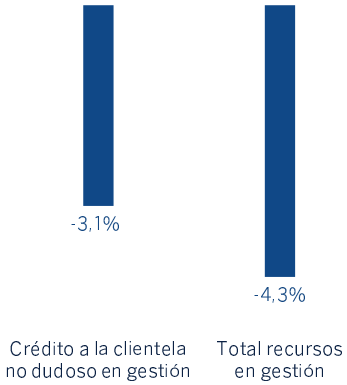
Cuentas de resultados	1er Sem. 17	Δ%	1er Sem. 16
Margen de intereses	**31**	**(24,7)**	**42**
Comisiones	2	(1,1)	2
Resultados de operaciones financieras	0	n.s.	(0)
Otros ingresos netos	(40)	21,1	(33)
Margen bruto	**(6)**	**n.s.**	**11**
Gastos de explotación	(57)	(13,8)	(67)
Gastos de personal	(31)	(3,3)	(32)
Otros gastos de administración	(17)	(20,1)	(21)
Amortización	(10)	(28,9)	(14)
Margen neto	**(64)**	**13,9**	**(56)**
Deterioro del valor de los activos financieros (neto)	(89)	5,3	(85)
Dotaciones a provisiones y otros resultados	(88)	(39,5)	(146)
Resultado antes de impuestos	**(241)**	**(15,8)**	**(287)**
Impuesto sobre beneficios	49	(38,2)	80
Resultado del ejercicio	**(192)**	**(7,3)**	**(207)**
Minoritarios	1	n.s.	0
Resultado atribuido	**(191)**	**(7,6)**	**(207)**
Balances	**30-06-17**	**Δ%**	**31-12-16**
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	12	32,5	9
Cartera de títulos	766	33,3	575
Préstamos y partidas a cobrar	5.412	(9,0)	5.946
de los que préstamos y anticipos a la clientela	5.412	(9,0)	5.946
Posiciones inter-áreas activo	-	-	-
Activos tangibles	350	(24,7)	464
Otros activos	5.952	(11,4)	6.719
Total activo/pasivo	**12.491**	**(8,9)**	**13.713**
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	-	-	-
Depósitos de la clientela	47	93,5	24
Valores representativos de deuda emitidos	792	(5,0)	834
Posiciones inter-áreas pasivo	8.486	(10,9)	9.520
Otros pasivos	0	n.s.	(0)
Dotación de capital económico	3.167	(5,0)	3.335
Pro memoria:			
Activos ponderados por riesgo	10.298	(5,3)	10.870

Estados Unidos

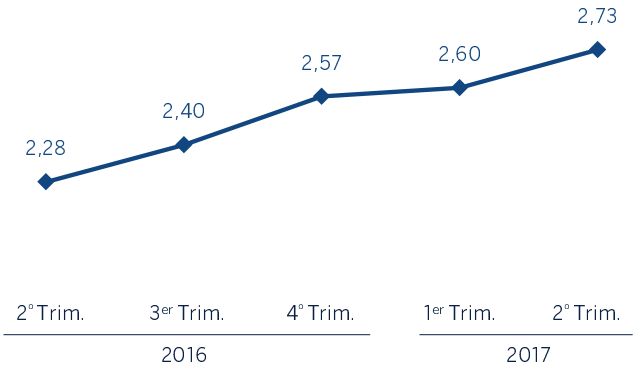
Claves

- En inversión crediticia continúa el foco en un crecimiento selectivo y rentable.
- Retroceso de los depósitos de clientes por una adecuada gestión de su coste e incremento de la rentabilidad.
- Positivo desempeño de los ingresos de carácter más recurrente.
- Moderación de los gastos de explotación y reducción del deterioro del valor de los activos financieros.
- Estabilidad de los indicadores de riesgo.

Actividad [1]
(Variación interanual a tipo de cambio constante. Datos a 30-06-2017)

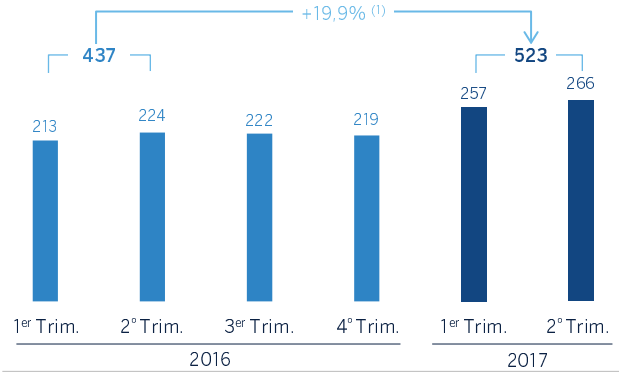


Margen de intereses sobre ATM
(Porcentaje. Tipo de cambio constante)



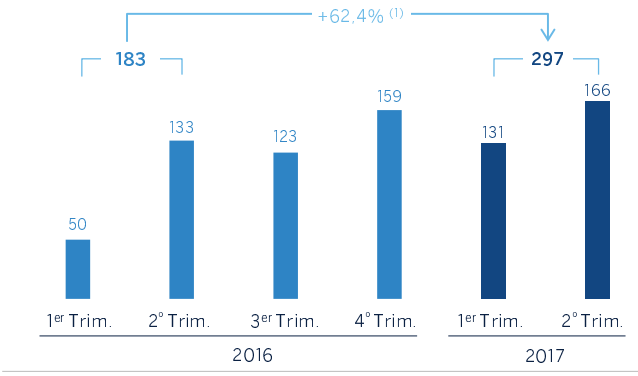
[1] No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

Margen neto
(Millones de euros a tipo de cambio constante)



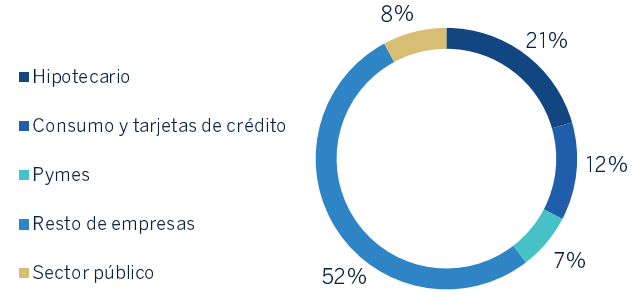
[1] A tipo de cambio corriente: +23,3%.

Resultado atribuido
(Millones de euros a tipo de cambio constante)



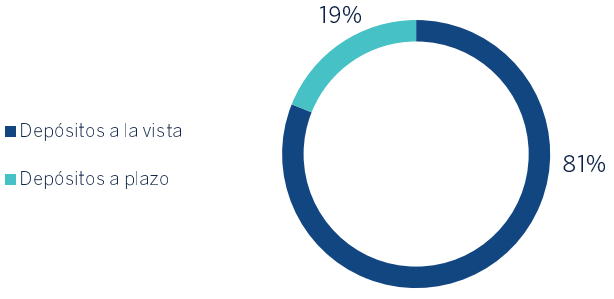
[1] A tipo de cambio corriente: +66,4%

Composición del crédito a la clientela no dudoso en gestión [1]
(30-06-2017)



[1] No incluye las adquisiciones temporales de activos.

Composición de los recursos de clientes en gestión [1]
(30-06-2017)



[1] No incluye las cesiones temporales de activos.

Entorno macroeconómico y sectorial

Acorde con la última información disponible del Bureau of Economic Analysis (BEA), el **PIB** estadounidense se desacelera en el primer trimestre de 2017, alcanzando un crecimiento del 1,4% en términos anualizados. Los datos más recientes anticipan un repunte moderado en el segundo trimestre. Aunque el lento comienzo del año podría suscitar preocupaciones sobre las perspectivas para alcanzar el 2% de crecimiento en el conjunto de este ejercicio, parece haber capacidad suficiente para invertir, tras la desaceleración de 2016. Con todo, el crecimiento previsto por BBVA Research sigue estando algo por encima del 2% para 2017, apoyado en la aceleración de la inversión (sector energético y construcción residencial), lo cual debería compensar la moderación prevista del consumo por una mayor inflación y una mejora más gradual de la esperada en el mercado de trabajo.

Por lo que respecta a la evolución del mercado de **divisas** durante el primer semestre de 2017, la tendencia de depreciación del dólar frente al euro se ha intensificado durante el segundo trimestre del año, lo que refleja, por una parte, la reafirmación de la FED sobre el gradualismo en relación con el proceso de normalización de su política monetaria y la menor probabilidad de un estímulo fiscal a corto plazo en Estados Unidos y, por otra, una mejora de la actividad algo mayor de lo esperado en Europa en lo que llevamos de año.

En cuanto al **sistema financiero**, su evolución sigue siendo favorable en términos generales. Según los últimos datos disponibles de la FED, la tasa de mora del sistema registra disminuciones continuadas desde el primer trimestre de 2010. A finales de marzo de 2017 muestra un descenso notable y retrocede por debajo del 2% por primera vez desde 2007. En cuanto al volumen total de crédito, según la última información disponible a mayo de 2017, mantiene tasas de crecimiento interanual moderadas, en el entorno del 5%. La financiación a empresas crece un 0,9%, los préstamos para compra de vivienda aumentan un 3,7% y el crédito al consumo sube un 1,4%. Por su parte, los depósitos totales del sistema siguen con su tendencia al alza. A mayo de 2017 presentan un ascenso interanual del 8,1%.

Actividad

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados, se hacen a tipo de cambio constante. Estas tasas, junto con las de variación a tipo de cambio corriente, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión.

Estados financieros e indicadores relevantes de gestión
(Millones de euros. Porcentaje)

Cuentas de resultados	1er Sem. 17	Δ%	Δ%(1)	1er Sem. 16
Margen de intereses	**1.098**	**17,0**	**13,6**	**938**
Comisiones	338	10,7	7,6	306
Resultados de operaciones financieras	55	(40,7)	(42,1)	93
Otros ingresos netos	(24)	206,0	191,6	(8)
Margen bruto	**1.468**	**10,4**	**7,3**	**1.330**
Gastos de explotación	(945)	4,4	1,4	(905)
Gastos de personal	(545)	2,3	(0,6)	(533)
Otros gastos de administración	(302)	8,9	5,8	(278)
Amortización	(97)	3,0	(0,0)	(94)
Margen neto	**523**	**23,2**	**19,9**	**425**
Deterioro del valor de los activos financieros (neto)	(113)	(23,8)	(26,2)	(149)
Dotaciones a provisiones y otros resultados	(5)	(86,5)	(86,8)	(36)
Resultado antes de impuestos	**405**	**68,8**	**64,4**	**240**
Impuesto sobre beneficios	(108)	75,5	70,3	(62)
Resultado del ejercicio	**297**	**66,4**	**62,4**	**178**
Minoritarios	-	-	-	-
Resultado atribuido	**297**	**66,4**	**62,4**	**178**

Balances	30-06-17	Δ%	Δ%(1)	31-12-16
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.955	(25,2)	(19,0)	7.963
Cartera de títulos	13.374	(8,3)	(0,7)	14.581
Préstamos y partidas a cobrar	57.550	(8,6)	(1,0)	62.962
de los que préstamos y anticipos a la clientela	55.993	(8,4)	(0,9)	61.159
Posiciones inter-áreas activo	-	-	-	-
Activos tangibles	706	(10,2)	(2,8)	787
Otros activos	2.430	(6,9)	0,8	2.609
Total activo/pasivo	**80.015**	**(10,0)**	**(2,6)**	**88.902**
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	2.296	(20,8)	(14,3)	2.901
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	4.415	27,1	37,6	3.473
Depósitos de la clientela	59.145	(10,1)	(2,6)	65.760
Valores representativos de deuda emitidos	2.896	18,4	28,2	2.446
Posiciones inter-áreas pasivo	2.343	(51,9)	(48,0)	4.875
Otros pasivos	5.927	(2,3)	5,8	6.068
Dotación de capital económico	2.993	(11,4)	(4,1)	3.379

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-17	Δ%	Δ%(1)	31-12-16
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (2)	56.739	(8,5)	(0,9)	62.000
Riesgos dudosos	776	(20,4)	(13,8)	976
Depósitos de clientes en gestión (3)	55.529	(12,1)	(4,9)	63.195
Recursos fuera de balance (4)	-	-	-	-
Activos ponderados por riesgo	60.653	(7,4)	0,3	65.492
Ratio de eficiencia (%)	64,4			68,1
Tasa de mora (%)	1,3			1,5
Tasa de cobertura (%)	105			94
Coste de riesgo (%)	0,38			0,37

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

La **actividad crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) sigue con su senda de moderación ya mostrada desde la segunda mitad de 2015. Tal evolución se apoya en la estrategia del área, de crecimiento selectivo en aquellas carteras y segmentos más rentables y, por tanto, que supongan un consumo de capital más eficiente. En consecuencia se observa un retroceso en el conjunto de esta partida en el semestre (-1,7%). A cierre de junio de 2017, el saldo total se mantiene en niveles similares a los de finales de marzo (-0,3%). Por carteras, el crecimiento sigue concentrado, principalmente, en préstamos al consumo (+0,4% en el semestre y +1,2% en el trimestre) y en determinadas categorías de la financiación a empresas (hipotecas promotor y con garantía real y, sobre todo, tarjetas de crédito).

En cuanto a la **calidad crediticia**, los principales indicadores muestran estabilidad en el trimestre y una mejora significativa en el semestre. La tasa de mora cierra en el 1,3%. Por su parte, la cobertura termina en el 105%.

Por lo que respecta a los **depósitos** de clientes en gestión, registran un descenso (-4,9% en el semestre y -4,2% en el trimestre), muy en línea con las medidas estratégicas implementadas por el área para gestionar el coste del pasivo e incrementar la rentabilidad.

En términos de **capital**, por cuarto año consecutivo, la FED no ha presentado objeciones al plan presentado por BBVA Compass de cara al Comprehensive Capital Analysis Review. BBVA Compass ha superado también el *stress test* realizado bajo la normativa Dodd-Frank, con unos ratios de capital regulatorio que exceden los mínimos aplicables.

Resultado

Estados Unidos genera un resultado atribuido acumulado a junio de 2017 de 297 millones de euros, muy superior al del mismo período del año anterior. Lo más relevante de la cuenta del área se resume a continuación:

- El **margen de intereses** continúa registrando un favorable desempeño, con una cifra acumulada que avanza un 13,6% en términos interanuales. Esto se debe a la acción conjunta de las medidas estratégicas adoptadas por BBVA Compass para mejorar el rendimiento de la inversión y reducir el coste de los depósitos, así como por los incrementos de los tipos de interés llevados a cabo por parte de la FED.

- Las **comisiones** acumuladas hasta junio registran un incremento del 7,6%, gracias a la buena evolución de prácticamente todas las partidas que las componen.

- Reducción del 42,1% de los **ROF** en comparación con la cifra del mismo período del ejercicio previo. El favorable desempeño de la unidad de Global Markets, sobre todo durante la primera parte del semestre, no ha compensado las plusvalías por ventas de cartera realizadas en el primer semestre de 2016.

- Los **gastos de explotación** muestran un ligero aumento del 1,4%, focalizado en los generales, ya que los de personal y los de amortización de activos intangibles se reducen.

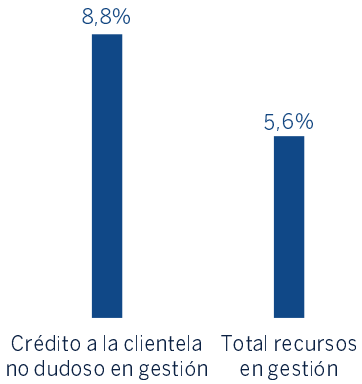
- Finalmente, el importe del **deterioro del valor de los activos financieros** es mucho menor que el del primer semestre de 2016 (-26,2%), cuando se realizaron, sobre todo en el primer trimestre, dotaciones tras la bajada del *rating* de ciertas compañías que operan en los sectores de *energy (exploration & production) y metal & mining (basic materials)*. Con ello, el coste de riesgo acumulado a 30-6-2017 se sitúa en el 0,38%, lo cual supone un claro descenso frente al dato del mismo período de 2016 y del primer trimestre de 2017.

México

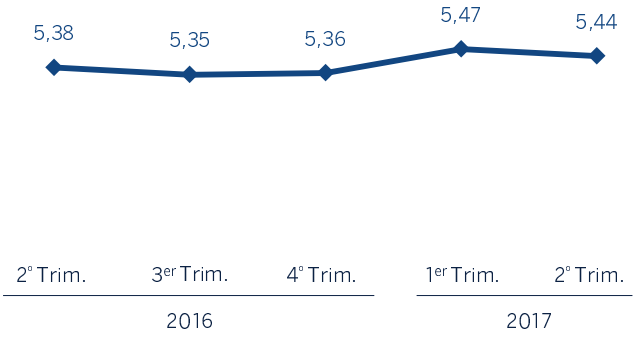
Claves

- Crecimiento de la inversión crediticia.
- Buen comportamiento de los recursos de clientes.
- Continúa el crecimiento de los gastos por debajo del margen bruto y el avance interanual de doble dígito en el beneficio atribuido.
- Estabilidad de los indicadores de calidad crediticia.

Actividad [1]
(Variación interanual a tipo de cambio constante. Datos a 30-06-2017)

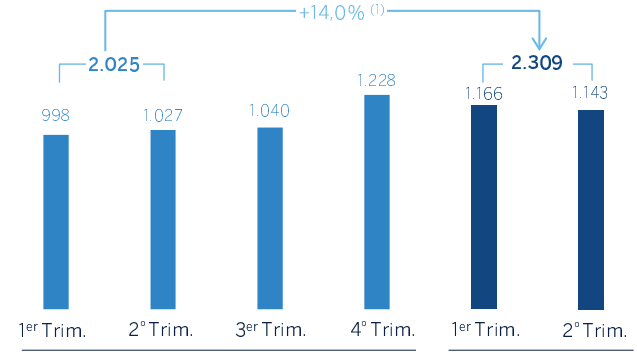


Margen de intereses sobre ATM
(Porcentaje. Tipo de cambio constante)



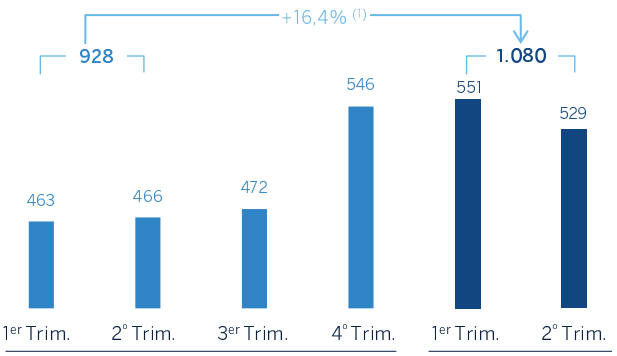
[1] No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

Margen neto
(Millones de euros a tipo de cambio constante)



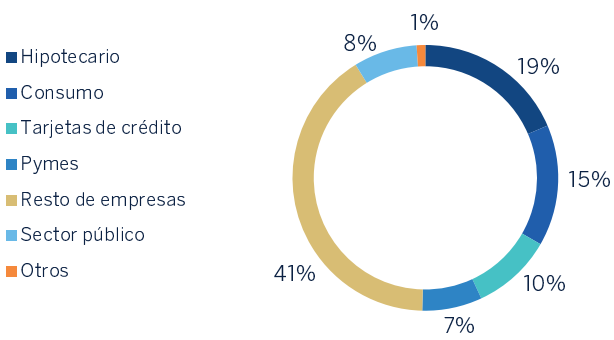
[1] A tipo de cambio corriente: +9,3%.

Resultado atribuido
(Millones de euros a tipo de cambio constante)



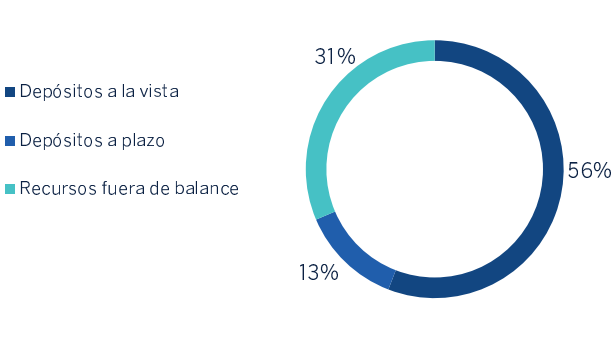
[1] A tipo de cambio corriente: +11,6%.

Composición del crédito a la clientela no dudoso en gestión [1]
(30-06-2017)



[1] No incluye las adquisiciones temporales de activos.

Composición de los recursos de clientes en gestión [1]
(30-06-2017)



[1] No incluye las cesiones temporales de activos.

Entorno macroeconómico y sectorial

Según la última información disponible del Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática, el crecimiento interanual del **PIB** de México durante el primer trimestre de 2017 alcanza el 2,8%, avance que ha sido impulsado por el consumo interno, lo que podría estar respondiendo al adelanto de compras ante expectativas de mayores precios y un mayor dinamismo de las exportaciones. A partir de estos resultados, Banxico ha revisado ligeramente al alza (+0,2 puntos porcentuales) su previsión de crecimiento para 2017, estableciéndola en un rango de entre el 1,5% y el 2,5%.

Por lo que respecta a la **inflación**, tras el aumento registrado durante el primer trimestre del año, se comienzan a observar indicios de que se estaría alcanzando un techo. Esto se debe, en parte, a la revalorización del **tipo de cambio** en los últimos meses (apoyada, principalmente, en la percepción de que la negociación del NAFTA mantendrá en lo esencial la relación comercial con Estados Unidos). Frente a esta situación, Banxico se encontraría próximo al fin de su ciclo de subidas de tipos de interés. Así, la tasa de **política monetaria** se mantendría en torno al 7% actual hasta finales del próximo año.

Como viene siendo habitual en los últimos años, el **sistema financiero** mexicano mantiene unos niveles de solvencia y calidad de activos muy holgados. Así, de acuerdo con la última información pública de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), el índice de capitalización se sitúa en el 15,3% al cierre de abril, mientras que la tasa de mora cierra mayo en el 2,19% y el ratio de cobertura supera el 154%. A esa misma fecha, la cartera de crédito al sector privado conserva un ritmo de crecimiento nominal interanual similar al registrado a lo largo del ejercicio anterior (+11,6%). Todas las carteras contribuyen a este buen desempeño. Por su parte, la captación bancaria tradicional (depósitos a la vista más plazo) avanza un 11,3% en términos interanuales y nominales y registra un comportamiento parecido en ambos componentes.

Actividad

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados, se hacen a tipo de cambio constante. Estas tasas, junto con las de variación a tipo de cambio corriente, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión.

La **inversión** crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) de BBVA en México crece un 2,4% desde diciembre de 2016 y un 2,1% en el segundo trimestre del ejercicio, lo que supone una mejora frente al comportamiento observado durante los primeros tres meses del año.

Estados financieros e indicadores relevantes de gestión
(Millones de euros. Porcentaje)

Cuentas de resultados	1er Sem. 17	Δ%	Δ% (1)	1er Sem. 16
Margen de intereses	**2.676**	**4,7**	**9,2**	**2.556**
Comisiones	595	7,1	11,7	556
Resultados de operaciones financieras	117	20,1	25,3	97
Otros ingresos netos	120	19,2	24,3	101
Margen bruto	**3.507**	**6,0**	**10,5**	**3.309**
Gastos de explotación	(1.198)	0,1	4,3	(1.198)
Gastos de personal	(520)	0,2	4,5	(519)
Otros gastos de administración	(549)	(1,5)	2,7	(558)
Amortización	(129)	6,7	11,2	(121)
Margen neto	**2.309**	**9,3**	**14,0**	**2.112**
Deterioro del valor de los activos financieros (neto)	(831)	5,5	10,0	(788)
Dotaciones a provisiones y otros resultados	(8)	(65,4)	(63,9)	(24)
Resultado antes de impuestos	**1.469**	**13,1**	**17,9**	**1.300**
Impuesto sobre beneficios	(389)	17,4	22,5	(331)
Resultado del ejercicio	**1.081**	**11,6**	**16,4**	**968**
Minoritarios	(0)	(58,6)	(56,8)	(0)
Resultado atribuido	**1.080**	**11,6**	**16,4**	**968**

Balances	30-06-17	Δ%	Δ% (1)	31-12-16
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6.406	23,4	16,7	5.192
Cartera de títulos	31.958	2,2	(3,4)	31.273
Préstamos y partidas a cobrar	53.904	12,3	6,2	47.997
de los que préstamos y anticipos a la clientela	50.425	8,5	2,6	46.474
Activos tangibles	2.017	3,1	(2,6)	1.957
Otros activos	4.948	(28,3)	(32,2)	6.900
Total activo/pasivo	**99.233**	**6,3**	**0,5**	**93.318**
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	10.390	4,3	(1,4)	9.961
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	6.628	11,9	5,8	5.923
Depósitos de la clientela	54.826	8,4	2,5	50.571
Valores representativos de deuda emitidos	8.183	(5,0)	(10,2)	8.611
Otros pasivos	15.261	9,5	3,5	13.941
Dotación de capital económico	3.945	(8,5)	(13,5)	4.311

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-17	Δ%	Δ% (1)	31-12-16
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (2)	51.949	8,5	2,6	47.865
Riesgos dudosos	1.270	10,2	4,2	1.152
Depósitos de clientes en gestión (3)	45.980	9,5	3,5	41.989
Recursos fuera de balance (4)	21.040	10,1	4,1	19.111
Activos ponderados por riesgo	48.547	1,4	(4,1)	47.863
Ratio de eficiencia (%)	34,2			35,4
Tasa de mora (%)	2,3			2,3
Tasa de cobertura (%)	126			127
Coste de riesgo (%)	3,35			3,40

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

Con ello, BBVA Bancomer conserva su posición de liderazgo, con una cuota de mercado del 23,4% en cartera vigente (de acuerdo con la información local de la CNBV del cierre de mayo de 2017, última disponible).

A finales de junio, los pesos de las carteras minorista y **mayorista** se mantienen prácticamente invariables en comparación con los datos publicados a 31 de marzo (51% y 49%, respectivamente). Esta última crece un 1,1% desde diciembre y un 2,4% en el trimestre. Dentro de ella sigue sobresaliendo el comportamiento favorable de los préstamos empresariales, que incluyen los créditos a clientes corporativos y empresas medianas que, sin tener en cuenta las hipotecas promotor, avanzan un 2,6% en lo que llevamos de año. Por su parte, el crédito a promotores de vivienda continúa con su tendencia positiva desde el año pasado y muestra un ascenso del 1,8% desde el 31-12-2016.

La **cartera minorista** presenta un incremento semestral del 3,6% e intertrimestral del 1,7%. Esta cartera sigue impulsada principalmente por los créditos a pymes y los préstamos para autos, que suben 9,3% y un 7,8%, respectivamente, en los últimos seis meses. Por su parte, las tarjetas de crédito muestran una disminución del 1,5% en el mismo horizonte temporal, aunque la facturación acumulada a junio de 2017 avanza un 9,8% en términos interanuales. En la cartera de hipotecas se sigue observando el efecto de la madurez sobre el saldo, el cual asciende un 3,6% en los últimos seis meses.

Tal evolución de la actividad crediticia ha venido acompañada de unos indicadores de **calidad de activos** que permanecen estables en comparación con los presentados tanto a 31 de marzo de 2017 como a 31 de diciembre de 2016. En este sentido, las tasas de mora y cobertura cierran el mes de junio en el 2,3% y 126%, respectivamente.

Los **recursos** totales de clientes (depósitos de clientes en gestión, fondos de inversión y otros recursos fuera de balance) muestran un crecimiento semestral del 3,7% (+2,8% en el segundo trimestre del año). En todos los productos se mantiene la trayectoria positiva: las cuentas corrientes y de ahorro registran un ascenso del 3,6% (+1,7% en el trimestre) y el plazo avanza a un ritmo del 3,4% (+3,7% en el trimestre). BBVA en México conserva un *mix* rentable de financiación, ya que las partidas de bajo coste siguen representando más del 81% del total de los depósitos de clientes en gestión. Por su parte, los fondos de inversión muestran un aumento del 3,5% y del 3,1%, en el semestre y el trimestre, respectivamente.

Resultado

Lo más relevante de la cuenta de resultados de México del primer semestre de 2017 se resume a continuación:

- Positiva evolución del **margen de intereses**, que muestra un ascenso interanual del 9,2%, impulsado principalmente por los mayores volúmenes de actividad y por la favorable evolución de los diferenciales de la clientela.
- Buen desempeño de las **comisiones**, que presentan un aumento del 11,7% en los últimos doce meses y que siguen muy influidas por un mayor volumen de transacciones con clientes de tarjetas de crédito y por las comisiones procedentes de banca electrónica y banca de inversión.
- Importante crecimiento de los **ROF** (+25,3% interanual) gracias al muy buen desempeño de la unidad de Global Markets durante la primera parte del ejercicio.
- En la línea de **otros ingresos netos** (+24,3% interanual) se observa un resultado favorable de la actividad de seguros, en parte debido al cambio introducido a finales de 2016 en el método de cálculo de las reservas matemáticas.
- Los **gastos de explotación** mantienen un ritmo de crecimiento controlado (+4,3% interanual) y por debajo del avance mostrado por el margen bruto del área (+10,5%). Con ello, el ratio de **eficiencia** se sitúa en el 34,2% en el primer semestre de 2017.
- La línea de **deterioro del valor de los activos financieros** muestra un ascenso interanual del 10,0%, ligeramente superior al incremento de la inversión crediticia en el mismo horizonte temporal (+8,8%). Lo anterior sitúa el coste de riesgo acumulado del área en el 3,35%.

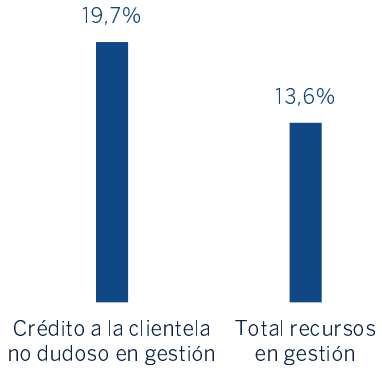
En definitiva, BBVA en México alcanza un **resultado** atribuido durante los seis primeros meses del año de 1.080 millones de euros, cifra que refleja un incremento interanual del 16,4%.

Turquía

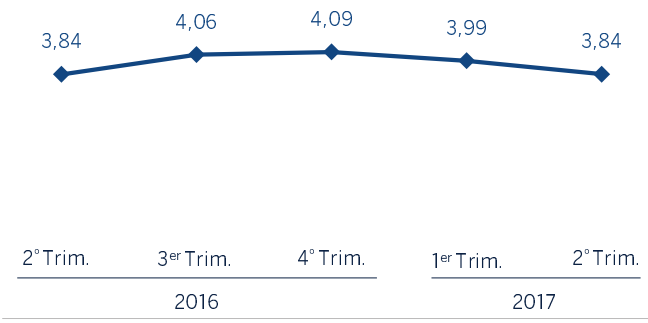
Claves

- Sólido crecimiento de la inversión crediticia.
- Buen comportamiento de los depósitos, tanto en lira turca como en moneda extranjera, muy focalizado en cuentas corrientes y de ahorro.
- Evolución muy favorable de los ingresos de carácter más recurrente, disciplina en costes y reducción de saneamientos.
- Mejora de los indicadores de calidad crediticia, que se comportan mejor que en el resto del sector.

Actividad [1]
(Variación interanual a tipo de cambio constante. Datos a 30-06-2017)

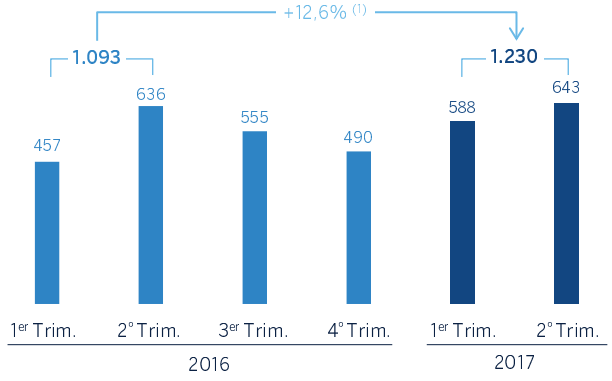


Margen de intereses sobre ATM
(Porcentaje. Tipo de cambio constante)

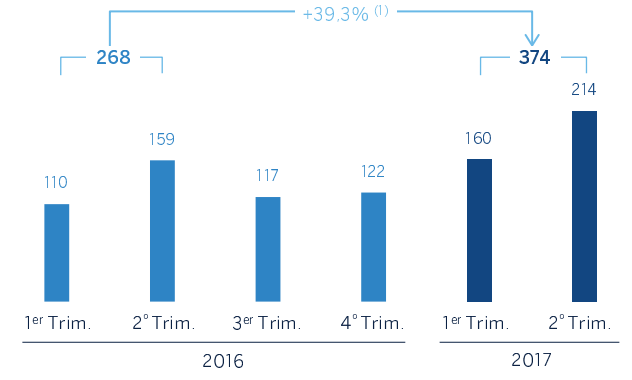


[1] No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

Margen neto
(Millones de euros a tipo de cambio constante)



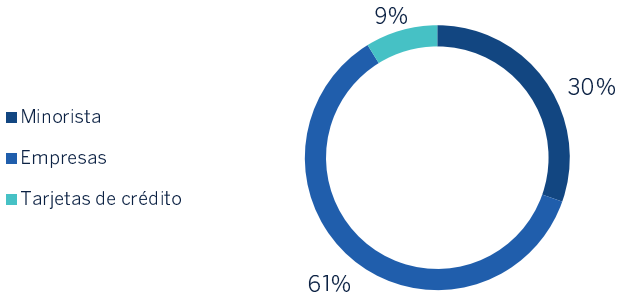
Resultado atribuido
(Millones de euros a tipo de cambio constante)



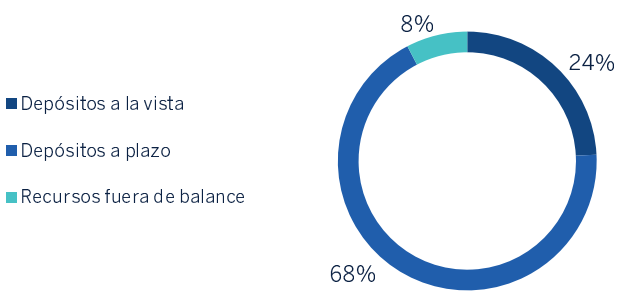
[1] A tipo de cambio corriente: -6,9%.

[1] A tipo de cambio corriente: +15,3%.

Composición del crédito a la clientela no dudoso en gestión [1]
(30-06-2017)



Composición de los recursos de clientes en gestión [1]
(30-06-2017)



[1] No incluye las adquisiciones temporales de activos.

[1] No incluye las cesiones temporales de activos.

Entorno macroeconómico y sectorial

Acorde con la información más reciente del Turkish Statistical Institute, el **crecimiento económico** de Turquía se acelera significativamente, hasta el 5% en términos interanuales, en el primer trimestre de 2017, muy influido por la intensificación del impulso fiscal y el sólido crecimiento de las exportaciones. Esta aceleración podría continuar en el segundo trimestre, apoyada en el aumento de los pedidos, las importaciones de bienes intermedios, la robustez de las exportaciones, los efectos retardados del significativo incremento del crédito gracias al Fondo de Garantía de Crédito (Credit Guarantee Fund -CGF-), la extensión de la reducción de impuestos sobre productos duraderos y la expansión fiscal. El avance mayor de lo esperado en el primer trimestre, junto con las señales de fortalecimiento de la demanda privada, podrían llevar a un crecimiento económico para el conjunto de 2017 de alrededor del 5%, según las estimaciones de BBVA Research.

Por su parte, la **inflación**, aunque sigue siendo elevada, se reduce en los dos últimos meses hasta el 10,9% (datos de junio de 2017) debido a la evolución de los precios de los alimentos y la energía. La inflación subyacente se modera ligeramente. No obstante, dadas las presiones inflacionistas y los posibles efectos de segunda ronda, la inflación general es probable que se mantenga en los dos dígitos hasta final de año.

En este contexto, el CBRT ha estado endureciendo la **política monetaria** desde finales del pasado año, llevando a cabo un aumento de alrededor de 367 puntos básicos en la tasa media de financiación (del 8,31% al 11,98%) en lo que llevamos de 2017. Además, el CBRT ha declarado que esta postura restrictiva se mantendrá hasta que las perspectivas de inflación muestren una mejora significativa.

El **sector financiero** turco muestra un nuevo aumento del crecimiento interanual del crédito a finales del primer semestre de 2017, según datos del CBRT. Este ascenso, ajustado por el efecto de la depreciación de la lira, ha sido del 17,6% hasta el 30 de junio, debido fundamentalmente a los préstamos a empresas impulsados por el Fondo de Garantía de Crédito del Gobierno. La captación de depósitos, también con información del CBRT, registra cierto dinamismo, con un crecimiento interanual del 12,1%, según datos de finales de junio y también ajustado por el efecto del tipo de cambio. Los depósitos en moneda local crecen un 5% y los recursos en divisa un 16%. Como resultado de la rápida expansión del crédito, los tipos de interés de los depósitos suben alrededor de 180 puntos básicos en el segundo trimestre. Por último, la tasa de mora del sistema se mantiene en el 3,05%, según la última información disponible, del 30 de junio, del CBRT.

Estados financieros e indicadores relevantes de gestión
(Millones de euros. Porcentaje)

Cuentas de resultados	1er Sem. 17	Δ%	Δ% (1)	1er Sem. 16
Margen de intereses	**1.611**	**0,3**	**21,3**	**1.606**
Comisiones	352	(10,3)	8,4	392
Resultados de operaciones financieras	9	(93,0)	(91,6)	128
Otros ingresos netos	26	(7,0)	12,3	28
Margen bruto	**1.998**	**(7,2)**	**12,1**	**2.154**
Gastos de explotación	(768)	(7,8)	11,4	(833)
Gastos de personal	(407)	(7,0)	12,4	(438)
Otros gastos de administración	(267)	(12,8)	5,4	(307)
Amortización	(93)	5,5	27,5	(88)
Margen neto	**1.230**	**(6,9)**	**12,6**	**1.321**
Deterioro del valor de los activos financieros (neto)	(239)	(20,7)	(4,2)	(301)
Dotaciones a provisiones y otros resultados	18	n.s.	n.s.	1
Resultado antes de impuestos	**1.010**	**(1,1)**	**19,5**	**1.022**
Impuesto sobre beneficios	(201)	(1,0)	19,7	(203)
Resultado del ejercicio	**809**	**(1,2)**	**19,4**	**819**
Minoritarios	(436)	(11,9)	6,4	(495)
Resultado atribuido	**374**	**15,3**	**39,3**	**324**

Balances	30-06-17	Δ%	Δ% (1)	31-12-16
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	1.917	(29,6)	(23,8)	2.724
Cartera de títulos	12.264	(10,3)	(2,9)	13.670
Préstamos y partidas a cobrar	66.420	2,5	10,9	64.814
de los que préstamos y anticipos a la clientela	55.248	(0,7)	7,6	55.612
Activos tangibles	1.385	(3,1)	4,9	1.430
Otros activos	1.909	(14,3)	(7,3)	2.229
Total activo/pasivo	**83.895**	**(1,1)**	**7,0**	**84.866**
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	615	(39,0)	(33,9)	1.009
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	13.210	(2,1)	6,0	13.490
Depósitos de la clientela	46.780	(1,0)	7,2	47.244
Valores representativos de deuda emitidos	8.649	9,4	18,4	7.907
Otros pasivos	11.896	(7,7)	(0,1)	12.887
Dotación de capital económico	2.745	17,8	27,6	2.330

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-17	Δ%	Δ% (1)	31-12-16
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (2)	57.527	(0,7)	7,5	57.941
Riesgos dudosos	1.766	(10,9)	(3,6)	1.982
Depósitos de clientes en gestión (3)	47.196	(0,6)	7,6	47.489
Recursos fuera de balance (4)	3.913	4,3	12,9	3.753
Activos ponderados por riesgo	67.270	(4,4)	3,5	70.337
Ratio de eficiencia (%)	38,4			40,8
Tasa de mora (%)	2,5			2,7
Tasa de cobertura (%)	135			124
Coste de riesgo (%)	0,84			0,87

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

Actividad

En marzo de 2017, BBVA completó la adquisición de una participación adicional, del 9,95%, en el capital social de Garanti, con lo que la participación total de BBVA en dicha entidad asciende actualmente al 49,85%, la cual continúa incorporándose a los estados financieros del Grupo por el método de la integración global.

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto de actividad como de resultados, se hacen a tipo de cambio constante. Estas tasas, junto con las de variación a tipo de cambio corriente, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión.

El sólido crecimiento de la **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) del área mostrado en el primer trimestre de 2017 ha continuado en el segundo trimestre. En este sentido, la cartera total acelera su tasa de incremento en lo que va de año hasta el 8,0%, impulsada, de nuevo, por los préstamos en lira turca. Por su parte, el crédito en moneda extranjera sigue con su senda de moderación. Por segmentos, la financiación bancaria a empresas (los llamados *business banking loans* por su terminología en inglés) y los préstamos al consumo continúan comportándose muy favorablemente. El programa CGF, respaldado por el Tesoro turco para impulsar los préstamos a las empresas, ha seguido contribuyendo positivamente al aumento del crédito, sobre todo en lira turca. Además se conserva la trayectoria favorable de la cartera hipotecaria y de los préstamos personales (los llamados *general purpose loans* por su terminología en inglés), al mismo tiempo que se mantiene la disciplina en precios. Hay que resaltar que Garanti refuerza su posición de mercado en el segmento de tarjetas de crédito, principalmente por un ascenso de las tarjetas de empresas. Con todo ello, el banco mantiene su liderazgo en préstamos al consumo, hipotecas, créditos para automóviles y tarjetas de crédito de empresas.

En términos de **calidad** de activos, la tasa de mora se reduce hasta el 2,5% y se sitúa muy por debajo de la media del sector, y la cobertura sube hasta el 135%.

Por su parte, los **depósitos** de la clientela siguen siendo la principal fuente de financiación del balance del área, que elevan su peso hasta el 56% del pasivo total y crecen un 7,6% en los últimos seis meses. Tanto los depósitos en lira turca como en moneda extranjera muestran tasas de incremento. Sobresale el favorable desempeño de las cuentas corrientes y de ahorro, que en el semestre avanzan un 9,5%. En este sentido, cabe resaltar que el saldo de depósitos de bajo coste (cuentas corrientes y de ahorro) en el área a 30-6-2017 supone un 26,2% del total de los recursos en balance (cuentas corrientes y de ahorro más plazo), muy por encima de lo que representa en el sector (en el entorno del 21%). Lo anterior tiene un impacto más positivo en Garanti que en el sector en el coste de financiación.

Resultado

Turquía registra un resultado atribuido acumulado a junio de 2017 de 374 millones de euros, un 39,3% superior al del mismo período de 2016. Los aspectos más relevantes de la evolución interanual de la cuenta de resultados del semestre del área son:

- Favorable desempeño del **margen de intereses** (+21,3%), gracias al avance de la actividad, la buena defensa de los diferenciales de la clientela en un entorno de elevados tipos de interés (adecuado *mix* de pasivo, con mayor peso de los productos de menor coste, y repreciación del rendimiento de la inversión). Adicionalmente, la revisión al alza de las expectativas de inflación, desde el 7% al 9%, usada en la valoración de los bonos ligados a la inflación ha tenido un impacto positivo en el margen de unos 24 millones de euros.

- Las **comisiones** siguen registrando un comportamiento positivo (+8,4%), gracias a su adecuada diversificación (sistemas de pagos, transferencias de dinero, préstamos, seguros, etc.). Esta tendencia favorable se produce a pesar de haberse generado menores comisiones de mantenimiento de cuentas debido a la suspensión de su cobro al segmento *retail*, impuesta por el Consejo de Estado turco en enero de 2016, y de altos los ingresos generados en el mismo período de 2016 por el programa de millas Miles & Smiles.

- Descenso interanual de los **ROF** (-91,6%) motivado, fundamentalmente, por las plusvalías generadas en el primer semestre de 2016 por la operación de VISA.

- Con todo, generación de un **margen bruto** un 12,1% superior al del primer semestre de 2016.

- Los **gastos de explotación** siguen bajo control, lo cual reduce el ratio de eficiencia hasta el 38,4% (39,8% en el primer trimestre de 2017 y 40,8% en 2016). En el trimestre, esta partida desciende un 2,4%. Sin embargo, en el acumulado al semestre existe un ascenso interanual del 11,4% que se explica fundamentalmente por la elevada inflación y el impacto de la depreciación de la lira turca sobre aquellas rúbricas de coste denominadas en moneda extranjera.

- Retroceso de la partida de **deterioro del valor de los activos financieros** (-4,2%). Con ello, el coste de riesgo acumulado del área se sitúa en el 0,84%.

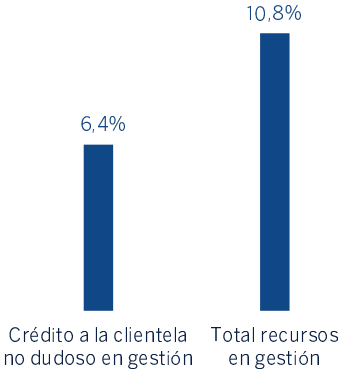
- Por último, la participación adicional del Grupo BBVA, del 9,95%, en el capital de Garanti, supone un impacto positivo, de aproximadamente 54 millones de euros, por la reducción de la partida de minoritarios.

América del Sur

Claves

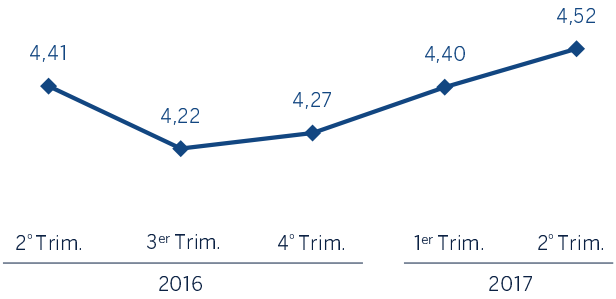
- Continúa la moderación del crecimiento de la actividad en la región, en línea con la actual coyuntura macroeconómica.
- Los recursos de clientes siguen evolucionando a buen ritmo.
- Favorable trayectoria de los ingresos de carácter más recurrente.
- Gastos condicionados por la alta inflación de algunos países.
- La evolución del entorno macroeconómico sigue influyendo en el comportamiento de los indicadores de riesgo.

Actividad [1]
(Variación interanual a tipos de cambio constantes. Datos a 30-06-2017)

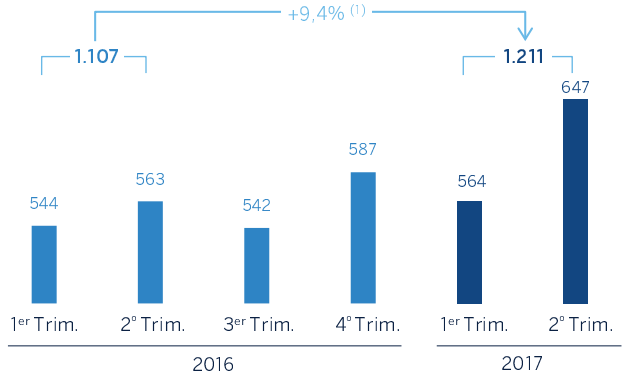


[1] No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

Margen de intereses sobre ATM
(Porcentaje. Tipos de cambio constantes)

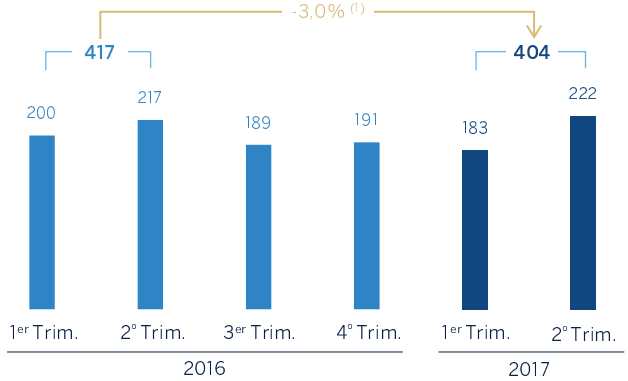


Margen neto
(Millones de euros a tipos de cambio constantes)



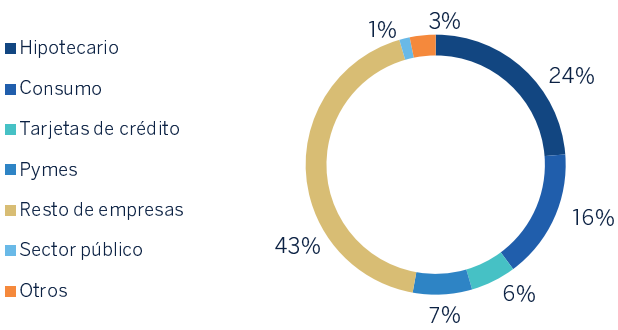
[1] A tipos de cambio corrientes: +12,4%.

Resultado atribuido
(Millones de euros a tipos de cambio constantes)



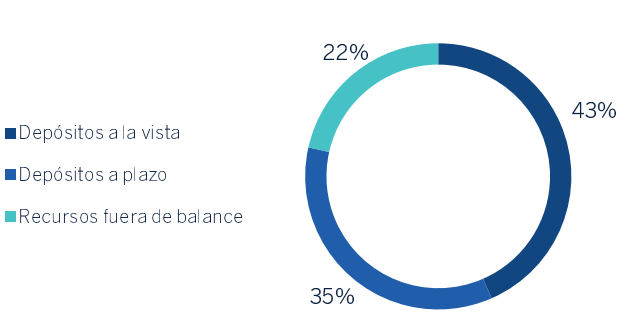
[1] A tipos de cambio corrientes: +2,7%.

Composición del crédito a la clientela no dudoso en gestión [1]
(30-06-2017)



[1] No incluye las adquisiciones temporales de activos.

Composición de los recursos de clientes en gestión [1]
(30-06-2017)



[1] No incluye las cesiones temporales de activos.

Entorno macroeconómico y sectorial

América del Sur continúa saliendo de una posición cíclica débil. Durante los últimos años, la región ha evidenciado un período de contracción de la **actividad** generado, principalmente, por una reducción de la demanda externa y de los precios de las materias primas (elemento significativo para su desarrollo) y, más recientemente, por factores ligados a temas políticos. Actualmente existen indicios de un cambio de tendencia que permitiría que la región registre este año un limitado crecimiento positivo, el cual se debería ir consolidando durante los próximos años. Esta recuperación estará liderada, sobre todo, por Argentina.

La **inflación** en la mayoría de los países se está desacelerando, dada la depreciación contenida que registran sus monedas frente al dólar y la capacidad ociosa que ha generado la contracción de la actividad económica durante los últimos años. Como resultado, la **política monetaria** muestra un sesgo más laxo (excepto en Argentina), ya que los bancos centrales han privilegiado alentar la recuperación, al no tener a la vista la amenaza clara de presiones inflacionistas.

En cuanto a los **sistemas bancarios** de los países en los que BBVA está presente, el entorno macroeconómico y los reducidos niveles de bancarización de estos países permiten que, en términos agregados (con lógicas diferencias entre países), los principales indicadores de rentabilidad y solvencia mantengan un nivel elevado y la morosidad siga contenida. Adicionalmente muestran crecimientos sostenidos de crédito y depósitos.

Actividad

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados, se hacen a tipos de cambio constantes. Estas tasas, junto con las de variación a tipos de cambio corrientes, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión.

La **actividad crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) avanza ligeramente con respecto al dato de cierre de diciembre de 2016 (+1,2%), afectada aún por un crecimiento económico débil en la región y por la evolución de las carteras denominadas en dólares estadounidenses (impactadas por la depreciación de esta moneda frente a algunas de las divisas locales). Por segmentos, el impulso del de particulares (sobre todo por financiación al consumo e hipotecas) compensa la moderación del de empresas y sector público. Por países, los ascensos más destacados son los de Argentina (+15,2%), Chile (+3,8%) y Colombia (+2,2%). En conclusión, la tasa de incremento interanual de la inversión crediticia en la región, +6,4%, se ha moderado con respecto a la mostrada a finales de 2016, pero mejora ligeramente frente a la registrada al 30 de marzo de 2017, apoyada por las carteras de tarjetas y financiación al consumo, ambas con un avance interanual de doble dígito.

Estados financieros e indicadores relevantes de gestión
(Millones de euros. Porcentaje)

Cuentas de resultados	1er Sem. 17	Δ%	Δ% (1)	1er Sem. 16
Margen de intereses	**1.617**	**12,3**	**10,3**	**1.441**
Comisiones	352	17,6	15,3	299
Resultados de operaciones financieras	247	(22,7)	(6,0)	319
Otros ingresos netos	36	n.s.	n.s.	(59)
Margen bruto	**2.252**	**12,6**	**10,3**	**1.999**
Gastos de explotación	(1.041)	12,9	11,4	(921)
Gastos de personal	(538)	12,5	10,4	(479)
Otros gastos de administración	(442)	11,6	10,6	(396)
Amortización	(60)	28,6	29,8	(47)
Margen neto	**1.211**	**12,4**	**9,4**	**1.078**
Deterioro del valor de los activos financieros (neto)	(375)	53,0	46,6	(245)
Dotaciones a provisiones y otros resultados	(46)	61,2	3,7	(29)
Resultado antes de impuestos	**790**	**(1,8)**	**(2,1)**	**804**
Impuesto sobre beneficios	(229)	(15,3)	(4,5)	(271)
Resultado del ejercicio	**560**	**5,1**	**(1,1)**	**533**
Minoritarios	(156)	11,9	4,3	(139)
Resultado atribuido	**404**	**2,7**	**(3,0)**	**394**

Balances	30-06-17	Δ%	Δ% (1)	31-12-16
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8.320	(21,4)	(12,2)	10.586
Cartera de títulos	11.953	11,3	20,1	10.739
Préstamos y partidas a cobrar	50.533	(6,5)	1,1	54.057
de los que préstamos y anticipos a la clientela	45.791	(6,0)	1,7	48.718
Activos tangibles	749	(7,2)	5,4	807
Otros activos	1.768	2,2	10,9	1.729
Total activo/pasivo	**73.323**	**(5,9)**	**2,2**	**77.918**
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	2.372	(8,3)	(1,3)	2.585
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	6.385	(4,1)	1,8	6.656
Depósitos de la clientela	44.713	(6,7)	1,9	47.927
Valores representativos de deuda emitidos	7.069	(5,1)	1,7	7.447
Otros pasivos	9.876	(6,8)	1,2	10.600
Dotación de capital económico	2.909	7,6	18,0	2.703

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-17	Δ%	Δ% (1)	31-12-16
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (2)	47.434	(5,7)	2,0	50.316
Riesgos dudosos	1.834	12,0	19,9	1.637
Depósitos de clientes en gestión (3)	44.991	(6,9)	1,7	48.334
Recursos fuera de balance (4)	12.323	3,5	12,1	11.902
Activos ponderados por riesgo	53.755	(6,4)	2,2	57.443
Ratio de eficiencia (%)	46,2			46,7
Tasa de mora (%)	3,5			2,9
Tasa de cobertura (%)	94			103
Coste de riesgo (%)	1,52			1,15

(1) A tipos de cambio constantes.
(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.
(3) No incluye las cesiones temporales de activos e incluye determinados valores negociables.
(4) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

En cuanto a la **calidad crediticia**, la evolución del entorno macroeconómico sigue influyendo en el comportamiento de las tasas de mora y cobertura, que se sitúan a cierre del primer semestre en el 3,5% y el 94%, respectivamente.

Por el lado del pasivo, los **recursos de clientes** continúan evolucionando a buen ritmo, registrando un ascenso en el semestre del 3,7% (+10,8% en términos interanuales). Esta tendencia se explica por el buen desempeño de los saldos transaccionales y los recursos fuera de balance. Por países sobresale la positiva trayectoria de Argentina (+14,4% en el semestre) y Colombia (+6,9% en el mismo horizonte temporal).

Resultado

En el primer semestre, América del Sur alcanza un resultado atribuido de 404 millones de euros, cifra un 3,0% inferior a la del mismo período de 2016 (+2,7% a tipos de cambio corrientes). Lo más relevante de la evolución de la cuenta de resultados del área es:

- El **margen bruto** se incrementa un 10,3% gracias a la capacidad de generación de ingresos recurrentes del área. En este sentido, el margen de intereses sube un 10,3% y las comisiones un 15,3%. Por su parte, se reduce la aportación de los ROF, básicamente por Argentina (menor resultado por operaciones con títulos) y Colombia (en 2016 se registraron plusvalías por venta de participaciones).

- Los **gastos de explotación** se incrementan un 11,4% en términos interanuales. No obstante, esta partida muestra un avance inferior al registrado por el margen bruto del área si se excluye Argentina, cuya inflación se mantiene en niveles elevados.

- El **deterioro del valor de los activos financieros** muestra un incremento del 46,6%, reflejo del aún débil crecimiento macroeconómico de la región. Adicionalmente, esta rúbrica está afectada por el impacto de las provisiones asociadas a un cliente puntual. Todo ello sitúa el coste de riesgo acumulado al semestre en el 1,52% (1,15% en 2016 y 1,49% en el primer trimestre de 2017).

Por países, en **Argentina** destaca el buen desempeño de los ingresos recurrentes; así, el margen de intereses acelera su crecimiento en el segundo trimestre de 2017 y las comisiones acumuladas presentan un excelente comportamiento. No obstante, los gastos siguen afectados por la elevada inflación, motivo por el que el resultado del país retrocede un 8,2% con respecto al del mismo período de 2016. En **Chile**, la trayectoria positiva del margen bruto (el margen de intereses crece por la favorable evolución de la inversión y la gestión de los diferenciales) y el descenso de los gastos compensan holgadamente el aumento de los saneamientos y el incremento de la tasa fiscal nominal, por lo que se alcanza un resultado atribuido un 63,2% superior al del primer semestre de 2016. En **Colombia** sobresale el desempeño favorable del margen bruto, gracias al buen comportamiento del margen de intereses y las comisiones, aunque mitigado por menores ROF (el mismo período de 2016 incluía resultados por venta de participaciones) y el incremento de los saneamientos. Con ello, el resultado atribuido es un 40,3% inferior al del mismo período de 2016. En **Perú**, el resultado se sitúa un 1,1% por encima del obtenido durante el primer semestre del ejercicio previo, pues la buena evolución de los ROF y la reducción de los gastos se ven en buena parte mitigados por el moderado avance de los ingresos recurrentes y el incremento de los saneamientos.

América del Sur. Información por países (Millones de euros)

	Margen neto				Resultado atribuido			
País	1er Sem. 17	Δ%	Δ%(1)	1er Sem. 16	1er Sem. 17	Δ%	Δ% (1)	1er Sem. 16
Argentina	232	(15,2)	(9,8)	273	106	(13,7)	(8,2)	123
Chile	219	42,6	32,5	153	96	75,6	63,2	54
Colombia	329	25,4	13,9	262	84	(34,2)	(40,3)	128
Perú	365	11,8	5,1	326	85	7,6	1,1	79
Otros países (2)	67	7,0	36,4	62	33	253,1	87,5	9
Total	**1.211**	**12,4**	**9,4**	**1.078**	**404**	**2,7**	**(3,0)**	**394**

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) Venezuela, Paraguay, Uruguay y Bolivia. Adicionalmente, incluye eliminaciones y otras imputaciones.

América del Sur. Indicadores relevantes y de gestión por países (Millones de euros)

	Argentina		Chile		Colombia		Perú	
	30-06-17	31-12-16	30-06-17	31-12-16	30-06-17	31-12-16	30-06-17	31-12-16
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (1,2)	4.729	4.073	14.240	13.676	12.027	11.603	13.172	13.906
Riesgos dudosos	45	36	373	404	634	455	686	649
Depósitos de clientes en gestión (1,3)	6.646	6.059	9.011	9.377	12.123	11.584	12.217	12.792
Recursos fuera de balance (1,4)	1.392	967	1.554	1.392	982	676	1.546	1.454
Activos ponderados por riesgo	8.785	8.717	13.417	14.300	11.805	12.185	15.536	17.400
Ratio de eficiencia (%)	60,1	53,8	44,9	49,1	36,5	38,9	36,3	35,8
Tasa de mora (%)	0,9	0,8	2,4	2,6	5,1	3,5	4,1	3,4
Tasa de cobertura (%)	294	391	69	66	86	105	101	106
Coste de riesgo (%)	1,13	1,48	0,84	0,74	2,83	1,34	1,43	1,31

(1) Cifras a tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos e incluye determinados valores negociables.

(4) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

Resto de Eurasia

Claves

- La inversión crediticia continúa con la senda alcista iniciada en el cuarto trimestre de 2016.
- Reducción del saldo de depósitos.
- Ligero retroceso de los resultados, que comparan con un excelente desempeño durante el primer semestre de 2016.
- Mejora de los indicadores de calidad crediticia.

Entorno macroeconómico y sectorial

La recuperación de la economía de la **Eurozona** ha ganado tracción desde finales del pasado año, acorde con la información de Eurostat, con un avance trimestral del 0,5% en el cuarto trimestre de 2016 y del 0,6% en el primero de 2017, apoyado en el incremento de la demanda global y en un contexto de mejora generalizada de la confianza. No obstante, la incertidumbre sigue siendo elevada y algunos estímulos que están apoyando la recuperación podrían ir desapareciendo en los próximos trimestres, lo que hace difícil pensar en una aceleración mucho mayor hacia delante en una economía que ya está creciendo por encima de su potencial desde 2015. Con todo, BBVA Research espera un crecimiento de alrededor del 2% en 2017, con mayor apoyo del sector exterior y la inversión, lo que compensará cierta moderación del consumo privado. La política fiscal seguirá siendo algo expansiva en el conjunto del área. Por su parte, el BCE continúa siendo cauto con la evolución futura de la inflación y mantiene su compromiso de seguir con una política monetaria acomodaticia, a pesar del mayor optimismo sobre el crecimiento.

Actividad y resultado

Esta área de negocio incluye, básicamente, los negocios minoristas y mayoristas desarrollados por el Grupo en Europa (excluyendo España) y Asia.

La **inversión crediticia** del área (crédito a la clientela no dudoso en gestión) presenta, a cierre del primer semestre de 2017, una subida del 5,4% frente al dato de finales de 2016, con crecimientos tanto en las sucursales de Europa (+5,9%) como de Asia (+3,6%).

En cuanto a la trayectoria de los principales **indicadores de riesgo** de crédito, desde marzo de 2017, la tónica es de ligera mejora de la tasa de mora, que termina el mes de junio en el 2,6% (frente al 2,8% del cierre de marzo de 2017 y el 2,7% del pasado mes de diciembre), mientras que la tasa de cobertura aumenta hasta el 82% (75% a 31-3-2017 y 84% a 31-12-2016).

Estados financieros e indicadores relevantes de gestión
(Millones de euros. Porcentaje)

Cuentas de resultados	1er Sem. 17	Δ%	1er Sem. 16
Margen de intereses	**95**	**10,8**	**86**
Comisiones	82	(9,2)	90
Resultados de operaciones financieras	80	34,0	59
Otros ingresos netos	(0)	n.s.	42
Margen bruto	**256**	**(7,8)**	**278**
Gastos de explotación	(154)	(8,4)	(168)
Gastos de personal	(80)	(10,1)	(89)
Otros gastos de administración	(68)	(7,3)	(73)
Amortización	(6)	4,3	(6)
Margen neto	**102**	**(6,8)**	**110**
Deterioro del valor de los activos financieros (neto)	9	n.s.	(9)
Dotaciones a provisiones y otros resultados	(7)	n.s.	2
Resultado antes de impuestos	**104**	**1,8**	**103**
Impuesto sobre beneficios	(31)	12,1	(28)
Resultado del ejercicio	**73**	**(2,1)**	**75**
Minoritarios	0	-	0
Resultado atribuido	**73**	**(2,1)**	**75**

Balances	30-06-17	Δ%	31-12-16
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	792	(40,8)	1.337
Cartera de títulos	1.131	(36,7)	1.787
Préstamos y partidas a cobrar	16.525	6,1	15.574
de los que préstamos y anticipos a la clientela	16.298	6,3	15.325
Posiciones inter-áreas activo	-	-	-
Activos tangibles	37	(2,7)	38
Otros activos	322	(12,8)	369
Total activo/pasivo	**18.807**	**(1,6)**	**19.106**
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	52	(23,4)	67
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	2.435	(8,8)	2.670
Depósitos de la clientela	7.304	(22,3)	9.396
Valores representativos de deuda emitidos	242	(23,2)	315
Posiciones inter-áreas pasivo	7.442	54,3	4.822
Otros pasivos	365	(36,8)	577
Dotación de capital económico	968	(23,1)	1.259

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-17	Δ%	31-12-16
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (1)	16.816	6,2	15.835
Riesgos dudosos	652	3,0	633
Depósitos de clientes en gestión (2)	7.237	(22,4)	9.322
Recursos fuera de balance (3)	363	(1,0)	366
Activos ponderados por riesgo	14.144	(9,5)	15.637
Ratio de eficiencia (%)	60,2		69,6
Tasa de mora (%)	2,6		2,7
Tasa de cobertura (%)	82		84
Coste de riesgo (%)	(0,14)		(0,22)

(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.
(2) No incluye las cesiones temporales de activos.
(3) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

Por su parte, los **depósitos** de clientes en gestión muestran un descenso del 22,4% en el semestre, explicado por su evolución tanto en las sucursales de Europa (-15,5%) como en las de Asia (-49,2%) e influidos por el entorno de tipos de interés negativos.

Por lo que respecta a los **resultados**, el margen bruto desciende un 7,8% frente al del mismo período del año previo, que se explica sobre todo por el cobro, en 2016, del dividendo de CNCB. Por su parte, continúa la moderación de los gastos de explotación (-8,4% interanual), justificada principalmente por la contención de los costes de personal y los gastos generales. Por último, período sin cambios relevantes en la partida de deterioro del valor de los activos financieros, lo que conlleva que esta geografía aporte un resultado atribuido en el primer semestre trimestre de 2017 de 73 millones de euros, un 2,1% menos que en el mismo período de 2016.

Centro corporativo

El Centro Corporativo incorpora, fundamentalmente, los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; determinadas emisiones de instrumentos de patrimonio realizadas para el adecuado manejo de la solvencia global del Grupo; carteras, con sus correspondientes resultados, cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles. La cuenta de resultados del Centro Corporativo está influenciada principalmente por:

- Mayor contribución de los **ROF** en comparación con los del mismo período del ejercicio anterior como consecuencia, principalmente, del registro, en el primer trimestre de 2017, de unas plusvalías, por importe de 204 millones de euros antes de impuestos (174 millones netos de impuestos), procedentes de la venta realizada en mercado del 1,7% de CNCB.

- Cobro, en el segundo trimestre, del **dividendo** de Telefónica por un importe de 53 millones de euros. Esta cantidad es inferior a la cobrada en el segundo trimestre de 2016 como consecuencia de la rebaja del dividendo pagado por la entidad desde 0,4 a 0,2 euros por acción.

- Contención de los **gastos de explotación**, que se reducen un 2,7% en términos interanuales.

Con todo ello, el Centro Corporativo muestra un **resultado** negativo acumulado de 401 millones de euros, lo cual compara con una pérdida mayor, de 520 millones, del primer semestre de 2016.

Estados financieros (Millones de euros. Porcentaje)

Cuentas de resultados	1er Sem. 17	Δ%	1er Sem. 16
Margen de intereses	**(190)**	**(22,3)**	**(245)**
Comisiones	(47)	(14,2)	(55)
Resultados de operaciones financieras	244	172,7	89
Otros ingresos netos	36	(55,4)	80
Margen bruto	**42**	**n.s.**	**(130)**
Gastos de explotación	(439)	(2,7)	(451)
Gastos de personal	(238)	3,0	(231)
Otros gastos de administración	(45)	(27,9)	(63)
Amortización	(156)	(1,0)	(158)
Margen neto	**(397)**	**(31,7)**	**(582)**
Deterioro del valor de los activos financieros (neto)	(1)	(97,5)	(26)
Dotaciones a provisiones y otros resultados	(49)	(40,0)	(81)
Resultado antes de impuestos	**(447)**	**(35,1)**	**(688)**
Impuesto sobre beneficios	61	(64,4)	171
Resultado del ejercicio	**(386)**	**(25,4)**	**(517)**
Minoritarios	(15)	n.s.	(3)
Resultado atribuido	**(401)**	**(22,9)**	**(520)**

Balances	30-06-17	Δ%	31-12-16
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	2	n.s.	(2)
Cartera de títulos	1.784	6,5	1.675
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	130
de los que préstamos y anticipos a la clientela	-	-	130
Posiciones inter-áreas activo	(5.025)	7,9	(4.658)
Activos tangibles	1.961	(3,1)	2.023
Otros activos	19.939	4,8	19.017
Total activo/pasivo	**18.662**	**2,6**	**18.186**
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	11	n.s.	-
Depósitos de la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	9.245	(11,9)	10.493
Posiciones inter-áreas pasivo	(18.270)	(4,9)	(19.217)
Otros pasivos	651	(75,6)	2.666
Dotación de capital económico	(25.739)	(3,1)	(26.559)
Capital y reservas	52.764	3,9	50.803

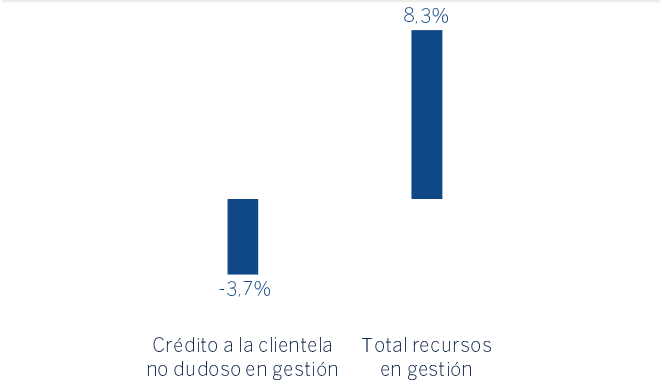
Anexo

Información adicional: Corporate & Investment Banking

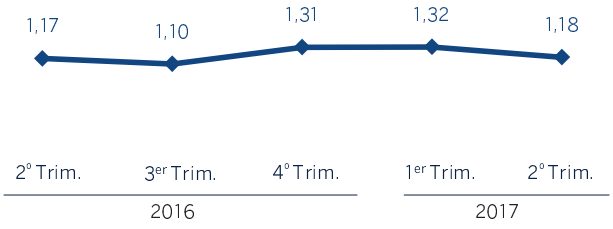
Claves

- Se mantiene el contexto de presión en márgenes y exceso de liquidez.
- El crédito se mantiene plano desde marzo de 2017.
- Incremento de los depósitos en lo que va de año.
- Positiva trayectoria del resultado, muy apoyado en la buena evolución de los ingresos, la contención de gastos y los menores saneamientos.
- Estabilidad de los indicadores de riesgo.

Actividad [1]
(Variación interanual a tipos de cambio constantes. Datos a 30-06-2017)

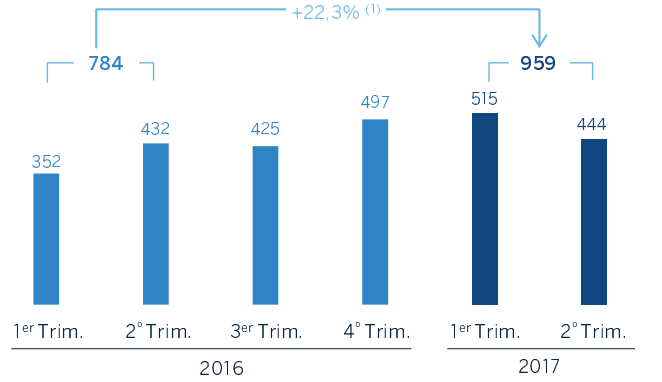


Margen bruto sobre ATM
(Porcentaje. Tipos de cambio constantes)



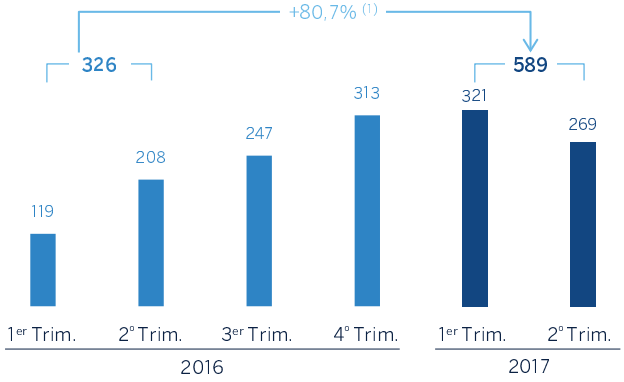
[1] No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

Margen neto
(Millones de euros a tipos de cambio constantes)



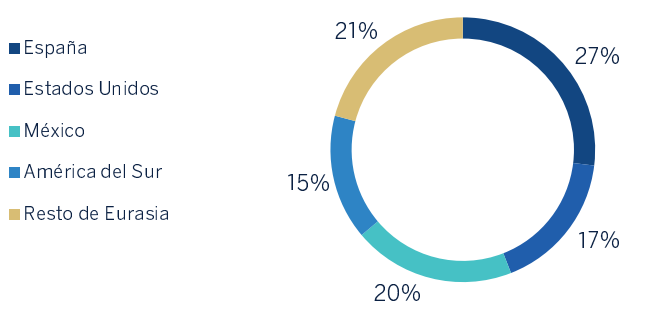
[1] A tipos de cambio corrientes: +19,8%.

Resultado atribuido
(Millones de euros a tipos de cambio constantes)



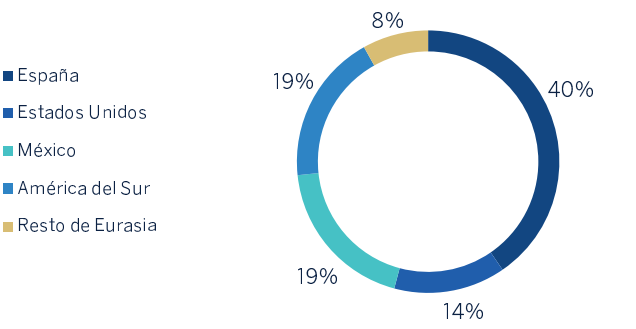
[1] A tipos de cambio corrientes: +75,4%.

Composición del crédito a la clientela no dudoso en gestión [1]
(30-06-2017)



[1] No incluye las adquisiciones temporales de activos.

Composición de los recursos de clientes en gestión [1]
(30-06-2017)



[1] No incluye las cesiones temporales de activos.

Entorno macro económico

Durante el primer semestre de 2017 y, más concretamente, durante el segundo trimestre de este año, los mercados financieros se han caracterizado por una baja volatilidad y ausencia de tensiones financieras, a pesar de cierta incertidumbre política en países desarrollados y el previsible avance de los bancos centrales en la normalización de la política monetaria.

En este contexto, en **Estados Unidos**, la renta variable ha mantenido la tendencia alcista, favorecida por los aún bajos tipos de interés y la reducida volatilidad.

En **Europa**, la victoria de Macron en Francia, la falta de acuerdo en Italia para una reforma electoral y el acuerdo sobre Grecia han propiciado un tono positivo en los mercados, lo que ha impulsado la renta variable y ha permitido una moderación de la prima de riesgo periférica y francesa. En este contexto, todo apunta a que el BCE está preparándose para iniciar un proceso de normalización, ante la mejora de la situación cíclica y la desaparición del riesgo de deflación. La cercanía de este punto de inflexión ha tenido un impacto en mercado. En concreto, los tipos de interés de largo plazo han repuntado y el tipo de cambio del euro frente al dólar se ha apreciado.

En definitiva, el entorno de baja volatilidad, tipos americanos anclados en niveles moderados y la actual estabilidad del crecimiento en China han sido favorables para los activos emergentes en general, tanto divisas, renta variable y renta fija; si bien algunos países concretos, ligados a materias primas, han experimentado cierta tensión, arrastrados por un cambio de tendencia en la evolución del precio del crudo.

En los próximos meses no se descarta un aumento de la volatilidad ante la expectativa de que la abundante liquidez en los mercados se irá moderando conforme los bancos centrales avancen en la estrategia de cambio a una política menos expansiva.

Actividad

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados, se hacen a tipos de cambio constantes. Estas tasas, junto con las de variación a tipos de cambio corrientes, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión.

Continúa el contexto de mercado en términos de presión en márgenes y exceso de liquidez. En este sentido, la **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión), aunque se mantiene plana en el trimestre (+0,1%), desde diciembre de 2016 retrocede un 2,2%. Comportamiento dispar por geografías: por una parte sobresale el crecimiento en Resto de Europa, Asia, México, Argentina y Chile y, por otra, los retrocesos en España, Estados Unidos, Colombia y Perú.

Estados financieros e indicadores relevantes de gestión
(Millones de euros. Porcentaje)

Cuentas de resultados	1er Sem. 17	Δ%	Δ%(1)	1er Sem. 16
Margen de intereses	**545**	**(19,0)**	**(18,5)**	**673**
Comisiones	359	17,7	17,4	305
Resultados de operaciones financieras	463	92,5	103,9	241
Otros ingresos netos	94	5,4	4,7	89
Margen bruto	**1.461**	**11,7**	**13,1**	**1.307**
Gastos de explotación	(502)	(0,9)	(1,0)	(507)
Gastos de personal	(248)	(5,0)	(5,1)	(262)
Otros gastos de administración	(200)	1,6	1,4	(197)
Amortización	(53)	11,0	11,5	(48)
Margen neto	**959**	**19,8**	**22,3**	**800**
Deterioro del valor de los activos financieros (neto)	(24)	(87,6)	(87,8)	(194)
Dotaciones a provisiones y otros resultados	(24)	(48,8)	(51,2)	(47)
Resultado antes de impuestos	**911**	**62,7**	**69,1**	**560**
Impuesto sobre beneficios	(255)	53,0	60,4	(167)
Resultado del ejercicio	**655**	**66,8**	**72,7**	**393**
Minoritarios	(66)	16,1	23,8	(57)
Resultado atribuido	**589**	**75,4**	**80,7**	**336**

Balances	30-06-17	Δ%	Δ% (1)	31-12-16
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	2.337	(10,1)	(4,3)	2.600
Cartera de títulos	75.554	(8,6)	(8,8)	82.666
Préstamos y partidas a cobrar	82.259	(6,5)	(5,4)	87.988
de los que préstamos y anticipos a la clientela	58.622	(3,0)	(1,6)	60.428
Posiciones inter-áreas activo	-	-	-	-
Activos tangibles	32	(9,0)	(10,4)	35
Otros activos	2.730	9,5	13,1	2.492
Total activo/pasivo	**162.911**	**(7,3)**	**(6,7)**	**175.781**
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	51.506	(6,0)	(5,5)	54.785
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	38.832	(11,1)	(11,9)	43.705
Depósitos de la clientela	45.312	1,1	2,1	44.836
Valores representativos de deuda emitidos	481	(16,2)	(15,4)	574
Posiciones inter-áreas pasivo	19.373	(19,1)	(16,8)	23.957
Otros pasivos	3.642	(5,4)	(5,3)	3.850
Dotación de capital económico	3.765	(7,6)	(6,7)	4.074

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-17	Δ%	Δ% (1)	31-12-16
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (2)	52.991	(3,9)	(2,4)	55.160
Riesgos dudosos	678	(16,1)	(12,8)	808
Depósitos de clientes en gestión (3)	37.419	(0,5)	0,8	37.616
Recursos fuera de balance (4)	1.367	18,1	27,0	1.157
Ratio de eficiencia (%)	34,4			37,7
Tasa de mora (%)	0,8			1,0
Tasa de cobertura (%)	89			79
Coste de riesgo (%)	0,10			0,12

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

En cuanto a los indicadores de **calidad crediticia**, la tasa de mora mejora con respecto a la de diciembre de 2016 y se mantiene estable frente a la de marzo de 2017 (0,8% a 30-6-2017, 0,8% a 31-3-2017 y 1,0% a 31-12-2016) y la cobertura cierra en el 89% (93% al cierre del primer trimestre de 2017 y 79% a finales de 2016).

En **recursos** se observa un disminución del 2,6% en los últimos tres meses, muy focalizada en España (-2,9%) y Resto de Eurasia (-41,5%), ya que en el resto de geografías presentan avances significativos. En el semestre presentan un incremento del 1,5%, gracias a la evolución favorable de México y América del Sur.

Resultado

CIB registra un **resultado** atribuido en el primer semestre de 2017 de 589 millones de euros, un 80,7% por encima del mismo período de 2016. Esto es debido, principalmente, a la buena evolución de los ingresos, a la contención de gastos y a un menor nivel de saneamientos crediticios. Lo más relevante de la cuenta de resultados de este agregado se resume a continuación:

- Aumento interanual del **margen bruto** en un 13,1% gracias a los resultados obtenidos tanto por la gestión de la volatilidad habida en los mercados, sobre todo durante la primera parte del semestre, como por la evolución positiva de la actividad con clientes. A la buena trayectoria de este último elemento sigue contribuyendo muy favorablemente la iniciativa comercial Deep Blue, cuyo objetivo es fomentar, de manera proactiva pero selectiva, potenciales operaciones con aseguramiento en un contexto de adquisición.

  En el negocio de ***corporate finance***, el semestre se ha caracterizado tanto por una elevada actividad como por una gran labor de *marketing*, gracias a la cual BBVA ha obtenido numerosos mandatos, algunos de los cuales se completarán en los próximos meses.

  La unidad de **Equity Capital Markets** (ECM) ha continuado con una intensa actividad en el mercado primario de *equity*. A las operaciones completadas en el primer trimestre se suman, en España, la participación en la mayor salida a bolsa realizada en lo que llevamos de año, la de Gestamp; mientras que en Europa BBVA ha estado presente en las operaciones más relevantes del mercado, como han sido la salida a bolsa de ALD Automotive en Francia y las ampliaciones de capital de Deutsche Bank en Alemania y de Credit Suisse en Suiza.

  Desde el punto de vista de ***mergers & acquisitions*** (M&A), el segundo trimestre continúa en línea con las buenas perspectivas del trimestre anterior, lo que ha permitido cerrar un buen semestre tanto en número de operaciones como en volumen transaccionado. Sigue habiendo mucha liquidez e interés por invertir en España y Portugal por parte de inversores internacionales. El mercado de M&A continúa tomando ventaja de los bajos tipos de interés y del buen comportamiento de la economía española.

  Adicionalmente, BBVA ha demostrado su liderazgo en el ámbito de las **finanzas verdes**, con la puesta en marcha del plan de *green loans*, tras el éxito conseguido en los últimos ejercicios con el formato *green bonds*. Se espera que el mercado de *green loans* cuente con un mayor interés para emisores y entidades financieras, que cada vez irán teniendo mayores objetivos cuantitativos y cualitativos en términos de sostenibilidad. BBVA cree y apuesta por este mercado de financiación en auge.

- Los **gastos de explotación** acumulados disminuyen un 1,0% con respecto a los del mismo período de 2016. Las claves principales siguen siendo la contención en gastos de personal y discrecionales y el ascenso de los costes asociados al plan de inversiones en tecnología.

- Por último cabe señalar los menores niveles de **deterioro del valor de los activos financieros** con respecto a los del primer semestre de 2016 (cuando se registraron dotaciones a saneamientos como consecuencia de las bajadas de *rating* de las compañías de *oil & gas* en Estados Unidos, sobre todo durante los tres primeros meses de ese ejercicio).

Otra información

Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)

BBVA presenta sus resultados de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE). Adicionalmente, el Grupo considera que ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (en adelante, MAR) proporcionan información financiera adicional útil que debería ser considerada a la hora de evaluar su rendimiento. Estas MAR se utilizan, además, en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación de la Entidad. El Grupo considera firmemente que representan la imagen fiel de su información financiera. Dichas MAR son comúnmente utilizadas en el sector financiero como indicadores de seguimiento de los activos, pasivos y de la situación económico-financiera de las entidades.

Las MAR del Grupo BBVA, que se muestran a continuación, se presentan de acuerdo con la directriz de la Autoridad Europea del Mercado de Valores (ESMA, por sus siglas en inglés) publicada el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es). Esta directriz tiene como finalidad promover la utilidad y transparencia de las MAR incluidas en los folletos o en la información regulada para la protección de los inversores en la Unión Europea. Siguiendo las indicaciones de la directriz, estas MAR:

- Incluyen sus definiciones de forma clara y legible (párrafos 21-25).
- Indican las conciliaciones con la partida, el subtotal o total más directamente conciliable presentado en los estados financieros del período correspondiente, identificando y explicando por separado las partidas materiales de conciliación (párrafos 26-32).
- Son medidas estándar de uso generalizado en la industria financiera, por lo que de esta manera se facilita la comparabilidad y el análisis de la rentabilidad entre emisores (párrafos 33-34).
- No poseen mayor preponderancia que las medidas directamente derivadas de los estados financieros (párrafos 35-36).
- Se presentan comparándolas con períodos anteriores (párrafos 37-40).
- Muestran consistencia a lo largo del tiempo (párrafos 41-44).

Valor contable por acción

El valor contable por acción determina el valor de la empresa obtenido "en libros" o contable por cada título en poder del accionista.

$$\frac{\text{Fondos propios + Otro resultado global acumulado}}{\text{Número de acciones en circulación - Autocartera}}$$

Explicación de la fórmula: Tanto la partida de fondos propios como de otro resultado global acumulado se toman del balance. Los fondos propios se ajustan para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que de forma previa a la publicación se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. En el denominador se tiene en cuenta el número final de acciones en circulación menos las acciones propias (la llamada autocartera). Adicionalmente, el denominador se ajusta para recoger el resultado de la ampliación de capital procedente de la ejecución de los dividendos-opción anteriormente descritos. Tanto numerador como denominador tienen en cuenta saldos puntuales.

Relevancia de su uso: Es importante conocer el valor en libros de la empresa por cada acción emitida. Es un ratio de uso muy común no solo en el sector bancario, sino también en otros sectores.

Valor contable por acción

			30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Numerador (millones de euros)	+	Fondos propios	54.823	51.761	52.821
	+	Ajuste por dividendo-opción	-	-	-
	+	Otro resultado global acumulado	(6.991)	(4.327)	(5.458)
Denominador (millones de acciones)	+	Número de acciones	6.668	6.480	6.567
	+	Dividendo-opción	-	-	-
	-	Autocartera	8	28	7
=		**Valor contable por acción**	**7,18**	**7,35**	**7,22**

Valor contable tangible por acción

El valor contable tangible por acción determina el valor de la empresa obtenido "en libros" o contable por cada título en poder del accionista, en caso de liquidación.

$$\frac{\text{Fondos propios + Otro resultado global acumulado - Activos intangibles}}{\text{Número de acciones en circulación - Autocartera}}$$

Explicación de la fórmula: Tanto la partida de fondos propios como de otro resultado global acumulado y activos intangibles se toman del balance. Los fondos propios se ajustan para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que de forma previa a la publicación se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. En el denominador se tiene en cuenta el número final de acciones en circulación menos las acciones propias (la llamada autocartera). Adicionalmente, el denominador se ajusta para recoger el resultado de la ampliación de capital procedente de la ejecución de los dividendos-opción anteriormente descritos. Tanto numerador como denominador tienen en cuenta saldos puntuales.

Relevancia de su uso: Es importante conocer el valor en libros de la empresa, una vez descontados los activos de carácter intangible, por cada acción emitida. Es un ratio de uso muy común no solo en el sector bancario, sino también en otros sectores.

Valor contable tangible por acción

			30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Numerador (millones de euros)	+	Fondos propios	54.823	51.761	52.821
	+	Ajuste por dividendo-opción	-	-	-
	+	Otro resultado global acumulado	(6.991)	(4.327)	(5.458)
	-	Activos intangibles	9.047	9.936	9.786
Denominador (millones de acciones)	+	Número de acciones	6.668	6.480	6.567
	+	Dividendo-opción	-	-	-
	-	Autocartera	8	28	7
=		**Valor contable tangible por acción**	**5,82**	**5,81**	**5,73**

Rentabilidad por dividendo

Se trata de la remuneración dada al accionista durante los últimos doce meses naturales entre el precio de cotización de cierre del período.

$$\frac{\sum \text{Dividendos por acción de los últimos doce meses}}{\text{Precio de cierre}}$$

Explicación de la fórmula: En la remuneración por acción se tienen en cuenta los importes brutos por acción pagados en los últimos doce meses, tanto en efectivo como a través del sistema de retribución flexible llamado dividendo-opción.

Relevancia de su uso: Es un ratio de uso muy común por parte de analistas, accionistas e inversores para las empresas y entidades que cotizan en bolsa; que compara el dividendo que paga anualmente una empresa entre el precio de cotización de la misma.

Rentabilidad por dividendo

		30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Numerador (euros)	∑ Dividendos	0,37	0,37	0,37
Denominador (euros)	Precio de cierre	7,27	5,06	6,41
=	**Rentabilidad por dividendo**	**5,1%**	**7,3%**	**5,8%**

Tasa de mora

Relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio, para el ámbito de clientes y riesgos contingentes.

$$\frac{\text{Riesgos dudosos}}{\text{Riesgo crediticio}}$$

Explicación de la fórmula: Tanto los riesgos dudosos como el riesgo crediticio incorporan los riesgos de firma, actualmente llamados garantías concedidas. Para su cálculo se parte de las rúbricas existentes en la primera tabla de la página 14 de este informe.

Relevancia de su uso: Esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito y, en concreto, la relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio, para el ámbito de clientes y riesgos contingentes.

Tasa de mora

		30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Numerador (millones de euros)	Riesgos dudosos	22.422	24.834	23.595
Denominador (millones de euros)	Riesgo crediticio	471.548	483.169	480.720
=	**Tasa de mora**	**4,8%**	**5,1%**	**4,9%**

Tasa de cobertura

Refleja el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía provisiones por insolvencias.

$$\frac{\text{Fondos de cobertura}}{\text{Riesgos dudosos}}$$

Explicación de la fórmula: Los riesgos dudosos incorporan los riesgos de firma, actualmente llamados garantías concedidas. Para su cálculo se parte de las rúbricas existentes en la primera tabla de la página 14 de este informe.

Relevancia de su uso: Esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito reflejando el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía provisiones por insolvencias.

Tasa de cobertura

		30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Numerador (millones de euros)	Fondos de cobertura	15.878	18.264	16.573
Denominador (millones de euros)	Riesgos dudosos	22.422	24.834	23.595
=	**Tasa de coberturara**	**71%**	**74%**	**70%**

Ratio de eficiencia

Mide el porcentaje del margen bruto que consumen los gastos de explotación incurridos por una entidad.

$$\frac{\text{Gastos de explotación}}{\text{Margen bruto}}$$

Explicación de la fórmula: Los gastos de explotación son la suma de los gastos de personal más otros gastos de administración más amortización.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común en el sector bancario. Además, se trata de la métrica de una de las seis Prioridades Estratégicas del Grupo.

Ratio de eficiencia

		1er Sem. 2017	1er Sem. 2016	2016
Numerador (millones de euros)	Gastos de explotación	(6.311)	(6.332)	(12.791)
Denominador (millones de euros)	Margen bruto	12.718	12.233	24.653
=	**Ratio de eficiencia**	**49,6%**	**51,8%**	**51,9%**

ROE

El ratio ROE (*return on equity*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los fondos propios de una entidad.

$$\frac{\text{Resultado atribuido anualizado}}{\text{Fondos propios medios}}$$

Explicación de la fórmula:

Resultado atribuido anualizado: Mide el resultado atribuido al Grupo una vez deducidos los resultados pertenecientes a los intereses minoritarios. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada. En caso de existir singularidades (resultado de operaciones corporativas) en el resultado atribuido durante los meses contemplados, estas se eliminarán del mismo antes de ser anualizado, para posteriormente sumárselas a la métrica ya anualizada.

Fondos propios medios: Se trata de los fondos propios, corregidos para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que de forma previa a la publicación se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. Los fondos propios medios son la media móvil ponderada de los fondos propios existentes en los últimos doce meses naturales.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los fondos propios.

Adicionalmente se puede reportar una derivada de esta métrica, como es el ROE sin el resultado de las operaciones corporativas. En este caso no se tendrá en cuenta en el numerador el resultado de operaciones corporativas.

ROE

		1er Sem. 2017	1er Sem. 2016	2016
Numerador (millones de euros)	Resultado atribuido anualizado	4.651	3.684	3.475
Denominador (millones de euros)	Fondos propios medios	53.876	51.253	51.947
=	**ROE**	**8,6%**	**7,2%**	**6,7%**

ROTE

El ratio ROTE (*return on tangible equity*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los fondos propios de una entidad excluyendo los activos intangibles.

$$\frac{\text{Resultado atribuido anualizado}}{\text{Fondos propios medios-Activos intangibles medios}}$$

Explicación de la fórmula:
Resultado atribuido anualizado: Se calcula de la misma forma que la explicada para el ROE.

Fondos propios medios: Se calcula de la misma forma que la explicada para el ROE.

Activos intangibles medios: Activo intangible del balance, incluyendo fondo de comercio y otros activos intangibles. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los fondos propios sin tener en cuenta los activos intangibles.

Adicionalmente se puede reportar una derivada de esta métrica, como es el ROTE sin el resultado de las operaciones corporativas. En este caso no se tendrá en cuenta en el numerador el resultado de operaciones corporativas.

ROTE

			1er Sem. 2017	1er Sem. 2016	2016
Numerador (millones de euros)		Resultado atribuido anualizado	4.651	3.684	3.475
Denominador (millones de euros)	+	Fondos propios medios	53.876	51.253	51.947
	-	Activos intangibles medios	9.435	9.961	9.819
=		**ROTE**	**10,5%**	**8,9%**	**8,2%**

ROA

El ratio ROA (*return on assets*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los activos de una entidad.

$$\frac{\text{Resultado del ejercicio anualizado}}{\text{Activo total medio}}$$

Explicación de la fórmula:
Resultado del ejercicio anualizado: Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada. En caso de existir singularidades en el beneficio después de impuestos (resultado de operaciones corporativas) durante los meses contemplados, estas se eliminarán del mismo antes de ser anualizado, para posteriormente sumárselas a la métrica ya anualizada.

Activos totales medios: Son la media móvil ponderada del activo total existente en los últimos doce meses naturales.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los activos.

Adicionalmente se puede reportar una derivada de esta métrica, como es el ROA sin el resultado de las operaciones corporativas. En este caso no se tendrá en cuenta en el numerador el resultado de operaciones corporativas.

ROA

		1er Sem. 2017	1er Sem. 2016	2016
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	5.876	4.970	4.693
Denominador (millones de euros)	Activo total medio	713.789	742.470	735.636
=	**ROA**	**0,82%**	**0,67%**	**0,64%**

RORWA

El ratio RORWA (*return on risk-weighted assets*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los activos medios ponderados por riesgo.

$$\frac{\text{Resultado del ejercicio anualizado}}{\text{Activos ponderados por riesgo medios}}$$

Explicación de la fórmula:
Resultado del ejercicio anualizado: Se calcula de la misma forma que la explicada para el ROA.

Activos ponderados por riesgo (APR) medios: Media móvil ponderada de los APR existentes en los últimos doce meses naturales.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común en el sector bancario para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los APR.

Adicionalmente se puede reportar una derivada de esta métrica, como es el RORWA sin el resultado de las operaciones corporativas. En este caso no se tendrá en cuenta en el numerador el resultado de operaciones corporativas.

RORWA

		1er Sem. 2017	1er Sem. 2016	2016
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	5.876	4.970	4.693
Denominador (millones de euros)	APR medios	384.355	397.873	394.356
=	**RORWA**	**1,53%**	**1,25%**	**1,19%**

Otros recursos de clientes

Aglutina los recursos fuera de balance (fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance) y las carteras de clientes.

Explicación de la fórmula: Suma de los saldos puntuales a una determinada fecha de fondos de inversión + fondos de pensiones + otros recursos fuera de balance + carteras de clientes; tal y como figura en la segunda tabla de la página 11 de este informe.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común en el sector bancario, ya que aparte de los recursos en balance, las entidades financieras gestionan otro tipo de fondos de sus clientes, tales como fondos de inversión y pensiones, etc.

Otros recursos de clientes (Millones de euros)

		30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
+	Fondos de inversión	59.905	53.487	55.037
+	Fondos de pensiones	33.412	32.033	33.418
+	Otros recursos de clientes	3.217	3.370	2.831
+	Carteras de clientes	40.510	41.287	40.805
=	**Otros recursos de clientes**	**137.044**	**130.177**	**132.092**

Principales riesgos e incertidumbres

El sistema de gestión del riesgo y la exposición al riesgo del Grupo BBVA se describe en la Nota 7 "Gestión de riesgos" de los Estados Financieros intermedios consolidados.

Estimación de impactos de la primera aplicación de la norma NIIF 9 sobre instrumentos financieros en 2018

Tal y como se comenta en la Nota 2.3 (Recientes pronunciamientos de las NIIF) a los Estados Financieros intermedios consolidados, el 1 de enero de 2018 entrará en vigor la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF 9 que incluye requerimientos para la clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros, el deterioro de activos financieros y la contabilidad de coberturas.

Desde su emisión por parte del International Accounting Standard Board (IASB) en 2014, el Grupo ha venido analizando esta nueva norma y las implicaciones que tendrá en 2018, tanto en la clasificación de las carteras como en los modelos de valoración de los instrumentos financieros y, especialmente, en los modelos de cálculo del deterioro de los activos financieros mediante modelos de pérdida esperada.

Con fecha 13 de julio de 2017, la Autoridad Bancaria Europea (en adelante, "EBA", acrónimo en inglés de European Banking Authority) ha hecho público un segundo informe sobre la implementación de NIIF 9 en la Unión Europea. En este ejercicio han participado 54 entidades de la Unión Europea, entre las que se encontraba BBVA, que remitieron información preliminar disponible referida al ejercicio 2016 sobre el proceso de desarrollo de las metodologías para la implementación de la citada norma.

En el mencionado informe se detallaba, a nivel agregado de todas las entidades, el distinto grado de avance de los proyectos de las entidades así como una estimación preliminar de los impactos cuantitativos de la primera aplicación de la norma. Tal y como se publicó, el impacto medio estimado sobre la ratio de CET1 supondría una disminución de 45 puntos básicos (siendo de 50 puntos básicos para el percentil 75 de la muestra) y el impacto medio estimado sobre el volumen de provisiones supondría un incremento del 13% (siendo del 18% para el percentil 75 de la muestra) sobre el nivel actual de provisiones.

Con la información preliminar disponible a la fecha de elaboración de los estados financieros intermedios consolidados del primer semestre de 2017, las estimaciones con las que cuenta el Grupo BBVA no difieren significativamente de las señaladas en el párrafo anterior.

No obstante lo anterior, este impacto constituye la mejor estimación que el Grupo BBVA tiene a la fecha y está sujeto a modificaciones o cambios en las estimaciones y criterios adoptados finalmente en la primera aplicación a 1 de enero de 2018.

Hechos posteriores

Desde el 1 de julio de 2017 hasta la fecha de formulación de los Estados Financieros intermedios consolidados no se han producido otros hechos, no mencionados anteriormente en las notas a los Estados Financieros intermedios consolidados, que afecten de forma significativa a los resultados del Grupo o a la situación patrimonial del mismo.

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Consolidados
30 de junio de 2017

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

Periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017

(Junto con el Informe de Auditoría)

KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Estados Financieros Intermedios Consolidados emitido por un Auditor Independiente

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

Informe sobre los estados financieros intermedios consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros intermedios consolidados de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el "Banco") y de las sociedades dependientes que componen, junto con el Banco, el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el "Grupo"), que comprenden el balance consolidado a 30 de junio de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas consolidadas correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios consolidados adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria a 30 de junio de 2017, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios consolidados* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros intermedios consolidados en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

KPMG Auditores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº S0702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de Cuentas con el nº 10. Reg. Mer Madrid, T. 11.961, F. 90, Sec. 8, H. M -188.007, Inscrip. 9
N.I.F. B-78510153

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros intermedios consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Deterioro de la cartera de préstamos y partidas a cobrar

Descripción

El Banco estima el deterioro de valor de la cartera de préstamos y partidas a cobrar en relación con el riesgo de crédito tanto de manera individualizada como colectivamente (véanse Notas 2.2.1, 13 y 47 de las notas explicativas consolidadas).

- La estimación de las provisiones por riesgo de crédito para los riesgos considerados individualmente significativos, que son aquellos que superan el "umbral de significatividad" fijado por el Grupo conlleva un elevado componente de juicio y complejidad. Las estimaciones de estas provisiones tienen en consideración, fundamentalmente y entre otros factores, las estimaciones previsibles de evolución futura de negocios (descuentos de flujos de caja futuros) y las estimaciones de valor de mercado de las garantías de las operaciones crediticias.
- Asimismo, la estimación de las provisiones colectivas conlleva también un elevado componente de juicio y dificultad técnica. Estas evaluaciones están basadas en procesos automatizados que incorporan voluminosas bases de datos, vinculadas a modelos de estimación de provisiones de complejo diseño e implementación, y a otras aplicaciones de gestión de riesgos necesarias para la determinación de los parámetros a aplicar en el cálculo de dichas provisiones.

Como consecuencia de los factores de juicio y complejidad señalados, hemos considerado que existe un riesgo inherente significativo asociado al proceso de estimación de las provisiones por deterioro de valor de la cartera de préstamos y partidas a cobrar.

Nuestra respuesta

Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la evaluación de los controles relevantes vinculados a los procesos de estimación del deterioro de la cartera de préstamos y partidas a cobrar, como la realización de procedimientos sustantivos sobre dicha estimación.

Nuestros procedimientos relativos a la evaluación y análisis del entorno de control se han centrado en las siguientes áreas clave, involucrando a nuestros propios especialistas en riesgo de crédito cuando hemos considerado necesario:

- Gobernanza: identificación del marco de riesgos y controles relevantes en el ámbito de crédito, partiendo del entendimiento del marco de apetito al riesgo del Grupo (*Risk Appetite Framework*, "RAF").
- Políticas contables: evaluación de su alineación con la regulación contable aplicable y con las políticas contables corporativas, así como evaluación de los procesos establecidos por el Grupo para el desarrollo de nuevas políticas contables (actualizaciones).

- Proceso de concesión de operaciones: procedimientos establecidos por el Grupo para evaluar el cobro de las operaciones en base al análisis de los flujos de caja futuros e información financiera del acreditado.
- Refinanciaciones y reestructuraciones: evaluación de los criterios y políticas establecidos para refinanciar o reestructurar operaciones de riesgo crediticio, así como de los controles de seguimiento establecidos.
- Proceso de seguimiento de las operaciones: pruebas sobre el diseño de los controles relevantes en relación con la información disponible para monitorizar las operaciones vivas, así como de los períodos de revisión de las operaciones y de la involucración del área de riesgos.
- Colaterales y garantías: evaluación del diseño de los controles relevantes sobre la gestión y valoración establecidos (procedimientos, periodicidad de las valoraciones, criterios de selección de tasadores, frecuencia de las valoraciones, calidad de las valoraciones, factores de corrección valorativa por tipos de activos, entre otros).
- Proceso de estimación de provisiones, tanto colectivas como de operaciones individualmente significativas.

Nuestros procedimientos sustantivos en relación con la estimación del deterioro de la cartera de préstamos y partidas a cobrar han consistido, básicamente, en los siguientes:

- En lo que se refiere al deterioro de operaciones individualmente significativas, hemos evaluado la razonabilidad del "umbral de significatividad" utilizado por el Grupo en el marco de sus políticas contables y la normativa contable aplicable. Hemos seleccionado una muestra de la población de riesgos significativos con evidencia objetiva de deterioro y evaluado la adecuación de la provisión registrada para los acreditados seleccionados, considerando los flujos de caja futuros descontados, la información económica y financiera existente del acreditado, la valoración de las garantías otorgadas y los factores de corrección valorativa aplicados, en función del tipo de operación. Asimismo hemos tenido en cuenta otra información disponible sobre la situación financiera del acreditado como situaciones concursales, refinanciaciones y reestructuraciones, retrasos en los pagos, nivel de endeudamiento con el sector bancario, información pública, etc.
- En relación con las provisiones por deterioro de valor estimadas colectivamente, hemos evaluado el enfoque metodológico empleado por el Grupo en el proceso de estimación del modelo de pérdida incurrida.

  En relación con el proceso de cálculo de provisiones, hemos llevado a cabo una validación del adecuado funcionamiento del motor de cálculo. Igualmente, hemos realizado un análisis de sensibilidad de los resultados del mismo y una evaluación de la integridad de los saldos de entrada al motor de cálculo.

  También hemos evaluado la correspondiente documentación funcional y técnica.

Clasificación y valoración de instrumentos financieros

Descripción

La clasificación de los instrumentos financieros, a efectos de valoración, en las diferentes carteras existentes en la normativa contable aplicable determina los criterios a aplicar en su valoración posterior (véanse Notas 2.2.1, 8, 10, 11, 12 y 15 de las notas explicativas consolidadas).

En aquellos casos en los que no existe un precio cotizado en un mercado activo, la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros se realiza mediante técnicas de valoración que pueden tomar en consideración, entre otros aspectos, datos de mercado no observables ó complejos modelos de valoración que requieren un elevado grado de juicio. Cambios en las asunciones consideradas, eventos de mercado o nueva regulación pueden, asimismo, impactar de forma significativa en la valoración. En este sentido, hemos considerado que existe un riesgo inherente significativo asociado a la valoración de los instrumentos financieros contabilizados a valor razonable y que se encuentran clasificados jerárquicamente a efectos de valoración por el Grupo como instrumentos financieros de nivel 3 (utilización de alguna información de entrada significativa que no está basada en datos de mercado observables) y para ciertas carteras clasificadas como nivel 2 (toda la información de entrada significativa está basada en datos de mercado observables directa o indirectamente), en ambos casos, por el uso de complejos modelos de valoración.

Por otra parte, los derivados designados como coberturas contables tienen que cumplir unos criterios estrictos en relación a la documentación y la efectividad de la cobertura desde el momento inicial. Hemos considerado que existe un riesgo inherente significativo asociado con el cumplimiento de la normativa vigente respecto a la identificación de los elementos de cobertura y elementos cubiertos, y a la correcta medición de la efectividad de las coberturas.

De acuerdo con lo establecido en sus Políticas Contables, con carácter general, el Grupo considera que hay evidencia objetiva de deterioro de los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta cuando, de manera sostenida, han existido minusvalías latentes significativas debidas a una caída de cotización de al menos el 40% o prolongada durante más de 18 meses, pudiendo existir umbrales diferentes para determinados títulos específicos. El Grupo considera que la volatilidad es un parámetro adecuado para incorporar en el cálculo del periodo de descenso continuado del valor. Según se indica en la Nota 12.4 de las notas explicativas consolidadas, el Grupo mantiene una inversión estratégica clasificada como disponible para la venta para la cual está aplicando, de acuerdo con sus Políticas, una metodología de determinación de evidencia objetiva de deterioro basada en la volatilidad del título de la que resulta un umbral específico de tiempo superior a 18 meses.

Nuestra respuesta

Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la evaluación de los controles relevantes vinculados a los procesos de clasificación y valoración de las carteras de instrumentos financieros, como la realización de procedimientos sustantivos sobre las mismas. Asimismo, hemos evaluado la alineación de las políticas contables con la regulación contable aplicable.

Nuestros procedimientos relativos a la evaluación y análisis del entorno de control se han centrado en las siguientes áreas clave, involucrando a nuestros propios especialistas en riesgo de mercado cuando lo hemos considerado necesario:

- Entendimiento de la estrategia y operativa de los mercados financieros en que opera el Grupo (por ejemplo, tipos de carteras de instrumentos financieros, estrategias de inversión y desinversión, etc.),
- Gobernanza: identificación del marco de riesgos y controles en el ámbito de mercado, partiendo del entendimiento del marco de apetito al riesgo del Grupo (Risk Appetite Framework, "RAF").
- Proceso de contratación de operaciones: entendimiento de los procedimientos establecidos por el Grupo para evaluar el cumplimiento de las estrategias y directrices del Grupo, controles existentes sobre el cumplimiento de los límites de exposición (por ejemplo, por contraparte, por valoración, etc.) y procesos de liquidación de las operaciones y custodia por los depositarios.
- Proceso de clasificación de las operaciones: evaluación de la aplicación de las políticas establecidas por el Grupo y de los procedimientos seguidos para la identificación y categorización de los instrumentos financieros.
- Proceso de estimación de las valoraciones: evaluación de los controles relevantes de los diferentes modelos internos de valoración.
- Bases de datos: evaluación de la integridad, exactitud, calidad y grado de actualización de los datos y del proceso de control y gestión establecido.

En lo que se refiere a la valoración y clasificación de los instrumentos financieros jerárquicamente a efectos de valoración, hemos seleccionado una muestra representativa de la población de activos financieros y derivados del Grupo, para la que hemos evaluado, mediante la realización de diversos procedimientos sustantivos, la adecuación de su valoración y clasificación. Asimismo, hemos evaluado aquellos modelos de valoración más significativos.

Con respecto a las coberturas contables, hemos evaluado tanto la adecuación de los modelos de cobertura para los riesgos a los que se encuentra expuesto el Grupo, como el cumplimiento de los criterios de aplicación de coberturas contables con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 39), en lo relacionado con identificación de elementos de cobertura y posiciones a cubrir. También hemos analizado, para una muestra de operaciones de cobertura, la documentación relativa a la relación de cobertura, con el objetivo de comprobar la alineación de estas operativas con la estrategia del Grupo respecto a la gestión de riesgos, así como los correspondientes test de efectividad y su cumplimiento con los requerimientos contables.

En relación con la determinación de evidencia objetiva de deterioro de los activos financieros disponibles para la venta hemos evaluado el uso de diferentes umbrales para distintas inversiones, la metodología basada en la volatilidad aplicada por el Grupo, el umbral de tiempo que se obtiene de esta metodología, la consistencia en el tiempo de la aplicación de esta política contable, la información desglosada en las notas explicativas consolidadas, la conclusión alcanzada por el Grupo de la inexistencia de evidencia objetiva de deterioro en relación con esta inversión a 30 de junio de 2017, y la visión de los reguladores competentes, tanto a nivel nacional como internacional, particularmente en lo que se refiere al periodo máximo aceptable de descenso continuado del valor.

Valoración de Activos Intangibles – Fondo de comercio

Descripción

El Grupo mantiene registrados fondos de comercio de importes relevantes procedentes de la adquisición de entidades en Estados Unidos y Turquía, fundamentalmente. Existe un elevado grado de juicio y complejidad en la contabilización y valoración de un fondo de comercio (véanse Notas 2.2.8 y 18 de las notas explicativas consolidadas).

La valoración de este activo requiere la determinación de las unidades generadoras de efectivo (UGEs), el cálculo del valor en libros de cada una de ellas, la estimación del importe recuperable de las UGEs y la identificación de hechos que puedan determinar la existencia de indicios de deterioro de valor. La estimación del importe recuperable de cada UGE contempla entre otras cuestiones, proyecciones financieras que consideran asunción de evoluciones macroeconómicas, circunstancias internas de la entidad y los competidores, tipos de descuento o evolución futura del negocio. Datos y estimaciones complejas, en general, que suponen incertidumbre y juicio, que tiene un riesgo inherente significativo asociado.

Nuestra respuesta

Como parte de nuestros procedimientos de auditoría hemos realizado pruebas sobre el diseño e implementación de los controles clave establecidos por la Dirección relativos al proceso seguido por el Grupo para la identificación de las unidades generadoras de efectivo y los indicios de deterioro.

Adicionalmente, hemos obtenido y evaluado la documentación preparada por la Dirección para el análisis del valor del fondo de comercio, en particular sobre la existencia de indicios de deterioro.

Riesgos asociados a la Tecnología de la Información

Descripción

El Grupo cuenta con un entorno operativo de tecnología complejo con importantes centros de procesamiento de datos en España y México, que proporcionan apoyo a diferentes subsidiarias en distintos países, un entorno de procesamiento de datos independiente en España para la actividad aseguradora, centros de procesamiento de datos separados en Turquía, Argentina, Venezuela, y otros servicios de procesamiento de datos en EE.UU y en los países latinoamericanos.

Nuestra respuesta

De acuerdo con nuestra metodología de auditoría, la evaluación de los sistemas de información la hemos realizado en torno a dos ámbitos: los controles generales de tecnología de información y los controles automáticos en procesos claves.

En lo que se refiere a la evaluación de los controles generales de tecnología de información, nuestro alcance en esta área consiste en evaluar los controles generales existentes sobre las plataformas tecnológicas, destacando dentro de éstas los relativos al entorno de las aplicaciones. Durante la auditoría se han realizado pruebas de control sobre las aplicaciones relevantes relativas a las áreas críticas de nuestro trabajo.

En esta fase de evaluación de controles generales hemos evaluado, entre otros, los controles vinculados con las siguientes actividades: acceso a aplicaciones y datos, gestión de cambios en las aplicaciones, gestión del desarrollo de aplicaciones y gestión de operaciones del entorno de producción.

En relación con los controles automáticos en procesos claves de nuestra auditoría, hemos determinado cuáles son los principales procesos de negocio, identificando para los mismos las principales aplicaciones y controles automáticos sobre los flujos de información existente. Para los principales sistemas de información, plataformas informáticas y aplicativos considerados clave para nuestra auditoría del Grupo, hemos analizado las amenazas y vulnerabilidades relacionadas con la integridad, exactitud y disponibilidad de la información y hemos identificado y comprobado la eficacia operativa de los controles implementados que mitigan estos riesgos.

Otra información

La otra información comprende, exclusivamente, el informe de gestión intermedio consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco, y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios consolidados.

Nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios consolidados no cubre el informe de gestión intermedio consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión intermedio consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión intermedio consolidado con los estados financieros intermedios consolidados, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de los citados estados financieros intermedios consolidados y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad con respecto al informe de gestión intermedio consolidado consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión intermedio consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión intermedio consolidado concuerda con la de los estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores del Banco y de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en relación con los estados financieros intermedios consolidados

Los Administradores del Banco son responsables de formular los estados financieros intermedios consolidados adjuntos, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de los estados financieros intermedios consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros intermedios consolidados, los Administradores del Banco son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores del Banco tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Banco es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de los estados financieros intermedios consolidados.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros intermedios consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros intermedios consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros intermedios consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores del Banco.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores del Banco, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros intermedios consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros intermedios consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros intermedios consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros intermedios consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Banco en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Banco una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que, razonablemente, puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Banco, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Periodo de contratación ***(artículo 10.2 b) del Reglamento (UE) nº 537/2014)***

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de marzo de 2017 nos nombró como auditores por un período de tres años, contados a partir del ejercicio que se inicia el 1 de enero de 2017.

KPMG Auditores, S.L.

Javier Muñoz Neira

(Nº de ROAC: 11.464)

28 de julio de 2017

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/34033
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Portugal), S.A.

Demonstrações Financeiras Individuais
em 30 de setembro de 2017

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PORTUGAL), S.A.

BALANÇO INDIVIDUAL EM 30 DE SETEMBRO DE 2017 E 31 DE DEZEMBRO DE 2016

(Montantes expressos em milhares de Euros)

ATIVO	Notas	30-09-2017 Ativo bruto	30-09-2017 Amortizações, provisões e Imparidade	30-09-2017 Ativo líquido	31-12-2016 Ativo líquido
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	3	782.839	-	782.839	243.237
Disponibilidades em outras instituições de crédito	4	100.282	-	100.282	354.797
Ativos financeiros detidos para negociação		51.078	-	51.078	55.313
Ativos financeiros disponíveis para venda		13.775	1.576	12.199	36.301
Aplicações em instituições de crédito		29.692	-	29.692	54.291
Crédito a clientes	5	3.269.104	247.566	3.021.538	3.052.330
Ativos não correntes detidos para venda		1.212	352	860	375
Outros ativos tangíveis		68.106	58.854	9.252	12.067
Ativos intangíveis		32.771	27.504	5.267	10.267
Investimentos em filiais, associadas e empreendimentos conjuntos		17.210	7.929	9.281	9.281
Ativos por impostos correntes	6	586	-	586	576
Ativos por impostos diferidos	6	69.100	-	69.100	90.180
Outros ativos		151.494	21.619	129.875	89.783
Total do Ativo		4.587.249	365.400	4.221.849	4.008.798

PASSIVO E CAPITAL PRÓPRIO	Notas	30-09-2017	31-12-2016
Recursos de bancos centrais	7	100.000	100.000
Passivos financeiros detidos para negociação		42.235	49.694
Recursos de outras instituições de crédito	8	1.496.736	1.698.197
Recursos de clientes e outros empréstimos	9	2.287.511	1.882.269
Derivados de cobertura		5.406	7.122
Provisões		10.067	14.023
Passivos por impostos correntes	6	38	-
Passivos por impostos diferidos	6	753	781
Outros passivos		53.266	36.133
Total do Passivo		3.996.012	3.788.219
Capital	11	530.000	530.000
Prémios de emissão	11	7.008	7.008
Reservas de reavaliação	12	(62.253)	(62.169)
Outras reservas e resultados transitados	12	(254.253)	(256.358)
Resultado líquido do exercício	12	5.335	2.098
Total do Capital próprio		225.837	220.579
Total do Passivo e do Capital Próprio		4.221.849	4.008.798

O Anexo faz parte integrante destes balanços.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PORTUGAL), S.A.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS INDIVIDUAIS

PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2017 E DE 2016

(Montantes expressos em milhares de Euros)

	Notas	30-09-2017	30-09-2016
Juros e rendimentos similares	13	43.771	51.331
Juros e encargos similares	14	(15.153)	(21.964)
Margem financeira		28.618	29.367
Rendimentos de instrumentos de capital		1.571	248
Rendimentos de serviços e comissões	15	22.906	22.901
Encargos com serviços e comissões	16	(4.845)	(4.981)
Resultados de ativos e passivos avaliados ao justo valor através de resultados		205	(3.470)
Resultados de ativos financeiros disponíveis para venda		(272)	(37)
Resultados de reavaliação cambial		1.237	1.045
Resultados de alienação de outros ativos		38	6.408
Outros resultados de exploração		6.011	(3.941)
Produto bancário		55.469	47.540
Custos com pessoal		(19.933)	(20.361)
Gastos gerais administrativos		(21.208)	(20.680)
Amortizações do exercício		(5.808)	(5.926)
Provisões líquidas de reposições e anulações		980	3.852
Correções de valor associadas ao crédito a clientes e valores a receber de outros devedores (líquidas de reposições e anulações)	10	19.377	33
Imparidade de outros ativos financeiros, líquida de reversões e recuperações		(579)	-
Imparidade de outros ativos, líquida de reversões e recuperações		669	(1.456)
Resultado antes de impostos		28.967	3.002
Impostos			
Correntes	6	(2.553)	(3.051)
Diferidos	6	(21.079)	(3.893)
Resultado líquido do período		5.335	(3.942)

O Anexo faz parte integrante destas demonstrações

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Portugal), S.A.

Anexo às Demonstrações Financeiras Individuais em 30 de setembro de 2017

1. NOTA INTRODUTÓRIA

O Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Portugal), S.A. (BBVA Portugal ou Banco) foi constituído por escritura pública em 1991, tendo iniciado a sua atividade em 28 de junho de 1991. O Banco está autorizado a operar de acordo com as normas aplicáveis à atividade bancária em Portugal.

O BBVA Portugal dedica-se à obtenção de recursos de terceiros, sob a forma de depósitos ou outros, os quais aplica, juntamente com os seus recursos próprios, em todos os setores da economia, na sua maior parte sob a forma de concessão de empréstimos ou em títulos, prestando ainda outros serviços bancários.

Conforme indicado na Nota 10, o Banco é detido pelo Grupo BBVA. Em 30 de setembro de 2017, o BBVA Portugal dispõe de uma rede nacional de 15 balcões.

2. BASES DE APRESENTAÇÃO E RESUMO DAS PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

2.1. Bases de apresentação

As demonstrações financeiras do Banco foram preparadas no pressuposto da continuidade das operações a partir dos livros e registos contabilísticos, mantidos nos termos do Aviso nº 5/2015, de 7 de dezembro. O Aviso n.º 5/2015 do Banco de Portugal vem definir que, a partir de 1 de janeiro de 2016, todas as instituições sob sua supervisão devem elaborar as demonstrações financeiras em base individual e em base consolidada de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IAS/IFRS), tal como adotadas, em cada momento, por Regulamento da União Europeia e respeitando a estrutura conceptual para a preparação e apresentação de demonstrações financeiras que enquadra aquelas normas. Desta forma, a partir de 1 de janeiro de 2016, as demonstrações financeiras individuais do Banco foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IAS/IFRS) adotadas pela União Europeia, em substituição das Normas de Contabilidade Ajustadas (NCA) estabelecidas pelo Banco de Portugal, no Aviso nº 1/2005, de 21 de Fevereiro e na Instrução nº 9/2005, de 11 de março, na sequência da competência que lhe foi atribuída pelo nº 1 do artigo 115 do Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras.

Neste contexto, desde 1 de janeiro de 2016, o Banco regista perdas por imparidade em empréstimos e contas a receber de acordo com a IAS 39 segundo parâmetros e critérios descritos na nota 2.3. a).

As demonstrações financeiras referem-se à atividade individual do Banco, tendo sido elaboradas para dar cumprimento aos requisitos de apresentação de contas determinados pelo Banco de Portugal. O Banco apresenta igualmente contas consolidadas, preparadas em conformidade com as Normas Internacionais de Relato Financeiro tal como adotadas na União Europeia.

2.2. Conversão de saldos e transações em moeda estrangeira

As contas do Banco são preparadas de acordo com a divisa utilizada no ambiente económico em que opera (denominada "moeda funcional"), nomeadamente o euro.

As transações em moeda estrangeira são registadas com base nas taxas de câmbio indicativas na data da transação. Em cada data de balanço, os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são convertidos para Euros com base na taxa de câmbio em vigor.

As diferenças de câmbio apuradas na conversão cambial são refletidas em resultados do exercício, com exceção das originadas por instrumentos financeiros não monetários, tal como ações, classificados como disponíveis para venda, que são registadas numa rubrica específica de capital próprio até à sua alienação.

2.3. Instrumentos financeiros

a) Crédito e valores a receber de outros devedores

No reconhecimento inicial estes ativos são registados pelo custo de aquisição, deduzido de eventuais comissões incluídas na taxa efetiva, e acrescido de todos os custos incrementais diretamente atribuíveis à transação. Subsequentemente, estes ativos são reconhecidos em balanço ao custo amortizado, deduzido das perdas por imparidade conforme previsto na IAS 39.

- A IAS 39 define alguns eventos que podem ser indicadores de evidência objetiva de imparidade (incumprimento de contrato, tais como atraso no pagamento de capital ou juros; tornar-se provável que o mutuário vá entrar em falência, etc.), mas, em algumas circunstâncias, a determinação do valor das perdas por imparidade implica a utilização do julgamento profissional.

- A existência de evidência objetiva de situações de imparidade é avaliada com referência à data de apresentação das demonstrações financeiras.

- Para efeitos de determinação de imparidade, os principais segmentos da carteira de crédito do Banco são os seguintes:

  - Empresas:
  . Banca corporativa
  . Banca comercial
  . Banca hipotecária
  . Leasing
  . Banca institucional

  - Particulares:
  . Crédito à habitação
  . Crédito ao consumo, incluindo cartões de crédito
  . Crédito ao consumo – Outros fins hipotecários
  . Crédito ao consumo – Outros fins

  - Operações extrapatrimoniais:
  . Garantias e avales prestados
  . Compromissos irrevogáveis
  . Créditos documentários

A avaliação da imparidade é efetuada em base individual e/ou coletiva, conforme abaixo descrito.

Análise individual

A análise individual é realizada pela área de Risco, segundo critérios de avaliação pré-definidos, e abrange o universo de clientes que cumpram os seguintes critérios:
- Todos os clientes com exposição superior ou igual a 2.500 m.euros;
- Clientes com exposição superior ou igual a 300 m.euros e com crédito vencido há mais de 30 dias; e
- Clientes com exposição superior a 300 m.euros e classificados pelo Banco no sistema de acompanhamento como "A reduzir" ou "A eliminar" por apresentarem algum tipo de indícios que possam potencialmente levar a situações de imparidade..

Para os ativos relativamente aos quais existe evidência objetiva de imparidade numa base individual, o cálculo da imparidade é efetuado operação a operação, tendo como referência a informação que consta nas fichas de imparidade do Banco os quais consideram, entre outros, os seguintes fatores:
- Exposição global do cliente e natureza das responsabilidades contraídas junto do Banco: operações financeiras ou não financeiras (nomeadamente, responsabilidades de natureza comercial ou garantias de boa execução);
- Situação económico-financeira do cliente;
- Natureza e montante das garantias associadas às responsabilidades contraídas junto do Banco; e

- Eventuais incumprimentos, incluindo os registados em outras instituições financeiras a operar em Portugal.

Nestas situações, o montante das perdas é calculado com base na diferença entre o valor de balanço e a estimativa do valor que se espera recuperar do crédito, após custos de recuperação, atualizado à taxa de juro atual dos contratos.

De salientar que o valor expectável de recuperação do crédito reflete os fluxos de caixa que poderão resultar da execução das garantias ou colaterais associados ao crédito concedido, deduzido dos custos inerentes ao respetivo processo de recuperação.

Os ativos avaliados individualmente e para os quais não tenham sido apuradas perdas por imparidade são incluídos num grupo de ativos com características de risco de crédito semelhantes, e a existência de imparidade é avaliada coletivamente.

A determinação da imparidade para estes grupos de ativos é efetuada nos termos descritos no ponto seguinte – Análise coletiva.

Os ativos para os quais são apuradas perdas por imparidade na análise individual não são sujeitos ao registo de perdas por imparidade na análise coletiva.

Análise coletiva

Os cash-flows futuros de grupos de crédito sujeitos a análise coletiva de imparidade são estimados com base na experiência histórica de perdas para ativos com características de risco de crédito semelhante.

A análise coletiva envolve a estimativa dos seguintes fatores de risco:

- Possibilidade de uma operação ou cliente em situação regular vir a demonstrar indícios de imparidade manifestados através de atrasos ocorridos durante o período de emergência (período de tempo que medeia entre a ocorrência do evento da perda e a identificação desse mesmo evento por parte do Banco). Conforme previsto na IAS 39, estas situações correspondem a perdas incorridas mas ainda não observadas ("incurred but not reported"), ou seja, casos em que, para parte da carteira de crédito, o evento de perda já ocorreu mas o Banco ainda não o identificou.
- Possibilidade de uma operação ou cliente que já registou atrasos entrar em default durante o prazo residual da operação.
- Perda no caso das operações entrarem em situação de default.

Para a determinação da percentagem de perda estimada para as operações ou clientes em situação de default são considerados os pagamentos efetuados pelos clientes após o default e as recuperações por via da execução de garantias, deduzidos de custos diretos do processo de recuperação. Os fluxos considerados são descontados à taxa de juro das operações e comparados com a exposição existente no momento do default.

Para as exposições com evidência objetiva de imparidade, o montante da perda estimada resulta da comparação entre o valor de balanço e o valor atual dos cash-flows futuros estimados. Para efeitos de atualização dos cash-flows futuros é considerada a taxa de juro das operações na data de cada análise.

Desreconhecimento

De acordo com a Norma IAS 39, os créditos apenas são removidos do balanço ("desreconhecimento") quando o Banco transfere substancialmente todos os riscos e benefícios associados à sua detenção.

b) Imparidade de ativos financeiros

Ativos financeiros ao custo amortizado

O Banco efetua periodicamente análises de imparidade dos seus ativos financeiros registados ao custo amortizado, nomeadamente, as "*Aplicações em instituições de crédito*".

A identificação de indícios de imparidade é efetuada numa base individual. Os seguintes eventos podem constituir indícios de imparidade:

- Incumprimento das cláusulas contratuais, nomeadamente atrasos nos pagamentos de juros ou capital;
- Dificuldades financeiras significativas do devedor ou do emissor da dívida;
- Existência de uma elevada probabilidade de declaração de falência do devedor ou do emissor da dívida;
- Concessão de facilidades ao devedor em resultado das suas dificuldades financeiras que não seriam concedidas numa situação normal;
- Comportamento histórico das cobranças que permita deduzir que o valor nominal nunca será recuperado na totalidade; e
- Dados indicativos de uma redução mensurável no valor estimado dos cash-flows futuros de um grupo de ativos financeiros desde o seu registo inicial, embora essa redução não possa ser identificada nos ativos financeiros individuais do grupo.

Sempre que sejam identificados indícios de imparidade em ativos analisados individualmente, a eventual perda por imparidade corresponde à diferença entre o valor inscrito no balanço no momento da análise e o valor atual dos fluxos de caixa futuros que se espera receber (valor recuperável), descontado com base na taxa de juro efetiva atual do ativo.

2.4. Locações

As locações são classificadas como financeiras sempre que os seus termos transferem substancialmente todos os riscos e recompensas associados à propriedade do bem para o locatário. As restantes locações são classificadas como operacionais. A classificação das locações é feita em função da substância e não da forma do contrato.

Locação financeira - Como locador

Os ativos em regime de locação financeira são registados no balanço como crédito concedido, sendo este reembolsado através das amortizações de capital constantes do plano financeiro dos contratos. Os juros incluídos nas rendas são registados como proveitos financeiros.

O Banco não realizou operações de locação financeira na ótica do locatário.

Locação operacional – Como locatário

Os pagamentos de locações operacionais são reconhecidos como gasto numa base linear durante o período da locação. As despesas com obras e beneficiações em imóveis ocupados pelo Banco como locatário em regime de locação operacional são capitalizadas na rubrica "Outros ativos tangíveis" e amortizadas, em média ao longo de um período de 10 anos.

2.5. Impostos sobre lucros

O Banco está sujeito ao regime fiscal consignado no Código do Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas (IRC).

Com a redação dada pela Lei do Orçamento de Estado para 2011 (Lei n.º 55-A/2010, de 3 de dezembro), de acordo com o Artigo 92º do Código do IRC, o imposto liquidado nos termos do n.º 1 do Artigo 90º, líquido das deduções correspondentes à dupla tributação internacional e a benefícios fiscais, não pode ser inferior a 90% do montante que seria apurado se o sujeito passivo não usufruísse de benefícios fiscais e dos regimes previstos no n.º 13 do Artigo 43º do Código do IRC.

Na sequência da promulgação da Lei n.º 82-B/2014, de 31 de dezembro (Lei do Orçamento do Estado para 2015), a tributação dos lucros das empresas passou a ser a seguinte:

- Taxa de IRC de 21% sobre a matéria coletável;
- Derrama municipal a uma taxa compreendida entre 0% e 1,5% sobre o lucro tributável; e

- Derrama estadual a uma taxa variável sobre o lucro tributável de acordo com os escalões abaixo indicados:
  - Menor do que 1.500 m.euros - 0%;
  - Entre 1.500 m.euros e 7.500 m.euros - 3%;
  - Entre 7.500 m.euros e 35.000 m.euros - 5%; e
  - Maior do que 35.000 m.euros - 7%.

Nos termos do artigo 88.º do Código do Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas, o Banco encontra-se sujeito adicionalmente a tributação autónoma sobre um conjunto de encargos às taxas previstas no artigo mencionado.

Regime Especial de Tributação dos Grupos de Sociedades

A partir de 1 de janeiro de 2012, o Banco passou a ser tributado em sede de IRC ao abrigo do Regime Especial de Tributação dos Grupos de Sociedades ("RETGS"), assim como as suas participadas, com sede e direção efetiva em território português, nas quais detém, de forma direta ou indireta, uma participação igual ou superior a 75%, e que cumprem as condições previstas no artigo 69.º e seguintes do Código do IRC.

Este regime consiste na agregação dos resultados tributáveis de todas as empresas incluídas no perímetro de aplicação do RETGS, à qual será aplicável a taxa de IRC acrescida das respetivas Derramas.

A dedução dos prejuízos fiscais reportáveis apurados pelas referidas empresas em exercícios anteriores ao do início da aplicação do RETGS depende da verificação das condições previstas no artigo 71.º do Código do IRC, ou seja, só podem ser deduzidos ao lucro tributável agregado até ao limite do lucro tributável da empresa a que respeitam. No caso das Derramas, o cálculo é efetuado sobre os lucros tributáveis individuais.

Contribuição para o setor bancário

Nos termos previstos na Lei n.º 55 - A/2010, de 31 de dezembro, alterada pela Portaria n.º 165-A/2016, de 14 de junho (terceira alteração à Portaria n.º 121/2011, de 30 de março, que regulamenta e estabelece as condições de aplicação da contribuição sobre o setor bancário) o Banco está abrangido pelo regime de contribuição sobre o setor bancário.

A contribuição sobre o setor bancário incide sobre:

a) O passivo apurado e aprovado pelos sujeitos passivos deduzido dos fundos próprios de base (tier 1) e complementares (tier 2) e dos depósitos abrangidos pelo Fundo de Garantia de Depósitos. Ao passivo apurado são deduzidos:
   - Elementos que segundo as normas de contabilidade aplicáveis, sejam reconhecidos como capitais próprios;
   - Passivos associados ao reconhecimento de responsabilidades por planos de benefício definido;
   - Passivos por provisões;
   - Passivos resultantes da reavaliação de instrumentos financeiros derivados;
   - Receitas com rendimento diferido, sem consideração das referentes as operações passivas e;
   - Passivos por ativos não desreconhecidos em operações de titularização.

b) O valor nocional dos instrumentos financeiros derivados fora do balanço apurado pelos sujeitos passivos, com exceção dos instrumentos financeiros derivados de cobertura ou cuja posição em risco se compensa mutuamente.

As taxas aplicáveis às bases de incidência definidas pelas alíneas a) e b) anteriores são 0,110% e 0,00030%, respetivamente, em função do valor apurado.

Lei n.º 61/2014, de 26 de agosto

A Lei n.º 61/2014, de 26 de agosto, aprovou o regime especial (Regime Especial) aplicável aos ativos por impostos diferidos que tenham resultado da não dedução de gastos e variações

patrimoniais negativas com perdas por imparidade em crédito e com benefícios pós-emprego ou a longo prazo de empregados (contabilizadas nos períodos de tributação que se iniciem em ou após 1 de janeiro de 2015, bem como aos ativos por impostos diferidos relativos aquelas realidades que se encontrem registados nas contas anuais relativas ao último período de tributação anterior àquela data e à parte dos gastos e variações patrimoniais negativas que lhes estejam associados).

De acordo com a Lei n.º 23/2016, de 19 de agosto, este regime especial não é aplicável aos gastos e às variações patrimoniais negativas contabilizados nos períodos de tributação que se iniciem em ou após 1 de janeiro de 2016, bem como aos activos por impostos diferidos a estes associados.

Os gastos e variações patrimoniais negativas relativos a perdas por imparidade em crédito e em benefícios pós-emprego ou a longo prazo de empregados, de cuja não dedução para efeitos de lucro tributável no período em que foram incorridos ou registados tenham resultado o reconhecimento de ativos por impostos diferidos nas demonstrações financeiras, são dedutíveis quando sejam cumpridas as condições do código do IRC e com o limite do montante do lucro tributável desse período de tributação calculado antes da dedução destes gastos e variações patrimoniais negativas. Relativamente aos gastos e variações patrimoniais negativas relativos a perdas por imparidade em crédito e em benefícios pós-emprego ou a longo prazo de empregados que não sejam dedutíveis em virtude do limite anteriormente referido, são dedutíveis em anos subsequentes, com o limite acima referido.

O Regime Especial estabelece ainda que os ativos por impostos diferidos que tenham resultado da não dedução de gastos e variações patrimoniais negativas com perdas por imparidade em créditos e com benefícios pós-emprego ou a longo prazo de empregados, são convertidos em créditos tributários quando o sujeito passivo:

i) Registe um resultado líquido negativo do período nas suas contas anuais, depois de aprovadas pelos órgãos sociais, nos termos da legislação aplicável; e
ii) Entre em liquidação por dissolução voluntária, insolvência decretada por sentença judicial ou, quando aplicável, revogação da respetiva autorização por autoridade de supervisão competente.

Nos casos previstos na alínea i) acima, o montante dos ativos por impostos diferidos a converter em crédito tributário é o correspondente à proporção entre o montante do resultado líquido negativo do período e o total dos capitais próprios do sujeito passivo.

Quando o total dos capitais próprios for negativo ou inferior ao resultado líquido negativo do período, bem como nas situações previstas na alínea ii) acima, é convertido em crédito tributário a totalidade do montante dos ativos por impostos diferidos referidos acima.

A conversão em crédito tributário determina: (i) a constituição por parte do Banco, de uma reserva especial, no montante do crédito tributário majorado de 10% sujeito ao regime de reserva legal; e (ii) constituição simultânea de direitos de conversão atribuídos ao Estado.
Os direitos de conversão são valores mobiliários que conferem o direito de exigir o respetivo aumento de capital através da incorporação do montante da reserva especial e consequente emissão e entrega gratuita de ações ordinárias representativas do capital social do sujeito passivo. Contudo, os acionistas têm o direito potestativo de adquirir esses direitos de conversão ao Estado.

2.6. Comissões

As comissões recebidas relativas a operações de crédito e outros instrumentos financeiros, nomeadamente comissões cobradas na originação das operações, são reconhecidas como proveitos ao longo do período da operação.

As comissões por serviços prestados são normalmente reconhecidas como proveito ao longo do período de prestação do serviço ou de uma só vez, se resultarem da execução de atos únicos.

2.7. Caixa e seus equivalentes

Para efeitos da preparação da demonstração dos fluxos de caixa, o Banco considera como "*Caixa e seus equivalentes*" o total das rubricas "*Caixa e disponibilidades em bancos centrais*" e "*Disponibilidades em outras instituições de crédito*".

3. CAIXA E DISPONIBILIDADES EM BANCOS CENTRAIS

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	30-set-17	31-dez-16
Caixa	14.308	14.222
Depósitos à Ordem em Bancos Centrais	768.531	229.015
	782.839	**243.237**

Em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro 2016, a rubrica de depósitos à ordem em Bancos Centrais inclui os depósitos constituídos junto do Banco de Portugal para satisfazer as exigências do Sistema de Reservas Mínimas do Sistema Europeu de Bancos Centrais (SEBC) no montante de 20.943 m.euros e 22.308 m.euros, respetivamente.

Adicionalmente, com a entrada em vigor da normativa da EBA (Autoridade Europeia Bancária), a partir de 1 de outubro de 2015, que obriga a detenção de reservas de ativos líquidos significativos para cobrir 30 dias de fluxos de saída de fundos, o Banco aumentou os valores depositados junto do Banco de Portugal para manter as reservas em níveis superiores no rácio LCR (Liquidity Coverage Ratio). Em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro 2016, os depósitos constituídos no Banco de Portugal para dar cumprimento a estas exigências ascendem, aproximadamente, 748.000 m.euros e a 200.000 m.euros, respetivamente.

4. DISPONIBILIDADES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	30-set-17	31-dez-16
Cheques a Cobrar		
No país	5.825	7.168
Depósitos à Ordem		
No país	167	372
No estrangeiro	94.290	347.257
	100.282	**354.797**

Em 30 de setembro de 2017 a rubrica de depósitos à ordem no estrangeiro inclui 89.071 m.euros depositados no BBVA, S.A. (340.305 m.euros em 31 de dezembro de 2016).

5. CRÉDITO A CLIENTES

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	30-set-17	31-dez-16
Crédito não titulado:		
Crédito interno		
Empresas e administrações públicas		
Empréstimos	987.614	1.051.727
Créditos em conta corrente	169.392	155.982
Créditos tomados - factoring	69.492	78.834
Operações de locação financeira	63.311	77.044
Outros créditos	80.266	3.118
Particulares		
Habitação	937.428	1.010.838
Outros créditos	43.893	130.083
Crédito ao exterior	111.199	145.346
	2.462.595	**2.652.972**
Crédito titulado:		
Papel comercial	344.165	184.319
Dívida não subordinada	225.670	234.806
Desconto e outros créditos	22.867	22.827
	592.702	**441.952**
	3.055.297	**3.094.924**
Correções de valor de ativos que sejam objeto de operações de cobertura	3.653	4.885
	3.058.950	**3.099.809**
Juros a receber:		
Crédito não titulado	4.403	3.634
Crédito titulado	2.242	1.778
Comissões associadas ao custo amortizado:		
Despesas com encargo diferido	7.804	8.175
Receitas com rendimento diferido	(7.084)	(8.218)
	3.066.315	**3.105.178**
Crédito e juros vencidos	202.789	231.666
	3.269.104	**3.336.844**
Imparidade de crédito (Nota 9):		
Análise Individual	(153.977)	(174.000)
Análise Coletiva	(93.589)	(110.514)
	(247.566)	**(284.514)**
	3.021.538	**3.052.330**

Em 30 de setembro de 2017 o crédito a clientes e as garantias prestadas e outras operações extrapatrimoniais incluem operações garantidas pelo BBVA, S.A., nos montantes de, aproximadamente, 1.111.958 m.euros e 110.967 m.euros, respetivamente (1.036.385 m.euros e 323.886 m.euros, respetivamente em 31 de dezembro de 2016).

No decorrer de 2016 o BBVA acordou a aquisição de défice tarifário do Sistema Elétrico Português no montante de cerca de 80 milhões de euros. Essa operação ficou registada como um crédito ao consumo (de acordo com o entendimento inicial do Banco de Portugal), justificando o incremento na rúbrica "*Particulares – Outros Créditos*". Já no decorrer de 2017, e por novo entendimento do supervisor, a operação foi reclassificada para crédito a entidades não financeiras, figurando na rúbrica "*Crédito interno – Outros Créditos*" a 30 de setembro de 2017.

No segundo semestre de 2016 o Banco procedeu à transferência de 32.557 m.euros de créditos registados em balanço, que se encontravam totalmente provisionados, para a carteira de crédito abatido registada em rubricas extrapatrimoniais.

Em janeiro de 2017 o Banco procedeu a uma nova transferência de 11.400 m.euros de créditos registados em balanço, que se encontravam totalmente provisionados, para a mesma carteira de crédito abatido registada em rubricas extrapatrimoniais.

Dentro dos critérios considerados para a seleção destas carteiras salientam-se:

- Créditos com mais de dois anos de incumprimento (sem garantia real associada); e
- Créditos com imparidade/provisão a 100% em 31 de outubro de 2016, 31 de dezembro de 2015 ou 31 de outubro de 2014.

Em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016, o prazo residual dos créditos a clientes, excluindo o crédito vencido, juros a receber, comissões diferidas e correções de justo valor, era o seguinte:

	30-set-17	31-dez-16
Até três meses	566.744	484.605
De três meses a um ano	254.987	203.361
De um a dois anos	66.862	75.535
Mais de dois anos	2.166.704	2.331.423
	3.055.297	**3.094.924**

Em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016, a composição da carteira de créditos a clientes por setores de atividade, excluindo o crédito vencido, juros a receber, comissões diferidas e correções de justo valor, é a seguinte:

	30-set-17	31-dez-16
Agricultura, silvicultura e pesca	13.781	11.281
Indústrias extrativas	83	123
Indústrias transformadoras	499.928	372.135
Produção e distribuição de eletricidade, gás, vapor e ar condicionado	196.491	194.345
Abastecimento de água	17.236	20.662
Construção	82.713	99.791
Comércio por grosso e a retalho	266.658	188.850
Transportes e armazenagem	173.123	292.374
Atividades de alojamento e restauração	48.989	56.878
Informação e comunicação	8.483	6.104
Atividades imobiliárias	108.087	125.824
Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares	187.402	202.912
Atividades administrativas e de serviços de apoio	4.296	4.226
Administração pública e defesa, segurança social obrigatória	159.331	63.883
Educação	7.868	8.167
Serviços de saúde humana e atividades de ação social	11.381	12.588
Atividades artísticas, de espetáculos e recreativas	10.458	13.797
Outros serviços	178.485	172.580
Particulares:		
- Habitação	1.021.566	1.101.446
- Consumo	13.529	95.950
- Outros fins	45.409	51.008
	3.055.297	**3.094.924**

A diminuição (aumento) verificada na rúbrica de "*Particulares – Consumo*" ("*Produção e distribuição de eletricidade, gás, vapor e ar condicionado*") é justificada pela reclassificação da operação de défice tarifário atrás referida.

A diminuição (aumento) verificada na rúbrica de "*Transportes e armazenagem*" ("*Administração pública e defesa, segurança social obrigatória*") é justificada pela reclassificação da operação dada em garantia para o financiamento junto do Banco Central Europeu.

6. IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO

Os saldos de ativos e passivos por impostos sobre o rendimento em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016 eram os seguintes:

	30-set-17	31-dez-16
Activos por impostos diferidos (*)		
Por diferenças temporárias	69.100	90.180
	69.100	**90.180**
Passivos por impostos diferidos		
Por diferenças temporárias	(753)	(781)
	68.347	**89.399**
Activos por impostos correntes		
IRC a recuperar	520	510
Outros	66	66
	586	**576**
Passivos por impostos correntes		
Imposto sobre o rendimento a pagar	(38)	-
	548	**576**

(*) reflete dedução do impacto estimado pela saída dos DTAs a ocorrer em 01 de janeiro de 2018

O detalhe e o movimento ocorrido nos impostos diferidos em 30 de setembro de 2017 e de 2016 foi o seguinte:

		Variação em resultados					Variação nos capitais próprios			
		Lei n.º 61/2014								
	Saldo em 31.12.2016	IDA ativados no período	Reversão de IDA no período	Impacto estimado da renúncia REAID	Outros	Total	Lei n.º 61/2014	Outros	Total	Saldo em 30.09.2017
Impostos diferidos ativos										
Realidades abrangidas pelo Regime Especial aplicável aos DTA's:	90.171	-	(6.565)	(14.515)	-	(21.080)	-	-	-	69.091
Realidades não abrangidas pelo Regime Especial:	9	-	-	-	-	-	-	-	-	9
										69.100
	90.180	**-**	**(6.565)**	**(14.515)**	**-**	**(21.080)**	**-**	**-**	**-**	**69.100**
Impostos diferidos passivos	(781)	-	-	-	-	-	1	27	28	(753)
	89.399	**-**	**-6.565**	**-14.515**	**-**	**-21.080**	**1**	**27**	**28**	**68.347**

		Variação em resultados				Variação nos capitais próprios			
	Saldo em 31.12.2015	IDA ativados no período	Reversão de IDA no período	Outros	Total	Lei n.º 61/2014	Outros	Total	Saldo em 30.09.2016
Impostos diferidos ativos									
Realidades abrangidas pelo Regime Especial aplicável aos DTA's:	93.665	-	(3.492)	0	(3.492)	-	-	-	90.173
Realidades não abrangidas pelo Regime Especial:	3.830	-	-	(401)	(401)	-	-	-	3.429
	97.495	**-**	**(3.492)**	**(401)**	**(3.893)**	**-**	**-**	**-**	**93.602**
Impostos diferidos passivos	(279)	-	-	1	1	-	(140)	(140)	(418)
	97.216	**-**	**(3.492)**	**(400)**	**(3.892)**	**-**	**(140)**	**(140)**	**93.184**

Em 2014, o Banco aderiu ao Regime Especial relativo aos ativos por impostos diferidos, previsto na Lei n.º 61/2014, de 26 de agosto (REAID). Em 31 de dezembro de 2016 o montante de ativos por impostos diferidos ao abrigo deste regime ascendia a 93.665 m.euros. Em setembro de 2017 o BBVA tomou a decisão de sair do referido regime, daqui resultando a formalização do competente pedido de renúncia nos termos do disposto no artigo 2º, nº 4 do supracitado diploma, junto dos Supervisores.

Estabelece o referido regime da renúncia, que os seus efeitos ocorrem no ano seguinte à formalização do respetivo pedido, pelo que estes se tornarão efetivos em 01 de janeiro de 2018.

Considerando o estabelecido no Regulamento (CE) nº 1126/2008 de 3 de novembro, foi reconhecido nas contas com referência a 30 de setembro de 2017, o impacto estimado dos efeitos da renúncia do REAID, dada a irreversibilidade da decisão de saída do referido regime. Assim, foi feita uma redução ao ativo líquido no montante de 14.515M€ por contrapartida de resultados do período, sem prejuízo de os efeitos da renúncia ao REAID apenas se efectivarem em 01 de janeiro de 2018 em respeito do estabelecido no supracitado artigo 2º, nº4.

Durante o período findo em 30 de setembro de 2017 e de 2016, o Banco reconheceu uma diminuição na rubrica "Ativos por impostos diferidos" no montante de 6.565 m.euros e de 3.492 m.euros, respetivamente.

De acordo com o REAID, a dedutibilidade fiscal futura dos gastos e variações patrimoniais negativos que deram origem aos ativos por impostos diferidos abrangidos pelo regime está limitada, em cada exercício, ao valor do lucro tributável calculado antes da dedução desses mesmos gastos e variações patrimoniais negativos, pelo que, a dedução fiscal dessas realidades não gera prejuízo fiscal. Assim, durante o período de janeiro a setembro de 2017, não foi possível ao Banco considerar os gastos e variações patrimoniais negativos cujas condições legais de dedução fiscal se verificaram até essa data, atento o lucro tributável registado. Desta situação resultou um montante acumulado de 34.152 m.euros.

Em 2017 o movimento encontra-se suportado na Proposta de Lei X/2017, elaborada pelo Ministério das Finanças, que se aguarda que seja aprovado no âmbito funções legislativas.

Em 30 de setembro de 2017, os impostos diferidos ativos encontram-se registados à taxa de 25,5% à semelhança de 2016.

Em 30 de setembro de 2017 e de 2016, foi reconhecido o seguinte impacto fiscal diretamente em capitais próprios do Banco:

	30-set-17	30-set-16
Activos financeiros disponíveis para venda:		
- Imposto diferido	27	(140)
- Imposto corrente	-	-
	27	**(140)**
	27	**(140)**

Os gastos com impostos sobre lucros registados em resultados, bem como a carga fiscal, medida pela relação entre a dotação para impostos sobre lucros e o resultado do exercício antes de impostos, podem ser apresentados como se segue:

	30-set-17	30-set-16
Impostos correntes	2.553	3.051
Impostos diferidos		
Registo e reversão de diferenças temporárias	6.565	3.893
Impacto estimado da renúncia READ	14.515	-
	21.080	3.893
Total de impostos reconhecidos em resultados	**23.633**	**6.944**
Resultado antes de impostos	28.967	3.003
Carga fiscal	n.a	n.a

De acordo com a legislação em vigor, as declarações fiscais estão sujeitas a revisão e correção por parte das autoridades fiscais durante um período de quatro anos (cinco anos para a Segurança Social), excepto quando tenham havido prejuízos fiscais, tenham sido concedidos benefícios fiscais, ou estejam em curso inspeções, reclamações ou impugnações, casos estes em que, dependendo das circunstâncias, os prazos são alongados ou suspensos. Deste modo, as declarações fiscais do Banco dos anos de 2013 a 2016 poderão vir ainda a ser sujeitas a revisão.

7. RECURSOS DE BANCOS CENTRAIS

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	30-set-17	31-dez-16
Recursos do Banco Central Europeu		
Outros Recursos	100.000	100.000
	100.000	**100.000**

Em junho de 2016 o BBVA Portugal participou no programa TLTRO I-8 antecipando o vencimento das duas operações de financiamento junto do BCE (provenientes do programa TLTRO I-1). Com a participação no novo programa o financiamento junto do BCE manteve o mesmo valor, mas prolongou o vencimento para 26 de setembro de 2018 e a uma taxa de zero.

8. RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	30-set-17	31-dez-16
À vista		
Depósitos à ordem		
Instituições de crédito no país	47.036	30.691
Instituições de crédito no estrangeiro	177	9.307
	47.213	**39.998**
Depósitos a prazo e outros recursos		
Instituições de crédito no estrangeiro	1.324.281	1.537.227
Instituições de crédito no país	124.621	120.039
	1.496.115	**1.697.264**
Juros a pagar		
Recursos de instituições de crédito no país	-	-
Recursos de instituições de crédito no estrangeiro	621	933
	621	**933**
	1.496.736	**1.698.197**

A angariação de novos depósitos a prazo junto dos clientes permitiu uma redução na rúbrica "*Depósitos a prazo e outros recursos – Instituições de crédito no estrangeiro*".

Em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016, os prazos residuais dos recursos de outras instituições de crédito, apresentavam a seguinte estrutura:

	30-set-17	31-dez-16
Até três meses	228.340	161.441
De três meses a um ano	305.000	922.185
De um a cinco anos	876.687	472.065
A mais de cinco anos	86.088	141.573
	1.496.115	**1.697.264**

Em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016, os depósitos do BBVA, S.A. ascendiam a 1.273.701 m.euros e 1.493.022 m.euros, sendo remunerados à taxa média de 0,28 % e 0,47%, respetivamente.

No decorrer do primeiro semestre e num esforço de optimizar a sua gestão de liquidez (nomeadamente através do reforço dos requisitos regulatórios de liquidez), o Banco procedeu à renovação de alguns dos depósitos do BBVA, S.A, contratando-os por um prazo de vencimento mais alargado.

9. RECURSOS DE CLIENTES E OUTROS EMPRÉSTIMOS

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	30-set-17	31-dez-16
Depósitos		
À Ordem	1.393.663	1.207.758
A prazo	891.626	671.445
De poupança	686	805
Outros recursos de clientes		
Cheques e ordens a pagar	904	742
Outros	5	5
	2.286.884	**1.880.755**
Correções de valor de passivos que sejam objecto de operações de cobertura	(66)	(191)
	2.286.818	**1.880.564**
Encargos a pagar		
Juros de recursos de clientes	681	1.788
Juros de empréstimos	12	24
Despesas com encargo diferido		
Juros de recursos de clientes	-	(107)
	2.287.511	**1.882.269**

Em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016, os prazos residuais dos recursos de clientes e outros empréstimos, apresentavam a seguinte estrutura:

	30-set-17	31-dez-16
Até três meses	1.951.921	1.493.594
De três meses a um ano	332.260	337.323
De um a cinco anos	2.703	49.838
	2.286.884	**1.880.755**

Em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016, os depósitos a prazo de clientes eram remunerados à taxa média de 0,16% e 0,39%, respetivamente.

De forma a optimizar a sua gestão de liquidez, o Banco orientou a sua politica para a captação de depósitos, dando primazia aos recursos com prazos de vencimento mais alargados, de forma a reduzir a a sua dependência no curto prazo.

10. IMPARIDADE

O movimento ocorrido na imparidade do Banco durante os períodos de 2017 e 2016 foi o seguinte:

	Saldos em 31-dez-16	Reforços	Reposições e anulações	Utilizações	Transferências	Outros	Saldos em 30-set-17
Imparidade							
- Imparidade de crédito:							
Análise Individual	174.000	40.400	(55.173)	(11.692)	6.442	-	153.977
Análise Coletiva	110.514	38.400	(43.004)	(5.879)	(6.442)	-	93.589
	284.514	78.800	(98.177)	(17.571)	-	-	247.566

11. CAPITAL E PRÉMIOS DE EMISSÃO

Em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016 a estrutura acionista é a seguinte:

	30-set-17		31-dez-16	
	N.º de Ações	%	N.º de Ações	%
Entidades do Grupo BBVA				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	529.999.800	99,99%	529.999.800	99,99%
Outros	200	0,00%	200	0,00%
	530.000.000	**100,00%**	**530.000.000**	**100,00%**

12. RESERVAS, RESULTADOS TRANSITADOS E RESULTADO DO EXERCICIO

Em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016, as rubricas de reservas e resultados transitados têm a seguinte composição:

	30-set-17	31-dez-16
Reservas de reavaliação		
Reservas resultantes da valorização ao justo valor:		
De ativos financeiros disponíveis para venda	2.929	3.034
Impostos	(751)	(774)
Outros	(2)	(1)
Reservas de reavaliação do imobilizado	205	208
Reserva relativa a impostos diferidos ativos referentes a responsabilidades com pensões	13.290	13.290
Reservas relativas a desvios atuariais	(77.924)	(77.926)
	(62.253)	**(62.169)**
Reserva legal	14.988	14.778
Outras reservas	12.726	12.725
Resultados transitados	(281.967)	(283.861)
	(254.253)	**(256.358)**
Resultado líquido do exercício	5.335	2.098
	(311.171)	**(316.429)**

Reservas de reavaliação

Reservas de reavaliação do imobilizado
Provêm das reavaliações do imobilizado efetuadas pelo BBVA Portugal ao abrigo das disposições legais e apenas podem ser utilizadas para a cobertura de prejuízos acumulados ou para aumentar o capital.

Reservas de justo valor
A reserva de justo valor reflete as mais e menos-valias potenciais em ativos financeiros disponíveis para venda, líquidas do correspondente efeito fiscal.

Reserva legal

Em conformidade com o disposto no Decreto-Lei nº 298/92, de 31 de dezembro, alterado pelo Decreto-Lei nº 201/2002, de 26 de setembro, o Banco constitui um fundo de reserva até à concorrência do capital ou do somatório das reservas livres constituídas e dos resultados transitados, se superior. Para tal, é anualmente transferida para esta reserva uma fração não inferior a 10% do resultado líquido do exercício, até perfazer o referido montante. Esta reserva só pode ser utilizada para a cobertura de prejuízos acumulados ou para aumentar o capital.

13. JUROS E RENDIMENTOS SIMILARES

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	30-set-17	30-set-16
Juros de disponibilidades	14	4
Juros de aplicações em instituições de crédito	4	7
Juros de crédito a clientes		
Crédito interno	25.564	29.441
Crédito ao exterior	1.018	1.885
Outros créditos e valores a receber (titulados)	6.218	8.394
Juros de crédito vencido	1.416	1.031
Juros de ativos financeiros detidos para negociação	7.577	7.544
Juros de ativos financeiros disponíveis para venda		
Títulos	336	574
Juros de derivados de cobertura	667	763
Comissões recebidas associadas ao custo amortizado		
Operações de crédito	955	706
Aplicações em instituições de credito	2	982
Outras comissões recebidas:		
	43.771	**51.331**

14. JUROS E ENCARGOS SIMILARES

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	30-set-17	30-set-16
Juros de recursos de bancos centrais	-	58
Juros de recursos de outras instituições de crédito		
No país	3	136
No Estrangeiro	3.390	4.781
Juros de recursos de clientes e outros empréstimos	1.321	4.845
Juros de passivos financeiros de negociação		
Instrumentos financeiros derivados	7.579	8.917
Juros de derivados de cobertura	1.964	2.397
Outros juros e encargos	797	736
Outras comissões pagas		
Operações de crédito	99	94
	15.153	**21.964**

15. RENDIMENTOS DE SERVIÇOS E COMISSÕES

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	30-set-17	30-set-16
Por garantias prestadas	1.442	1.420
Por compromissos irrevogáveis assumidos perante terceiros	1.795	1.726
Por outras operações sobre instrumentos financeiros	8	8
Por serviços prestados		
Administração de valores	7.520	7.538
Depósito e guarda de valores	777	750
Gestão de cartões	1.851	1.964
Operações de crédito	740	1.015
Cobrança de valores	230	311
Montagem de operações	294	182
Transferência de valores	632	692
Comissão de gestão	12	12
Anuidades	668	666
Outros serviços prestados	3.713	3.330
Por operações realizadas por conta de terceiros	568	602
Outras comissões recebidas	2.656	2.685
	22.906	**22.901**

Em 30 de setembro de 2017 e 2016, a rubrica "*Comissões por serviços prestados - depósito e guarda de valores*" inclui 514 m.euros e 496 m.euros, respetivamente, correspondentes às comissões de banco depositário dos fundos geridos pela BBVA Fundos – Sociedade Gestora de Fundos de Pensões, S.A..

Em 30 de setembro de 2017 e 2016, a rubrica "*Comissões por serviços prestados – administração de valores*" inclui 5.195 m.euros e 5.605 m.euros, respetivamente, correspondentes à remuneração do BBVA Portugal pelo *service agreement* junto do Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A..

Em 30 de setembro de 2017, a rubrica "*Outras comissões recebidas*" inclui 1.636 m.euros, relativos à remuneração do BBVA Portugal pela colocação através da rede comercial do Banco, de seguros por conta da BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros.

A rubrica de "*Comissões por serviços prestados - outros serviços prestados*" inclui o *Service Fee* cobrado à sociedade Tagus ao abrigo do contrato de titularização de créditos realizado em 30 de dezembro de 2015.

16. ENCARGOS COM SERVIÇOS E COMISSÕES

Esta rubrica tem a seguinte composição:

	30-set-17	30-set-16
Por garantias recebidas	2.898	3.017
Por operações realizadas por terceiros	796	813
Por compromissos assumidos por terceiros	9	9
Por serviços bancários prestados por terceiros		
Depósito e guarda de valores	256	192
Operações de crédito	583	499
Cobrança de valores	3	2
Outros	78	187
Outras comissões pagas	222	262
	4.845	**4.981**

A rubrica "*Por garantias recebidas*" diz respeito essencialmente aos custos suportados relativamente às garantias prestadas pelo BBVA, S.A..

KPMG & Associados - Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, S.A.
Edifício Monumental - Av. Praia da Vitória, 71 - A, 8º
1069-006 Lisboa - Portugal
+351 210 110 000 | www.kpmg.pt

Certificação do Revisor Oficial de Contas sobre o Balanço e Demonstração dos Resultados Intercalares

Ao Conselho de Administração do
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Portugal), S.A.

Opinião

Auditámos o balanço intercalar à data de 30 de Setembro de 2017 do **Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Portugal), S.A.** (a Entidade), (que evidencia um total de 4.221.849 milhares de euros e um total de capital próprio de 225.837 milhares de euros, incluindo um resultado líquido de 5.335 milhares de euros) e a demonstração dos resultados intercalar relativa ao período de nove meses findo naquela data e as respectivas notas anexas que incluem um resumo das políticas contabilísticas significativas.

Em nossa opinião, o balanço e a demonstração dos resultados intercalares anexos apresentam de forma apropriada, em todos os aspectos materiais, a posição financeira do **Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Portugal), S.A.** à data de 30 de Setembro de 2017 e o seu desempenho financeiro relativo ao período de nove meses findo naquela data de acordo com as políticas contabilísticas da Entidade, que têm por base as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS) tal como adoptadas na União Europeia.

Bases para a opinião

A nossa auditoria foi efectuada de acordo com as Normas internacionais de Auditoria (ISA) e demais normas e orientações técnicas e éticas da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas. As nossas responsabilidades nos termos dessas normas estão descritas na secção "Responsabilidades do auditor pela auditoria do balanço e a demonstração dos resultados intercalares" abaixo. Somos independentes da Entidade nos termos da lei e cumprimos os demais requisitos éticos nos termos do código de ética da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas.

Estamos convictos de que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião.

KPMG & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, S.A., a firma portuguesa membro da rede KPMG, composta por firmas independentes afiliadas da KPMG International Cooperative ("KPMG International"), uma entidade suíça.

KPMG & Associados - S.R.O.C., S.A.
Capital Social: 3.916.000 Euros - Pessoa Colectiva Nº PT 502 161 078 - Inscrito na O.R.O.C. Nº 189 - Inscrito na C.M.V.M. Nº 20161489
Matriculada na Conservatória do registo Comercial de Lisboa sob o Nº PT 502 161 078

Responsabilidades do órgão de gestão e do órgão de fiscalização pelo balanço e demonstração dos resultados intercalares

O órgão de gestão é responsável pela:

— preparação do balanço e a demonstração dos resultados intercalares que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira e o desempenho financeiro da Entidade com de acordo com as políticas contabilísticas da Entidade, que têm por base as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS) tal como adoptadas na União Europeia;

— criação e manutenção de um sistema de controlo interno apropriado para permitir a preparação de um balanço e demonstração dos resultados isentos de distorção material devido a fraude ou erro;

— adopção de políticas e critérios contabilísticos adequados nas circunstâncias; e

— avaliação da capacidade da Entidade de se manter em continuidade, divulgando, quando aplicável, as matérias que possam suscitar duvidas significativas sobre a continuidade das actividades.

O órgão de fiscalização é responsável pela supervisão do processo de preparação e divulgação da informação financeira da Entidade.

Responsabilidades do auditor pela auditoria do balanço e demonstração dos resultados intercalares

Os nossos objectivos consistem em obter segurança razoável sabre se o balanco e demonstração dos resultados intercalares como um todo estão isentos de distorção material, devido a fraude ou a erro, e em emitir um relatório onde conste a nossa opinião. Segurança razoável é um nível elevado de segurança mas não é uma garantia de que uma auditoria executada de acordo com as ISA detectará sempre uma distorção material quando exista. As distorções podem ter origem em fraude ou erro e são considerados materiais se, isolados ou conjuntamente, se possa razoavelmente esperar que influenciem decisões económicas dos utilizadores tomadas na base deste balanço e demonstração dos resultados intercalares.

Como parte de uma auditoria de acordo com as ISA, fazemos julgamentos profissionais e mantemos cepticismo profissional durante a auditoria e também:

— identificamos e avaliamos os riscos de distorção material do balanço e demonstração dos resultados intercalares, devido a fraude ou a erro, concebemos e executamos procedimentos de auditoria que respondam a esses riscos, e obtemos prova de auditoria que seja suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião. O risco de não detectar uma distorção material devido a fraude e maior do que o risco de não detectar uma distorção material devido a erro, dado que a fraude pode envolver conluio, falsificação, omissões intencionais, falsas declarações ou sobreposição ao controlo interno;

— obtemos uma compreensão do controlo interno relevante para a auditoria com o objectivo de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstancias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno da Entidade;

— avaliamos a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas e respectivas divulgações feitas pelo órgão de gestão;

— concluímos sobre a apropriação do uso, pelo órgão de gestão, do pressuposto da continuidade e, com base na prova de auditoria obtida, se existe qualquer incerteza material relacionada com acontecimentos ou condições que possam suscitar duvidas significativas sobre a capacidade da Entidade para dar continuidade às suas actividades. Se concluirmos que existe uma incerteza material, devemos chamar a atenção no nosso relatório para as divulgações relacionadas incluídas nas demonstrações financeiras ou, caso essas divulgações não sejam adequadas, modificar a nossa opinião. As nossas conclusões são baseadas na prova de auditoria obtida até à data do nosso relatório. Porém, acontecimentos ou condições futuras podem levar a que a Entidade descontinue as suas actividades;

— avaliamos a apresentação, estrutura e conteúdo global do balanço intercalar, incluindo as divulgações, e se este balanço e demonstração dos resultados representa as transacções e acontecimentos subjacentes de forma a atingir uma apresentação apropriada; e

— comunicamos com os encarregados da governação, entre outros assuntos, o âmbito e o calendário planeado da auditoria, e as conclusões significativas da auditor ia incluindo qualquer deficiência significativa de controlo interno identificado durante a auditoria.

Lisboa,17 de Novembro de 2017

KPMG & Associados -
Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, S.A. (n.º 189)
representada por
Fernando Gustavo Duarte Antunes (ROC n.º 1233)