

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (BBVA)

I. DATOS GENERALES

Productos/servicios

El Banco BBVA ofrece una amplia gama de servicios a sus clientes, a través de las diferentes entidades que conforman el grupo, entre ellos podemos citar banca minorista, Banca de empresas y corporaciones, banca de inversión, gestión de activos, banca privada, asesoramiento financiero, proyectos empresariales e inmobiliarios.

Alcance geográfico

El Grupo BBVA cuenta con un total de 7.457 oficinas de las cuales 3.016 oficinas se encuentran en España y las 4.441 restantes en otros países de Europa, América y Asia.

Los Bancos del Grupo en España son: BBVA, Finanzia y Uno-e (fusionados durante 2011). Los Bancos del Grupo en América Latina son: BBVA Banco Continental (Perú), BBVA Banco Francés (Argentina), BBVA Banco Provincial (Venezuela), BBVA Bancomer (México), BBVA Chile, BBVA Colombia, BBVA Panamá, BBVA Paraguay, BBVA Puerto Rico y BBVA Uruguay. Los Bancos del Grupo en el Resto del Mundo son: BBVA Portugal, BBVA Suiza y BBVA Compass Bank (EEUU).

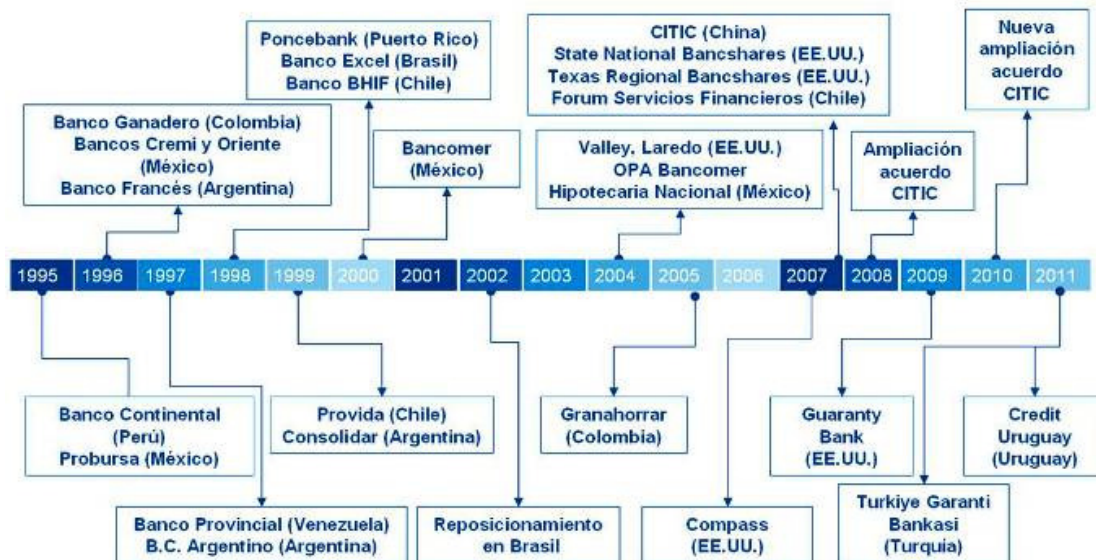
También posee una participación significativa en el TurkiyeGarantiBankasi, del 25,01% y del 29,68% de la entidad China CNBC y un 15% en el Citic Bank, entidad igualmente de origen chino.

A su vez, BBVA posee sucursales en Nueva York, París, Bruselas, Londres, Dusseldorf, Frankfurt, Milán, Hong Kong, Tokio y Singapur, y oficinas de representación en Bruselas, Moscú, Milan, Mumbai, Pekín, Seúl, Shangái, Taipei, Sydney y La Habana

Las gestoras de pensiones se encuentran en: España, México, Ecuador, Chile, Perú, Colombia y Bolivia.

Entre las sociedades dependientes que componen el Grupo BBVA se encuentran algunas que desarrollan sus actividades en paraísos fiscales como Antillas Holandesas, Islas Caymán, Delaware, Hong Kong y Luxemburgo. BBVA cuenta con entidades bancarias operativas en Panamá, Puerto Rico, Suiza, Paraguay y Uruguay, todos ellos considerados paraísos fiscales de acuerdo con las fuentes utilizadas para este estudio (Parlamento Europeo, TaxJustice Network, OCDE y ordenamiento jurídico español).

GRÁFICO 1: Inversiones de BBVA desde 1995:



Fuente: BBVA.com

Índices de inversión socialmente responsable

En el ejercicio 2011, BBVA informa que cotizó en el DJSI World, en el DJSI STOXX, DJSI EURO STOXX, el MSCIWorld ESG Index, el MSCI ex USA ESG ESPG, el IndexMSCI EuropeIndex, Index MSCI EAFE ESG Index, el AspiEurozone y en el EthibelSustainbity Indexes, IndexExcellenceEurope, todos ellos índices bursátiles de inversión socialmente responsable.

Normativa Internacional

BBVA informa sobre su compromiso con el cumplimiento de normativa y estándares internacionales, entre ellos menciona la Declaración Universal de Derechos Humanos, la normativa laboral básica de la OIT, y otros convenios y tratados de instituciones internacionales como la OCDE.

Estándares voluntarios

BBVA informa que se ha adherido voluntariamente a los siguientes estándares relacionados con contenidos y sistemas de gestión de RSC:

- Pacto Mundial de Naciones Unidas, firmado en 2002, el cual reconoce e impulsa principios en materia de derechos humanos, medio ambiente y derechos laborales.
- Iniciativa para Instituciones Financieras del Programa de Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP-FI), suscrita por el grupo en 1998, con el objetivo de fomentar la protección del medio ambiente, abogando por un desarrollo sostenible
- Principios de Ecuador, impulsados por la Corporación Financiera Internacional del Banco Mundial, con la finalidad de establecer criterios ambientales y sociales exigentes en la financiación de grandes proyectos de inversión.
- Principios para la inversión responsable de naciones unidas.

Documentos incluidos en el análisis

Para el análisis de la calidad de la información relacionada con RSC de la empresa, se ha tenido en cuenta la información contenida en la siguiente documentación:

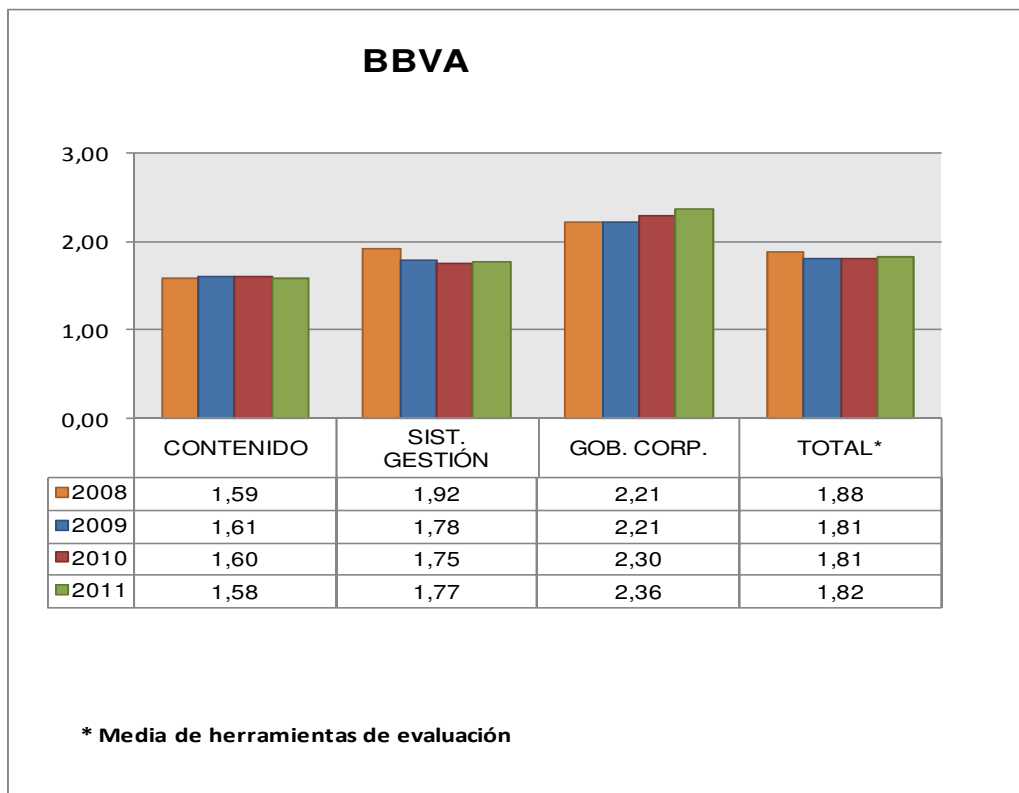
DOCUMENTACIÓN	OBSERVACIONES
Informe Anual 2011	
Memoria financiera 2011	
Informe Anual de Responsabilidad Corporativa 2011	Elaborado de acuerdo con GRI v.3.
Informe Anual de BBVA Uruguay 2011. Web BBVA Brasil	
Web BBVA	
Web Fundación para Microfinanzas	
Informe Anual de Gobierno Corporativo 2011	
Reglamento del Consejo de Administración	
Reglamento de la Junta de Accionistas	
Reglamentos de las Comisiones (Auditoría y cumplimiento; Nombramiento y retribuciones, delegada permanente, de riesgos)	
Informe de la comisión de retribuciones	
Código de Conducta del Grupo BBVA	
Código de Conducta en el Mercado de Valores	

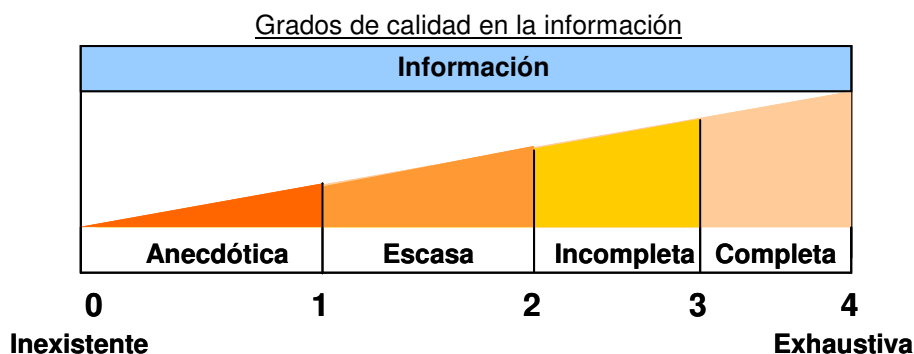
II. TABLAS DE RESULTADOS

Tabla 1 - Valoraciones por herramientas y estándares

HERRAMIENTA	PUNTUACIÓN 2011
GRI	1,81
Indice&Perfil GRI	2,10
GRI Indicadores	1,65
Principios GRI	1,69
GOBIERNO CORPORATIVO	2,36
ONU	1,50
AA1000	1,79
AA1000 Indicadores	1,82
AA1000 Principios	1,76
NEF	1,63
TOTAL	1,82

Tabla 2 - Valoraciones por eje de análisis





III. CONCLUSIONES

a. GLOBALES

La valoración global de la información analizada según las herramientas y los estándares utilizados es de **1,82**, situándose en el estadio de *información escasa*.

La valoración de los contenidos de los distintos aspectos de la RSC y sobre la calidad de la información suministrada, según los indicadores GRI y las Normas sobre las responsabilidades de las empresas transnacionales y otras empresas comerciales en la esfera de los derechos humanos de la ONU, es de **1,50**, situándose en un área de *información escasa*.

La valoración de la información suministrada sobre el sistema de gestión empleado, según las herramientas utilizadas (Perfil y Principios GRI, Principios e Indicadores AA1000 y Principios del modelo de valoración de la New EconomicsFoundation), es de **1,63**, situándose también en el estadio de *información escasa*.

La valoración de gobierno corporativo alcanza el área de *información incompleta* con un valor de **2,36**.

El informe anual de Responsabilidad Corporativa 2011 es el décimo informe de RSC que elabora BBVA. Este ejercicio, BBVA continúa con la elaboración de informe integrado, incorporando aspectos de RSE y de Buen gobierno a la información financiera dentro del informe anual igual que hiciese en el ejercicio 2010. Adicionalmente, BBVA presenta información relativa a su esfera social y medioambiental a través de la web www.bancaparatodos.com y de Buen Gobierno en su web corporativa en el apartado *relación con inversores*. BBVA se ha basado en los criterios del Global Reporting Initiative versión 3 para elaborar la información de RSE. En términos generales, se evidencia, al igual que en años anteriores (2008-2009-2010), un estancamiento en la información objeto de análisis sin resolverse en esta edición las deficiencias, cualitativas y cuantitativas, de la información suministrada en relación al impacto de la entidad y a la gestión de riesgos en materia económica, social y medioambiental, que ya han sido previamente identificadas en los informes elaborados por el Observatorio de RSC¹. Como aspecto destacable se puede observar una progresión positiva en los aspectos organizativos, pasando el Comité de Dirección a ser el responsable máximo de la política de RSE del grupo. También es destacable la presentación de los impuestos pagados por la entidad en los diversos países en los que opera.

¹ Ver: www.observatoriorsc.org

De acuerdo con la organización GRI, el formato integrado persigue *apoyar el desarrollo de información más entendible y más integral acerca del rendimiento total de la organización, de manera prospectiva y retroactiva, para satisfacer las necesidades del emergente modelo económico global, más sostenible*². Sin embargo, tal y como se señaló en 2010, no se puede afirmar, desde el presente análisis, que el informe anual de BBVA integre los aspectos sociales y medioambientales con los económicos en un verdadero proceso de rendición de cuentas en el que converjan las tres variables.

b. CONTENIDOS RSC

La valoración del eje de análisis de contenidos ha sido realizada en base a la información suministrada por BBVA en el informe anual del Grupo, la memoria financiera, informe de gestión, informe de gobierno corporativo, web corporativa de BBVA, la web *bancaparatodos*. Asimismo se han consultado algunos informes, tanto financieros como de RC de BBVA, en algunos de los países en los que opera, la web de la fundación para las microfinanzas, y de la extraída de fuentes externas a la propia empresa como los comunicados realizados por sindicatos e investigaciones efectuadas por terceras partes. Previamente a la selección de estas fuentes se ha procedido a una categorización de las mismas en base al rigor de la investigación y a la credibilidad de la organización que lo emite.

En relación a los contenidos presentados en la memoria de RC de 2011, BBVA estructura la información se presenta en base a los siguientes grandes bloques: *Principios, políticas de RSC y Grupos de Interés, Educación financiera, Inclusión financiera, Banca Responsable, compromiso con la sociedad, Perfil, progresos y objetivos y criterios y estándares de la información*. Como se ha señalado anteriormente BBVA presenta por segundo año consecutivo un modelo de informe integrado, incorporando una separata de RSC al informe financiero con información que puede considerarse anecdótica. Este informe no permite al analista, ni a los diversos Grupos de interés de BBVA, hacerse una idea clara de cuál ha sido la performance de la entidad, ni la gestión de impactos por parte de la empresa durante el ejercicio acontecido, salvo en la dimensión económica y referida al accionista de la entidad.

En la web *Bancaparatodos* la información se encuentra estructurada en los apartados mencionados anteriormente y con continuos enlaces a otras fuentes y documentos. Sería deseable que en futuras ediciones BBVA presente información agregada en un solo documento, además de poder consultarse on line para facilitar una mejor lectura y comprensión. Además, la información de BBVA en lo relativo a su performance en RSE, puede inducir a una interpretación equivocada al lector al estar inserta en una web adicional denominada *Bancaparatodos* en la que aparece solamente información de corte social y medioambiental, desvinculada con el núcleo de negocio de la entidad. En el análisis efectuado se han detectado carencias en la información presentada sobre aspectos relevantes, así como un grado de desglose, y un perímetro de alcance de la información insuficiente.

Este año, al igual que en el ejercicio 2010, la carta del presidente es única para la información financiera y la de RSE, y se centra en resaltar el papel de BBVA en relación al emprendimiento, a la educación e inclusión financiera. Sin embargo, en la carta no se identifica un compromiso con unas líneas claras de actuación por parte de la entidad a favor de la sostenibilidad desde la perspectiva de la actividad propia del sector financiero. Sería deseable desde una visión de RSE que el máximo representante de la entidad en el contexto actual de crisis y fuerte desconfianza en el sector financiero se posicionase a favor de mayores estándares de transparencia y de un modelo de negocio sostenible en sus tres vertientes: social, medioambiental y económica. La carta tiene un claro enfoque económico, identificándose los riesgos y oportunidades derivados del contexto dejando los aspectos de RSE en un plano secundario.

BBVA ocupa el 9º puesto en el ranking mundial de bancos privados por capitalización bursátil, con una actividad diversificada y ampliamente internacionalizada. En relación a aspectos

²<http://www.theiirc.org/>

relevantes sobre cambios organizativos acontecidos durante el ejercicio 2011 en la memoria de RSC no se ha encontrado información suficiente. Esta información se extrae del Informe Anual en un apartado en el que describe las variaciones más significativas que ha experimentado el Grupo entre las que cabe destacar la adquisición de un 24,89% del capital del Banco Turco *TurkiyeGarantiBankasi*. AS y la compra adicional en el mercado de un 0,12% por lo que la participación total en el *TurkiyeGarantiBankasi*. AS a 31 de diciembre de 2011 es del 25,01%. El Grupo BBVA ha adquirido a través de su filial BBVA Uruguay, el banco Credit Uruguay

En el informe anual e informe financiero aparece información complementaria sobre movimientos en sus participaciones significativas. En el informe anual detalla los activos totales por países y los intereses y rendimientos asimilados. En el primer caso el volumen de activos gestionados por BBVA en España suponen el 64% sobre el total, mientras que los beneficios antes de impuestos solo representan el 32% del total del Grupo.

En la documentación analizado no se ha encontrado información sobre la reducción del número de oficinas en España por cuarto año consecutivo (-18% desde 2006). Se puede presuponer que el descenso en número de oficinas está motivado por medidas encaminadas a la reducción de costes operativos, sin embargo esta hipótesis se deriva de una deducción del analista sin soporte en una explicación por parte de la entidad.

A continuación, y siguiendo con la misma línea de análisis de años anteriores, se procede a la presentación de conclusiones en base a las siguientes dimensiones:

- Dimensión económica y aspectos sensibles al negocio bancario.
- Banca al por menor, gestión de activos y banca de inversión.
- Aspectos laborales.
- Derechos Humanos y acción social de la empresa.

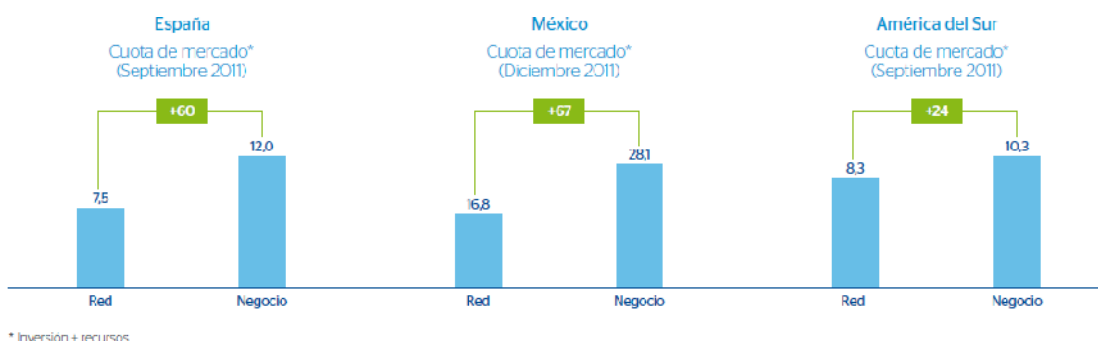
En la dimensión económica,

La dimensión económica del grupo en la información de RSE (bancaparatodos) está infrarepresentada, dedicándole solamente un apartado titulado *Datos Básicos del Grupo* que presenta información económica agregada. En el informe anual de la entidad presenta información de tipo económico con detalle sin embargo en este documento está infrarepresentada la información dedicada a la gestión de impactos sociales y medioambientales del Grupo. No obstante ambos documentos se pueden considerar como complementarios.

El informe anual de BBVA publicado en 2012 y referido a 2011, incluye la memoria de la entidad que incorpora las cuentas anuales presentadas de acuerdo con lo estipulado por el organismo supervisor, Banco de España, y el informe de auditoría. Este último es realizado por la empresa Deloitte por noveno año consecutivo y se presenta sin salvedades. En el informe anual, y más concretamente en la memoria, rinde cuentas de las diversas partidas del Balance de Situación y Cuentas de Pérdidas y Ganancias, presentando alguna de la información con un desglose suficiente por país. La información financiera está estructurada en base los criterios de gestión de riesgo y a áreas de negocio: Eurasia (incluye Europa, salvo España, Asia y la actividad de Wholesale Banking & Management), España, México, Estados Unidos, América del Sur y Actividades Corporativas.

También se ha tenido en cuenta en el análisis el informe financiero de BBVA referido a diciembre de 2011. De acuerdo con los datos suministrados por BBVA en este informe, la entidad ocupa las primeras posiciones en cuota de mercado en España (2ª entidad por volumen de recursos gestionados), México (primera entidad por volumen de recursos gestionados), Argentina, Perú y Uruguay. Durante el ejercicio 2011 ha mejorado su posición en todas las áreas geográficas en donde está presente:

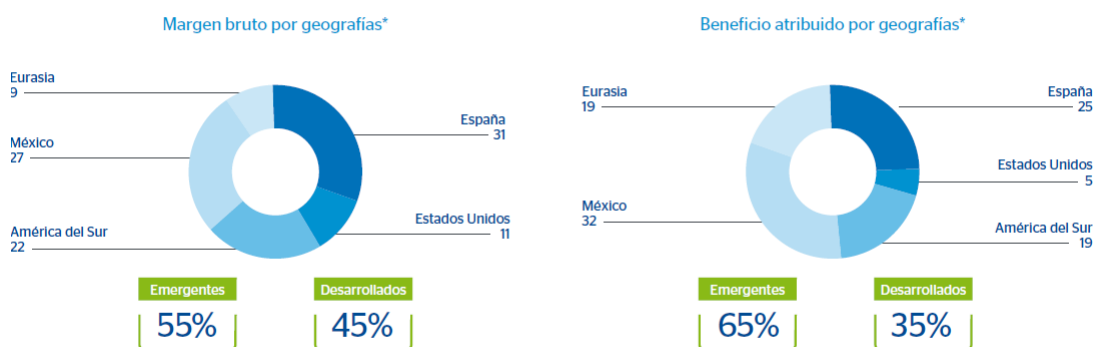
Cuotas de negocio y de red en las principales franquicias de BBVA (Porcentaje)



Fuente: BBVA (2011)

BBVA declara haber obtenido a diciembre de 2011 unos beneficios de 3.004 millones de euros, lo que supone un 34,7% menos que en el ejercicio 2010, motivado por los ajustes derivados de su exposición al mercado español en la actual situación de crisis económica. En la aportación de beneficios por área, Latinoamérica aporta al grupo un 51% del total de beneficios mientras que España aporta un 25% del total de beneficios antes de impuestos:

Composición del margen bruto y del beneficio atribuido del Grupo BBVA por geografías (Porcentaje)



Fuente: BBVA

En relación a los recursos propios, computables a efectos de cumplimiento del coeficiente de solvencia, de la entidad a diciembre de 2011 ascienden a 37.202 millones de euros, lo que le permite tener un ratio de solvencia *core capital* del 10,3 a diciembre de 2011. En relación a la procedencia de los beneficios, BBVA presenta un cuadro en la página 128 de su informe anual de 2011 en el que se expresa el comportamiento del grupo en diferentes países a través de las reservas y pérdidas acumuladas. El Grupo presenta pérdidas acumuladas en Portugal (188 millones de euros), Colombia (38 millones de euros) EEUU (852 millones de euros) y Argentina (92 millones de euros), entre otros. Las entidades del Grupo que más reservas consolidadas aportan al Grupo son BBVA Bancomer (5.070 millones de euros), BBVA Seguros, S.A. (1.422 millones de euros), y BBVA Luxinvest, S.A. (1.231 millones de euros), esta última entidad domiciliada en Luxemburgo, territorio considerado como paraíso fiscal. De la información analizada no se ha podido extraer el proceso de imputaciones, y la razón por la cual el Grupo tiene pérdidas en países donde sus entidades de depósito, supuestamente empresas principales del Grupo en estos países, han declarado beneficios durante el 2011: El Banco Francés (Argentina): 135 millones de euros después de impuestos; BBVA Colombia: 208 millones de euros después de impuestos.

En relación a la inversión crediticia, España acapara el 59,3% del total de la cartera crediticia del Grupo. Sigue existiendo, como se ha señalado en años anteriores, un desajuste desde

donde se captan los recursos en relación a donde se invierten los mismos. Este desequilibrio ha favorecido a España en detrimento de América Latina, que recibe menos inversión que los recursos ajenos que aporta a la entidad, derivado de los años de expansión económica en España. La economía española experimentó crecimientos del PIB durante el periodo 1996-2006, sin embargo este crecimiento era dependiente de grandes inyecciones de créditos por parte de los intermediarios. Actualmente, como se puede observar en el siguiente gráfico, se está produciendo el efecto contrario: Un desapalancamiento en España, menor inversión en la región, y progresivamente más inversión en otras áreas geográficas:

Distribución geográfica de los créditos a la clientela (bruto)

(Porcentaje)



Fuente: BBVA

Aunque resulte paradójico, en estos momentos de crisis económica es cuando España necesita de crédito para poder activar de nuevo la economía. Por tanto, sería deseable conocer qué planificación tiene BBVA para los próximos años dentro del mercado español en materia de inversión crediticia. Otro factor determinante de la crisis económica en España ha sido la concentración de crédito en el sector inmobiliario y construcción, por tanto sería deseable conocer qué orientación y preferencias tiene la empresa en relación a los procesos de inversión y sectores de actividad, así como contrapartes beneficiarias: Pymes, sectores con fuerte base tecnológica, internacionalización, consumo...

En relación al pago de impuestos desglosado por país y por diversos conceptos, principal vía para conocer el grado de aportación de una empresa al desarrollo en los países en los que está actuando, BBVA presenta este año información de impuestos directos e indirectos pagados en los diversos países en donde actúa. Además la entidad se ha adherido al Código de Buenas Prácticas Tributarias en España, no obstante de la información analizada no se ha podido deducir qué responsabilidades y compromisos conlleva para la entidad la ratificación de este código.

País	2011		
	Impuestos Propios	Impuestos de Terceros	Contribución Total
España y Portugal	1.005,13	1.482,98	2.488,11
España	984,29	1.436,06	2.420,34
Portugal	20,84	46,93	67,77
México	1.272,98	1.494,39	2.767,38
Estados Unidos	100,10	154,73	254,83
América del Sur	773,83	1.614,66	2.388,49

Argentina	213,40	1.223,46	1.436,86
Chile	63,49	46,98	110,47
Colombia	118,72	183,93	302,66
Paraguay	13,46	5,73	19,19
Perú	226,90	72,37	299,26
Venezuela	137,85	82,18	220,04
Resto del Grupo	86,18	26,55	112,74
Alemania	13,22	3,91	17,13
Bélgica	4,01	1,68	5,69
Francia	11,90	1,56	13,46
Hong Kong	6,47		6,47
Italia	26,54	4,09	30,64
Japón	0,83	0,49	1,31
Puerto Rico	7,47	5,33	12,81
Reino Unido	14,51	9,50	24,01
Singapur	1,22		1,22
Total	3.238,22	4.773,32	8.011,55

(1) Se incluyen los pagos por impuestos sobre sociedades, IVA tanto propio como recaudado de terceros, tributos locales y tasas, retenciones por IRPF y por otros impuestos repercutidos por terceros, los pagos a la Seguridad Social, tanto por la cuota empresarial como la del trabajador, y los pagos realizados durante el ejercicio 2011 por litigios fiscales.

Alcance: Grupo BBVA

Pese a que el desglose de esta información supone un avance en materia de transparencia, la presentación de manera agregada de los datos no permite verificar ni la posible política fiscal de la empresa ni lo aportado por la misma en concepto de impuestos propios por los diversos conceptos contributivos. Por otro lado, puede resultar extralimitado y generar confusión al lector considerar contribución fiscal de la empresa al pago de IVA recaudado de terceros, retenciones por IRPF y por otros impuestos repercutidos por terceros, los pagos a la Seguridad Social por cuenta del trabajador, y los pagos realizados por litigios fiscales.

BBVA ha obtenido unos beneficios en el ejercicio 2011 de 3.770 millones de euros y ha pagado en concepto de impuesto de sociedades la cantidad de 285 euros. La cifra de impuestos pagados sobre beneficios en 2010 es de 1.427 millones de euros.

	GRUPO fiscal consolidado
Impuestos/ Beneficios 2011	7,55%

Impuestos/ beneficios 2010	22,22%
Impuestos/ beneficios 2009	19,89%
Impuestos/ beneficios 2008	22,25%
Impuestos/ beneficios 2007	24,48%
Impuestos/ beneficios 2006	29,29%

Fuente: elaboración propia a través de la información contenida en los informes anuales 2006 BBVA, 2011

BBVA paga por concepto de impuestos sobre beneficios 7,55%, 22,34 puntos menos que en el año 2006. De la información analizada no se puede extraer una razón concluyente que justifique esta disminución en el pago de impuesto sobre beneficios del Grupo. Sería deseable que en la actual situación de crisis económica, BBVA detallase su política fiscal y facilitase una explicación pormenorizada de misma.

Tal y como se ha señalado en años anteriores, para realizar una valoración adecuada de la aportación de BBVA a la sociedad, sería deseable que en futuras ediciones BBVA publique de manera desglosada por país del pago de impuestos por tipo (tasa efectiva y exenciones aplicadas), subvenciones recibidas y facilite información suficiente sobre su política fiscal en todos los países donde la entidad opera. Actualmente, pese al desglose presentado por países en las cifras agregadas suministradas en el apartado de información reservado a RSE, no permite evaluar la contribución de la empresa a la sociedad, y a los recursos públicos de cada país donde obtiene sus beneficios, por si solas resultan poco relevantes para el análisis.

BBVA es una entidad de depósito que además de realizar negocio a través de Banca Minorista tiene un fuerte desarrollo de Banca de Inversión y negocios globales. Al tratarse de una entidad de depósito con un marcado carácter global un tema de especial sensibilidad es su actuación a través de paraísos fiscales. BBVA dedica un apartado del informe anual a los centros financieros Off-Shore. La empresa afirma que *mantiene una política expresa sobre actividades en establecimientos permanentes domiciliados en centros financieros off-shore, la cual incluye un plan de reducción del número de dichos centros en los que el Grupo está presente*. Aduce en el informe que desde 2007 ha reducido su actividad en 44 establecimientos permanentes. No obstante este indicador no es suficiente para verificar la política de BBVA y sus resultados. Como se ha señalado en informes anteriores es necesario contar con datos detallados a través de estos territorios y de todas sus sociedades participadas.

La reducción de centros no involucra la reducción de actividad:

Pese a eliminar desde el 2004 un total de 36 establecimientos permanentes en estos territorios, BBVA en lugar de reducir su actividad en cuanto a volumen de negocio gestionado a través de estos territorios, la ha aumentado. En las Islas Caimán, donde tiene activas cuatro sucursales ha incrementado el volumen de activos gestionados en un 35% con respecto el 2007, en Panamá el incremento en el volumen de negocio es del 72,3% y en Antillas Holandesas el incremento ha sido del 20,8%. El volumen de negocio gestionado a través de estos territorios es significativo con respecto el total del Grupo BBVA (informe observatorio de RSC 2008)

Los datos facilitados de sus actividades en sucursales no tiene el suficiente desglose, a diferencia de años anteriores, y no se puede deducir partidas clave como el total de patrimonio gestionado en la partida acreedores o en cuentas de orden. El total de activos y pasivos gestionados por BBVA en las sucursales asciende, respectivamente, a 7.177 millones de euros y a 6.943 millones de euros.

Sería deseable que publicase información sobre su actividad en estas sucursales a través de cuentas de orden. Hasta 2009 facilitaba información más detallada sobre esta actividad

De acuerdo al listado de paraísos fiscales aplicado en el análisis del OBRSC, basado en los criterios y listados de la organización TaxJustice Network y de la OCDE, se han identificado 43 sociedades en países considerados paraísos fiscales a 31 de diciembre de 2011 controladas por BBVA:

Nombre de la Sociedad	Domicilio	Actividad
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PUERTO RICO	PUERTO RICO	BANCA
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA URUGUAY, S.A.	URUGAY	BANCA
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (Panama) S.A.	PANAMA	BANCA
BANCO PROVINCIAL OVERSEAS N.V.	CURACAO	BANCA
BANCOMER FINANCIAL SERVICES INC.	EEUU DELAWARE	SERVICIOS FINANCIEROS
BANCOMER FOREIGN EXCHANGE INC.	EEUU DELAWARE	SERVICIOS FINANCIEROS
BANCOMER PAYMENT SERVICES INC	EEUU DELAWARE	SERVICIOS FINANCIEROS
BBVA ASSET MANAGEMENT (IRELAND) LIMITED	IRLANDA	EN LIQUIDACIÓN
BBVA BANCOMER FINANCIAL HOLDINGS, INC.	DELAWARE	
BBVA BANCOMER USA, INC.	EEUU delaware	CARTERA
BBVA COMPASS BANCSHARES, INC	EEUU DELAWARE	
BBVA DISTRIBUIDORA DE SEGUROS S.R.L.	URUGUAY	SERVICIOS FINANCIEROS
BBVA GLOBAL FINANCE LTD	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS
BBVA GLOBAL MARKETS B.V.	PAISES BAJOS	SERVICIOS FINANCIEROS
BBVA INTERNATIONAL LIMITED	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS
BBVA IRELAND PLC	IRLANDA	SERVICIOS FINANCIEROS
BBVA LUXINVEST, S.A.	LUXEMBURGO	CARTERA
BBVA RE LIMITED	IRLANDA	SEGUROS
BBVA SECURITIES INC.	EEUU DELAWARE	SERVICIOS FINANCIEROS
BBVA SECURITIES OF PUERTO RICO, INC	PUERTO RICO	SERVICIOS FINANCIEROS
BBVA SUIZA, S.A. (BBVA SWITZERLAND)	SUIZA	BANCA
BBVAPR HOLDING CORPORATION	PUERTO RICO	CARTERA
CIA. GLOBAL DE MANDATOS Y REPRESENTACIONES, S.A.	URUGUAY	EN LIQUIDACIÓN
CONTINENTAL DPR FINANCE COMPANY (1)	ISLAS CAIMAN	SERVICIOS FINANCIEROS
EMPRENDIMIENTOS DE VALOR S.A.	URUGUAY	SERVICIOS FINANCIEROS
INVESCO MANAGEMENT Nº1, S.A.	LUXEMBURGO	SERVICIOS FINANCIEROS
INVESCO MANAGEMENT Nº2, S.A.	LUXEMBURGO	SERVICIOS FINANCIEROS
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	CURACAO	EN LIQUIDACIÓN
LIQUIDITY ADVISORS, L.P	EEUU DELAWARE	SERVICIOS FINANCIEROS
PHOENIX LOAN HOLDINGS, INC	EEUU DELAWARE	SERVICIOS FINANCIEROS
PROXIMA ALFA INVESTMENTS HOLDINGS (USA) INC.	EEUU DELAWARE	EN LIQUIDACIÓN
RIVERWAY HOLDINGS CAPITAL TRUST	EEUU DELAWARE	SERVICIOS FINANCIEROS
STATE NATIONAL CAPITAL TRUST I	EEUU DELAWARE	SERVICIOS FINANCIEROS
TEXASBANC CAPITAL TRUST I	EEUU DELAWARE	SERVICIOS FINANCIEROS
TRANSITOTY CO	PANAMA	INMOBILIARIA
TUCSON LOAN HOLDINGS, INC	EEUU DELAWARE	SERVICIOS FINANCIEROS
ADMINISTRADORA DE SOLUCIONES INTEGRALES ,S.A. (ASI, S.A.)	URUGUAY	FINANCIEROS
G NETHERLANDS BV	PAISES BAJOS	CARTERA
GARANTI HOLDING BV	PAISES BAJOS	CARTERA
SAFEKEEPING CUSTODY COMPANY B.V.	PAISES BAJOS	FINANCIEROS
STICHTING SAFEKEEPING	PAISES BAJOS	CARTERA
STICHTING UNITED CUSTODIAN	PAISES BAJOS	FINANCIEROS
CITIC INTERNATIONAL FINANCIAL HOLDINGS LIMITED CIFH	HONG-KONG	SERVICIOS FINANCIEROS

Además excluye de considerar paraíso fiscal a Antillas Holandesas, Uruguay y Panamá. Estos dos últimos países, aunque de acuerdo con la legislación española no son paraísos

fiscales, han sido cuestionados por el expresidente Francés en una reunión del G-20³ celebrada en Canes en noviembre de 2011.

La actividad bancaria de BBVA en Uruguay se sustenta en un porcentaje cercano al 45% en el sector no residente según datos de 2010. En 2011 se ha producido la absorción por parte de BBVA Uruguay de Credit Uruguay Banco más enfocado a la actividad doméstica lo que ha rebajado esa cifra al 25,23%. Otro dato significativo es el volumen de los 100 mayores depositantes que representaba en 2010 el 38% y que en 2011 se ha reducido, se presume, fruto de la fusión al 7%:

Gráfico 4: Volumen de depósitos por depositantes 2010:

Número de depositantes	Total de depósitos en m/n y m/e (Incluye cargos financieros)			
	Residentes		No residentes	
	Monto	%	Monto	%
10 mayores depositantes	1.851.909	18	476.539	6
50 mayores depositantes	3.307.741	32	810.107	10
100 mayores depositantes	3.918.243	38	1.318.332	17
Total de depósitos	10.308.885	100	7.919.666	100

Gráfico 5: Volumen de depósitos por depositantes 2010:

Número de depositantes	Total de depósitos en m/n y m/e (Incluye cargos financieros)			
	Residentes		No residentes	
	Monto	%	Monto	%
10 mayores depositantes	2.470.387	7	254.315	2
50 mayores depositantes	5.694.628	17	701.826	6
100 mayores depositantes	7.579.309	23	849.656	7
Total de depósitos	33.588.510	100	11.335.029	100

Gráfico 6: Clasificación de depósitos por residentes y no residentes 2010:

³ http://www.capitalmadrid.com/2011/11/7/0000023170/la_inclusion_de_panama_y_uruguay_en_la_lista_de_paraisos_fiscales_perjudica_a_las_empresas_espanolas.html
<http://historico.elpais.com.uy/111107/ultimo-604848/ultimomomento/Bancos-espanoles-descartan-efectos-negativos-en-sus-negocios/>

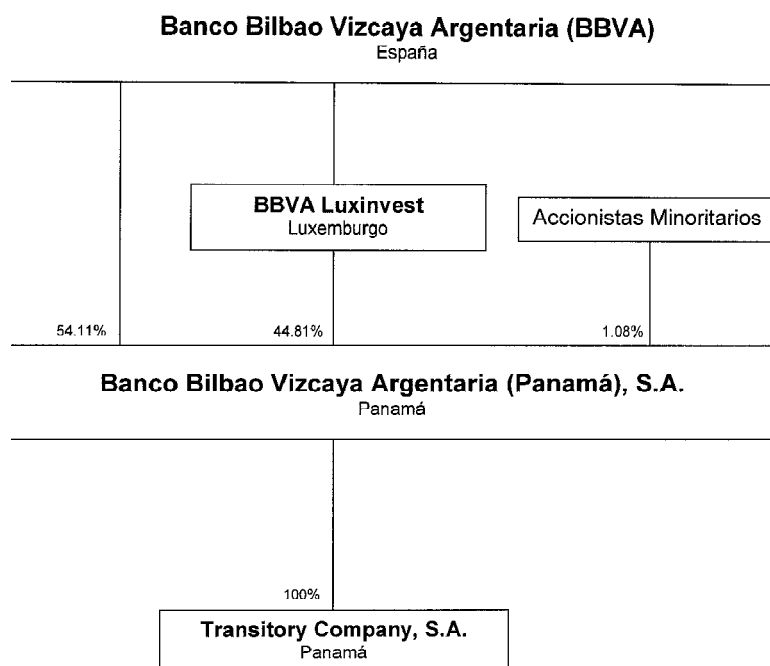
La apertura de los depósitos del sector no financiero no público por tipo de depósito es la siguiente:

Tipo de depósito	Residentes				No residentes				Total	
	M/N	M/E	Total	Variac. respecto al año anterior	M/N	M/E	Total	Variac. respecto al año anterior	Monto	%
Cuentas corrientes	1.038.452	2.761.019	3.799.471	32%	5.345	373.198	378.543	(5)%	4.178.014	22,9
Depósitos vista	28.421	184.773	213.194	(26)%	932	199.157	200.089	(29)%	413.283	2,2
Cajas de ahorro	350.889	2.996.512	3.347.401	22%	7.050	3.573.029	3.580.079	23%	6.927.480	38,0
Depósitos a plazo fijo	1.077.457	606.653	1.684.110	33%	85.546	3.331.911	3.417.457	(13)%	5.101.567	28,0
Otros	336.528	922.676	1.259.204	48%	653	337.120	337.773	15%	1.596.977	8,8
Cargos financieros	4.273	1.232	5.505	41%	805	4.920	5.725	(16)%	11.230	0,1
Total de depósitos sector no financiero	2.836.020	7.472.865	10.308.885	29%	100.331	7.819.335	7.919.666	2%	18.228.551	100

Gráfico 7: Clasificación de depósitos por residentes y no residentes 2011:

Tipo de depósito	Residentes				No residentes				Total	
	M/N	M/E	Total	Variac. respecto al año anterior	M/N	M/E	Total	Variac. respecto al año anterior	Monto	%
Cuentas corrientes	4.953.017	8.953.386	13.906.403	266%	30.023	627.617	657.640	74%	14.564.043	32,4
Depósitos vista	338.322	418.134	756.456	255%	591	206.703	207.294	4%	963.750	2,1
Cajas de ahorro	2.237.200	9.990.132	12.227.332	205%	28.564	6.476.337	6.504.901	82%	18.732.233	41,7
Depósitos a plazo fijo	2.037.773	1.563.287	3.601.060	114%	26.697	3.428.186	3.454.883	1%	7.055.943	15,7
Otros	1.450.832	1.619.549	3.070.381	144%	382	504.482	504.864	49%	3.575.245	8,0
Cargos financieros	21.632	5.246	26.878	388%	206	5.241	5.447	(5)%	32.325	0,1
Total de depósitos sector no financiero	11.038.776	22.549.734	33.588.510	226%	86.463	11.248.566	11.335.029	43%	44.923.539	100

Otra información que resulta relevante a efectos de análisis es que BBVA Panamá está controlada por BBVA España y por BBVA Luxinvest, entidad domiciliada en Luxemburgo:



Fuente: Memoria financiera BBVA Panamá 2010 (2011)

Brasil BBVA ofrece servicios de inversión a través de centros off shore. Textualmente a través de su página web ofrece:

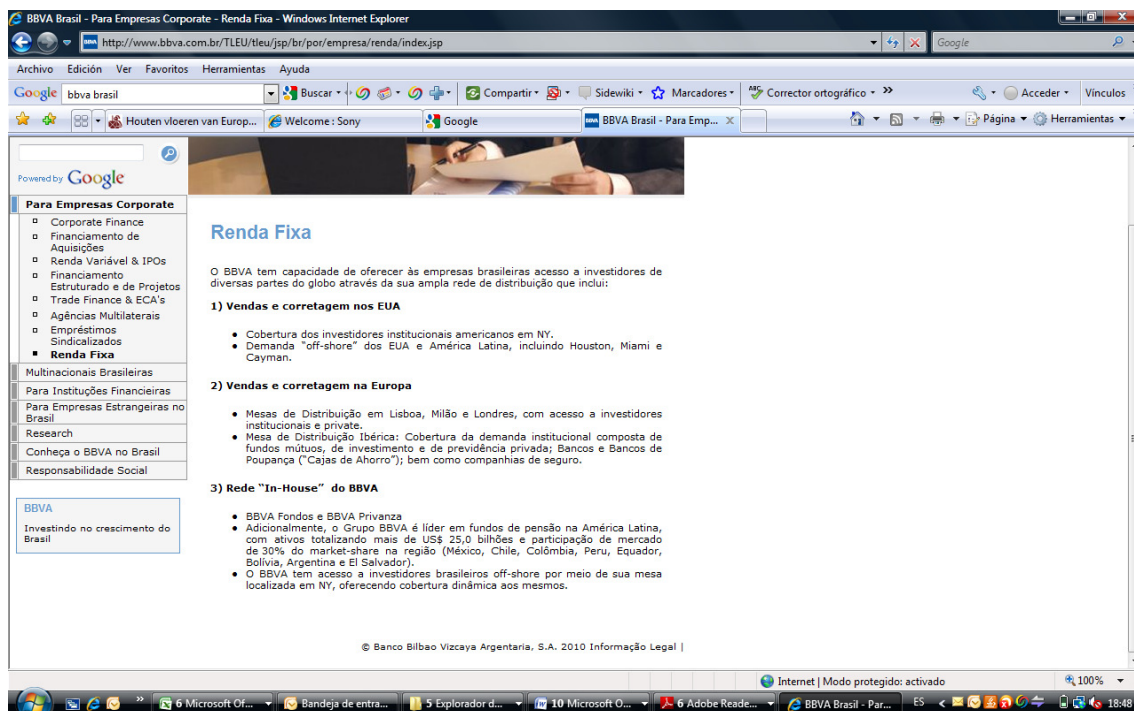
1) Vendas e corretagem nos EUA

- Cobertura dos investidores institucionais americanos em NY.

Demanda "off-shore" dos EUA e América Latina, incluindo Houston, Miami e Cayman.

Rede "In-House" do BBVA

- BBVA Fondos e BBVA Privanza
- Adicionalmente, o Grupo BBVA é líder em fundos de pensão na América Latina, com ativos totalizando mais de US\$ 25,0 bilhões e participação de mercado de 30% do market-share na região (México, Chile, Colômbia, Peru, Equador, Bolívia, Argentina e El Salvador).
- O BBVA tem acesso a investidores brasileiros off-shore por meio de sua mesa localizada em NY, oferecendo cobertura dinâmica aos mesmos.



Web BBVA Brasil 2011

BBVA tampoco informa en su memoria de RSE sobre sus actividades en Suiza. La web de la entidad en este país dice *BBVA Suiza es la unidad de Banca Privada Internacional del Grupo BBVA. Nuestra vocación es desarrollar con usted y para usted soluciones personalizadas de alto nivel. BBVA Suiza, respaldado por el Grupo BBVA, se encuentra establecido en Zúrich, primera plaza financiera mundial para la Banca Privada. De esta manera se integran, bajo una única entidad, la fortaleza de uno de los mayores grupos financieros europeos, y el discreto y profesional estilo de la banca suiza* BBVA Suiza menciona en diversos documentos el secreto bancario amparado por la legislación Suiza:

En la web de BBVA en Suiza podemos encontrar en el menú un apartado dedicado a la fiscalidad: MITOS Y REALIDADES:

La evasión fiscal no es de la competencia de las autoridades penales, sino de las autoridades fiscales. Dado que el sistema jurídico suizo toma al contribuyente como único responsable de la exactitud de la declaración de sus rentas y patrimonio, no existe ninguna prescripción legal que libere al banco de su deber de defensa de la esfera privada de su cliente con respecto a las autoridades fiscales.

Al contrario, en los casos de evasión fiscal, en un principio, Suiza no apoya a los demás estados. En estos casos, la asistencia judicial está excluida en razón de los principios de autodeclaración y de doble incriminación. Fuera del procedimiento de asistencia judicial, el banco no tiene ningún deber de comunicación de información a las autoridades fiscales de los demás países⁴.

⁴ Web BBVA Suiza. Datos extraídos en enero de 2013

El secreto bancario

- > El secreto bancario esta protegido por ley y limita la divulgación de información con terceras personas, incluyendo a las autoridades fiscales suizas y otros gobiernos.
- > La única manera de levantar el secreto bancario es con la orden de un juzgado suizo.
- > La violación del secreto bancario está penado con hasta 6 meses en prisión y una multa de CHF 50 mil.
- > Sin embargo, el secreto bancario no está concebido para proteger a criminales:
 - Un juez suizo puede ordenar el levantamiento del secreto bancario si existen pruebas de actividades ilícitas
 - Los bancos tienen la obligación de reportar a la Federal Reporting Office for Money Laundering si hay sospechas al respecto.

BBVA Banca Privada Internacional

Fuente: BBVA Suiza, presentación extraída de la web del Banco en 2011.

En el apartado de subvenciones, BBVA no facilita información acerca del volumen de subvenciones recibidas, salvo las procedentes del FORCEM para programas de formación en España.

Con respecto a la cadena de valor de BBVA y su contribución al desarrollo de los países a través de ésta, la empresa dedica un apartado de su memoria a los proveedores. En este apartado informa de los proveedores en función de su procedencia. Este año, a diferencia del anterior que informaba por regiones, detalla proveedores por países y volumen total de facturación en cada uno de ellos. BBVA informa que la contratación con proveedores locales es una prioridad y asciende a un 66% del total. BBVA afirma que cuenta con un sistema de homologación de proveedores a través de una plataforma tecnológica (Global ProcurementSystem). La empresa dice textualmente que aspira a que los proveedores cumplan como mínimo nuestros estándares en materia social y medioambiental, así como la legislación que les sea aplicable en cada caso y los principios recogidos en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Esta información es muy poco concreta e imposibilita obtener una valoración real de qué sistema se está implantando, qué tipo de requisitos en cuanto a RSC está exigiendo el Banco a sus proveedores, y qué procedimientos a efectos de comprobación ha implantado (auditorías...). Afirma que el porcentaje de compras que han superado un sistema de homologación en España alcanza al 78%, no obstante no se ha encontrado explicación a la caída de 12 puntos con respecto al ejercicio 2008 del volumen de compras homologado. De acuerdo con la información facilitada por BBVA, todos los contratos se han cumplido conforme lo acordado. En la memoria de 2009 y 2010 menciona como objetivo para 2010 y 2011 el desarrollo de una política de compras sostenibles, sin embargo no se ha encontrado información al respecto en la memoria de 2011.

En relación a la dimensión de Banca al por menor, gestión de activos y banca de inversión, actividades principales del modelo de negocio de BBVA, la entidad afirma que dos de los elementos claves en su RSC son la inclusión financiera, a través de la Bancarización, y los aspectos relativos a la educación financiera.

En materia de bancarización, BBVA ha creado una Fundación para las Microfinanzas que opera a través de la participación en el capital de entidades ya constituidas que según la entidad transforma o refuerza, y a través de entidades de nueva creación, como es el caso de su entidad en Puerto Rico, la Corporación para las Microfinanzas. Actualmente la Fundación

está trabajando en Perú, Colombia, Chile, Argentina, Panamá y Puerto Rico. BBVA afirma que atiende a cerca de un millón de clientes de microfinanzas en Latinoamérica con un impacto social acumulado cercano a los 3,7 millones de personas. Facilita datos sobre importes medios de los créditos, y tipo de interés medio. En la información analizada no se puede deducir qué requisitos debe reunir un potencial beneficiario, qué garantías exige el banco, qué finalidades de crédito están contempladas, y otros aspectos importantes para poder evaluar el impacto de manera más detallada. BBVA menciona que las operaciones de microfinanzas tienen un saldo medio de las operaciones de 1.052 euros, 354 euros más que en 2010.

Sorprenden las altas tasas de interés que aplica la entidad a algunas de sus líneas de crédito que algunos casos, como en el préstamo maxijoy otorgado por Caja Nuestra Gente, es del 172,12% de tipo de interés (según la entidad esta línea es marginal y heredada de la anterior entidad) o el crédito para bancarización que aplica un tipo según la propia entidad del 79,58% de tipo de interés. Los tipos de interés en las cuentas de pasivo oscilan entre el 0,20 y el 8%⁵. Este margen financiero no está justificado en la tasa de morosidad que asciende en el caso de Caja Nuestra Gente a un 2,8%.

BBVA afirma que tiene como reto fomentar el ahorro de las personas, incrementar su cultura bancaria y facilitar el manejo de las finanzas personales y que quiere contribuir a ésta expansión de oportunidades construyendo una oferta especial consistente en tres pilares fundamentales:

- una cuenta de bajo costo
- el fomento del uso de canales distintos a nuestras sucursales y
- la innovación en plataformas tecnológicas

Para este fin utiliza en diversos países de Latinoamérica, entre otros medios, la figura del corresponsal no bancario.

Sería deseable que en futuras ediciones BBVA facilitase la información relativa a los procesos de bancarización con un mayor nivel de detalle, y de categorización, en base a indicadores básicos que permitiesen al lector conocer el grado real en el proceso de bancarización en América Latina. Entre otros, poder disponer de datos cuantitativos en cuanto a la estructura de depósitos a clientes: cuentas por nivel de renta, cuentas en zonas rurales de difícil acceso; En el caso de créditos sobre clientes: préstamos a pymes y micropymes, aportación a sectores de economía informal para integrarlos en el sistema financiero....

En relación a lo anterior, y de acuerdo con los datos facilitados por BBVA en su informe financiero referido a 2011, Latinoamérica aporta el 51% de los beneficios del Grupo BBVA, 103.950 millones de euros en recursos de clientes, y un volumen de créditos de 75.767 millones de euros. Estas cifras ponen en relevancia la importancia de Latinoamérica para la empresa. También evidencian un desequilibrio entre los recursos captados y la inversión crediticia: Latinoamérica aporta más recursos a BBVA que la inversión que recibe del grupo. A nivel ilustrativo España, pese a la pérdida de peso en el Grupo, mantienen un saldo vivo en créditos a la clientela de 205.776 millones de euros.

Por otro lado, es conveniente destacar que un elemento básico para la bancarización es ofertar precios competitivos para los depósitos y los créditos, así como cobrar racionalmente por el uso de los servicios bancarios en concepto de comisiones. Aquí encontramos grandes diferencias entre el negocio en Latinoamérica y España. El margen de intermediación ilustra la diferencia entre lo que se cobra por los créditos y lo que se paga por los depósitos. Mientras que en España el *margen de intermediación* representa el 1,42% sobre *activos totales*, en

⁵http://www.cajanuestragente.com/pdf/TASAS_ACTIVAS_CNG_GGENERAL27-12-12.pdf
http://www.cajanuestragente.com/pdf/TASAS_PASIVAS_CNG_GGENERAL27-12-12.pdf

América del Sur el *margen de intermediación* representa el 4,98%. Esta diferencia implica que el mercado es mucho más competitivo en España, que el acceso al crédito es más caro en América del Sur y por lo tanto no se está consiguiendo trasladar tasas de interés razonables a Latinoamérica. El otro aspecto relevante es el pago por comisiones, mientras que en España representa el 0,47% sobre *activos totales*, en América del Sur representa el 1,69%. Esta diferencia puede representar una dificultad añadida a la bancarización por el alto coste que tiene el acceso a los servicios bancarios, unido a la baja remuneración de las cuentas de depósito. Estas diferencias son más acentuadas en algunos países de América Latina. Por ejemplo en Argentina el *margen de intermediación* representa el 5,9% sobre *activos totales*, en Venezuela representa el 8,2% sobre activos totales. En relación al ratio de comisiones sobre activos totales, en Argentina asciende a 3,16%, y en Venezuela el 1,3%.

En el ámbito de impacto social y medioambiental en el ejercicio de su actividad de intermediación a través de banca minorista, banca de inversión y gestión de activos, BBVA tiene ratificados diversos estándares y protocolos internacionales como los principios de Ecuador y la iniciativa UNEP-FI (Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente). En 2009 BBVA aprobó *Manual de gestión de riesgo medioambiental y social en materia de financiaciones y garantías* pero de la información analizada no se tiene constancia de la aplicación de procedimientos específicos aplicados con carácter general a sus sistemas de concesión de créditos, más allá de una reunión mantenida por el Comité de Riesgos Sociales, Ambientales y Reputacionales. BBVA afirma que dispone de una herramienta a la que denomina *Ecorating* para medir, valorar y gestionar el riesgo medioambiental. Afirma en su memoria de RC que durante el 2011 se han analizado a 214.091 clientes y ofrece una clasificación de los mismos en función de riesgo bajo, medio y alto. El alcance del análisis se limita a España, y de la información analizada es imposible conocer qué protocolo activa el Banco en caso de riesgo alto, simplemente se limita a decir en una nota a pie de página *actividades con un potencial riesgo medioambiental muy elevado. Destaca de este rango que la mayoría de empresas son grandes empresas y de solvencia económica alta. Son las mejor preparadas para afrontar los cambios o restricciones a los que la legislación obliga para la protección del medioambiente.*

BBVA presenta una categorización de grandes proyectos de acuerdo con los principios de Ecuador. De acuerdo con la información facilitada por BBVA en la categoría A, proyectos con un impacto negativo significativo, se han financiado dos proyectos en América Latina. A pesar de la categorización, que sólo afecta a 91 proyectos de todo el Grupo BBVA, de la información analizada BBVA se deduce que la entidad solamente ha rechazado una operación por incumplir los principios de Ecuador. Sorprende que desde el año 2004 BBVA solamente haya declarado rechazados operaciones, siendo uno de los bancos más grandes del mundo con operaciones en los cinco continentes. De acuerdo con la información analizada, BBVA, a través del área de Gestión Corporativa del Riesgo (GCR) *está desarrollando un "Manual de procedimientos y criterios de calificación y seguimiento de Financiación Especializada". Según éste, todas las áreas de negocio deberán informar a GCR de las operaciones de financiación especializada que aprueben en su ámbito de delegación. De este modo, GCR contará con una base de datos de todas las operaciones de este tipo existentes en el Banco* (BBVA, 2011). BBVA dice que analiza operaciones superiores a los 10 millones de euros y también algunas que están por debajo, no obstante de la información suministrada solamente han pasado el filtro de los principios de Ecuador operaciones por un volumen total de 33 millones de euros, cifra insignificante en comparación con el volumen de recursos gestionados por la entidad que ocupa el primer puesto en ranking en diversos países y en distintas líneas de negocio:

Categorización de proyectos de financiación y asesoramiento según los
Principios de Ecuador

(millones de euros)	Categoría	2011			2010		
		Nº de Operaciones	Importe Total	Importe financiado por BBVA	Nº de Operaciones	Importe Total	Importe financiado por BBVA
Europa y Norteamérica	A	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
	B	43	23.060,2	3.068,7	37	14.344,0	1.592,6
	C	26	1.687,3	571,9	30	3.679,2	962,6
TOTAL Europa		69	24.747,5	3.640,6	67	18.023,2	2.555,2
América Latina	A	1	158,1	52,7	0	0,0	0,0
	B	13	5.381,2	1.245,4	22	4.379,0	974,6
	C	4	275,2	120,5	2	211,0	84,4
TOTAL América Latina		18	5.814,5	1.418,5	24	4.590,0	1.059,0
Resto Grupo	A	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
	B	2	689,8	161,0	4	1.624,8	205,6
	C	2	1.905,5	184,2	0	0,0	0,0
TOTAL Resto Grupo		4	2.595,3	345,2	4	1.624,8	205,6
TOTAL Grupo		91	33.157,3	5.404,3	95	24.238,0	3.819,8

Categoría A: Proyectos con un impacto negativo significativo que puede afectar un área mayor que la que ocupa el proyecto.

Categoría B: Proyectos con un impacto negativo menor en la población humana o en áreas de importancia ambiental.

Categoría C: Proyectos con un impacto sobre el medio ambiente muy pequeño o nulo.

Alcance: Grupo BBVA

C&IB. Rankings destacados en 2010

Producto	Geografía	Puesto	Papel	Fuente	Criterio
Préstamos sindicados	España	1º	Bookrunner	Dealogic/Thomson Reuters	Por volumen y número de operaciones
	Latinoamérica	1º	Bookrunner	Dealogic	Por volumen
	México	1º	Bookrunner	Loan Pricing Corporation	Por volumen
Originación renta fija	España	1º	Bookrunner	Dealogic/Thomson Reuters	Por volumen y número de operaciones
	México ⁽¹⁾	3º	Bookrunner	Bloomberg	Por volumen
Project Finance	España	2º/3º	Mandated lead manager	Dealogic	2º por número de operaciones 3º por volumen
	Europa	2º	Mandated lead manager	Dealogic	Por número de operaciones
	Latinoamérica	3º	Mandated lead manager	Dealogic	Por número de operaciones
	México	3º	Mandated lead manager	Dealogic	Por número de operaciones
	Global	3º	Mandated lead manager	Dealogic	Por número de operaciones
	Global (PFI/PPP) ⁽²⁾	4º	Mandated lead manager	Dealogic	Por número de operaciones
	Global	4º	Bookrunner/coordinador global	Dealogic	Por volumen
Equity capital markets	España	1º	Bookrunner/coordinador global	Thomson Reuters	Por volumen
	México	1º	Bookrunner/coordinador global	Thomson Reuters	Por volumen
Corporate finance	España	3º	Aesor financiero	Thomson Reuters	Por número de operaciones
Trade finance	Latinoamérica	1º/2º	Mandated lead manager	Dealogic	1º por número de operaciones 2º por volumen
	Asia-Pacífico ⁽³⁾	1º	Mandated lead manager	Dealogic	Por volumen y número de operaciones
	Europa occidental	1º/3º	Mandated lead manager	Dealogic	1º por número de operaciones 3º por volumen
	BRIC	1º	Mandated lead manager	Dealogic	Por volumen y número de operaciones
	Global	1º/3º	Mandated lead manager	Dealogic	1º por número de operaciones 3º por volumen
	Global	1º/3º	Mandated lead manager	Dealogic	1º por número de operaciones 3º por volumen

(1) Emisiones domésticas en moneda local, incluidas emisiones de BBVA.

(2) PFI = Public Finance Initiative, PPP = Public-Private Partnership.

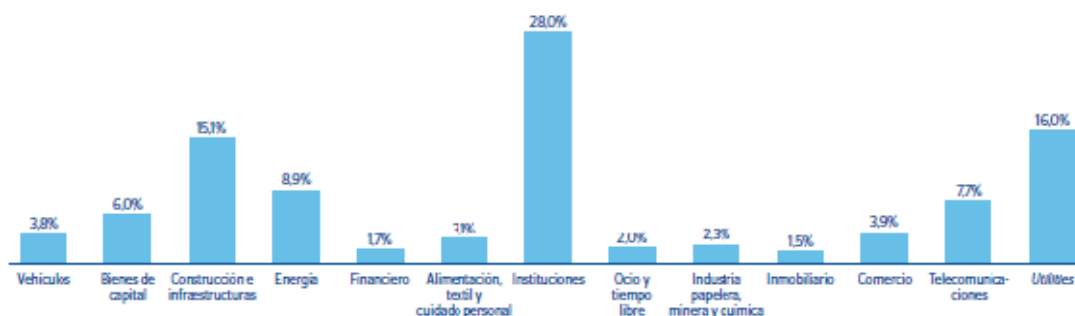
(3) Excluyendo Japón.

Fuente: Memoria financiera BBVA 2010 (2011)

BBVA informa que desde el año 2005 con una política específica para industria armamentística (Política de Defensa), que en el 2011 ha sido revisada. No obstante, en la información analizada no se han encontrado evidencias de la existencia de políticas específicas, salvo en los proyectos que son categorizados bajo los principios de Ecuador, que midan el impacto en derechos humanos y medioambiente en materia de financiación de proyectos de hidrocarburos, minas, grandes presas, pesca....

4 Concentración. Distribución por sectores en el Grupo BBVA

(Riesgos superiores a 200 millones de euros. 31-12-2011)



Fuente: Informe financiero BBVA 2011 (BBVA, 2012).

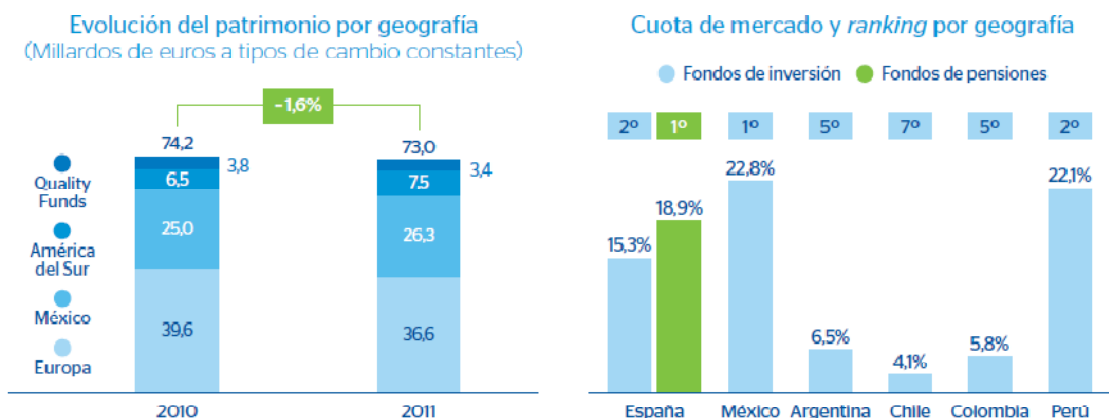
BBVA afirma que ha actualizado el procedimiento interno para adaptarse a las recomendaciones de la auditoría interna sobre la aplicación de los Principios de Ecuador y que ha aprobado una nueva Política del sector Defensa, sin embargo son varias las denuncias

publicadas que tiene BBVA por incumplimiento de estas políticas (ver apartado derechos humanos).

A través de la gestión de activos, BBVA canaliza recursos de clientes por encima de los 144.000 millones de euros. BBVA, se ha adherido desde el 2008 a los PRI (Principios de inversión responsable de naciones unidas) afirma que utiliza criterios de ISR para las inversiones de renta variable en el 2,42% de los fondos de inversión y planes de pensiones gestionados. El total del patrimonio del plan de pensiones de los empleados del BBVA en España está gestionado según criterios ISR y está adherido a los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas (PRI). Esta iniciativa fue acordada por la Comisión de Control de dicho fondo formada por BBVA, los sindicatos CC. OO., UGT, Confederación de Cuadros y CGT, así como los representantes de los beneficiarios.

A través de las participaciones directas e indirectas, BBVA llega a ocupar una posición privilegiada en el control político en terceras empresas, muchas de ellas multinacionales. Si este control se ejerce de forma responsable, como indica la iniciativa PRI, podría suponer un elemento tractor en la adopción de comportamientos responsables por parte de las empresas cotizadas. BBVA afirma que en 2011 ha avanzado en materia de *engagement*, y ejercicio de derechos políticos, sin embargo no hay evidencia de hechos, en la información analizada, de qué tipo de incidencia ha realizado, sobre qué principios y en qué empresas. Tampoco hay evidencia del resultado de esos procesos de votación y diálogo que BBVA afirma haber ejercitado y mantenido. Es deseable que en futuras ediciones estas afirmaciones se acompañen de datos concretos que permitan verdaderamente extraer conclusiones: empresas en las que se ha participado en las Juntas, aspectos sobre los que se han incidido, posición de BBVA con respecto al planteamiento adoptado por la empresa...

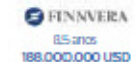
Asset Management. Evolución del patrimonio



BBVA cuenta con una cartera de participaciones industriales y financieras que alcanza un volumen de 3.617 millones de euros, con participaciones significativas en varias empresas. De la información analizada no se ha podido extraer la política que aplica BBVA en relación a la gestión del riesgo social y medioambiental de estas empresas, ni si incorpora criterios de RSC en los procesos de decisión de inversión en participadas, cuestión que recomienda la iniciativa PRI.

Tampoco se ha encontrado información sobre qué procedimientos aplica para medir el riesgo social y medioambiental, más allá de los principios de ecuador, en Project finance, cuando el área de clientes globales suponen el 16,2% de exposición al riesgo de BBVA. A continuación se muestra algunas operaciones realizadas por BBVA en 2011 con grades empresas:

Project Finance, Structured Trade Finance y Corporate Finance Operaciones más relevantes en 2011

España 1428.000.000 EUR 103 MW de generación eólica y 177 MW de generación hidroeléctrica  Project Finance MLA & Hedge Provider	España 629.200.000 EUR CSP Extremadura 2 x 40,9 MW  Project Finance Bookrunner & Original MLA	Rusia/Alemania 2.500.000.000 EUR Gasoducto Segunda Sección  Project Finance Mandated Lead Arranger	Francia 7800.000.000 EUR  Infraestructuras Private Equity Infraestructuras Europe Sur de Europa: Atlántico Tren de Alta Velocidad Project Finance Mandated Lead Arranger
Francia 940.000.000 EUR  Autopista A63 Project Finance Mandated Lead Arranger	Australia 2.505.380.000 AUD  New Royal Adelaide Hospital Project Finance Mandated Lead Arranger	México 300.000.000 USD Financiación de adquisición  Project Finance Bookrunner & MLA	México Deuda senior 5.300.000.000 MXN Préstamo subordinado 2.140.000.000 MXN  Project Finance Asesor financiero, Bookrunner & MLA
Estados Unidos 932.000.000 USD Genesis Solar  Project Finance Master Administrative Agent, Administrative Agent, Intercreditor Agent, L.C. Issuer	Estados Unidos 844.500.000 USD Russell City  Project Finance Senior Managing Agent & Hedge Provider	México 795.000.000 USD CPV Sentinel  Project Finance Senior Managing Agent	Luxemburgo aperam Borrowing Base Facility 800.000.000 USD 4 años 100.000.000 USD Structured Trade Finance MLA
España  Buyer's Credit 375.000.000 USD  8,5 años 188.000.000 USD Structured Trade Finance MLA	Turquía  Buyer's Credit 2.095.000.000 USD  12,5 años 208.000.000 USD Structured Trade Finance MLA	Portugal/Brasil/China  Emisor de Informe de Valoración en relación a la ampliación de capital de su filial L&F en Brasil suscribida por  Confidencial Corporate Finance	España/Francia  Asesor financiero en la venta del centro comercial Spaula unibail-rodamco 185.000.000 EUR Corporate Finance
Portugal/Brasil/España  Asesor financiero-exclusivo en la venta del 7,7% de Ampla Energia y Ampla Investimentos a  85.000.000 EUR Corporate Finance	España  Asesor financiero y emisor de fairness opinion en el spin off de Saba Infraestructuras  890.000.000 EUR Corporate Finance	España/UAE  Asesor financiero y emisor de fairness opinion en relación con la oferta de adquisición por parte de  4.037.000.000 EUR Corporate Finance	España OSBORNE Owen PTZ Asesor financiero exclusivo en la venta de  Confidencial Corporate Finance

España  3.092.000.000 EUR Oferta pública inicial de acciones Equity Capital Markets <i>Co-Manager</i>	Alemania  7.992.000.000 EUR Ampliación de capital con derechos de suscripción Equity Capital Markets <i>Underwriter</i>	México  977.000.000 USD Convertibles Equity Capital Markets <i>Bookrunner Lead Manager</i>	México  9.232.000.000 MXN Ampliación de capital Equity Capital Markets <i>Bookrunner Lead Manager</i>
Colombia  1.772.000.000 USD Ampliación de capital Equity Capital Markets <i>Joint Arranger</i>	Estados Unidos  1.155.000.000 USD Accelerated bookbuild Equity Capital Markets <i>Co-Manager</i>	Estados Unidos  977.000.000 USD Convertibles Equity Capital Markets <i>Co-Manager</i>	Estados Unidos  742.000.000 USD Accelerated bookbuild Equity Capital Markets <i>Co-Manager</i>
Hong Kong  13.237.000.000 HK\$ Oferta pública inicial de acciones Equity Capital Markets <i>Lead Manager</i>	España  1.854.000.000 EUR Préstamo y crédito revolving Global Lending <i>MLA / Bookrunner</i>	España  3.000.000.000 EUR Préstamo y crédito revolving Global Lending <i>MLA / Bookrunner</i>	Italia  700.000.000 EUR Crédito revolving Global Lending <i>MLA / Bookrunner</i>
Alemania  1.000.000.000 USD Financiación de adquisición Global Lending <i>MLA / Bookrunner</i>	Reino Unido  12.500.000.000 USD Financiación de adquisición Global Lending <i>MLA / Active Bookrunner</i>	Francia  1.750.000.000 EUR Crédito revolving Global Lending <i>MLA / Active Bookrunner</i>	India  1.091.000.000 USD Global Lending <i>MLA & Underwriter</i>
Australia  1.800.000.000 AUD 200.000.000 USD Global Lending <i>MLA</i>	Estados Unidos  4.500.000.000 USD Revolver, TLA, TLB, bond bridge Global Lending <i>Bookrunner Mandated Lead Arranger</i>	Estados Unidos  1.100.000.000 USD Préstamo y crédito revolving Global Lending <i>Joint Lead Arranger Co-Syndication Agent</i>	Estados Unidos/Canadá  1.450.000.000 USD Crédito revolving Global Lending <i>Joint Lead Arranger Syndication Agent</i>
Estados Unidos  2.000.000.000 USD Crédito revolving Global Lending <i>Joint Lead Arranger Documentation Agent</i>	Estados Unidos  1.000.000.000 USD Crédito revolving Global Lending <i>Joint Lead Arranger Co-Documentation Agent</i>	Estados Unidos  2.500.000.000 USD Crédito revolving Global Lending <i>Joint Lead Arranger Co-Documentation Agent</i>	México  1.300.000.000 USD Global Lending <i>Joint Bookrunner</i>

México	Colombia	Brasil	México
			
2.000.000.000 USD	1.650.000.000 USD	1.150.000.000 USD	2.000.000.000 USD
Global Lending Joint Bookrunner	Global Lending Joint Bookrunner	Global Lending Joint Bookrunner	Global Lending Joint Bookrunner

BBVA afirma haber respondido responsablemente ante la situación de crisis en España incrementando la cuota en préstamos hipotecarios, realizando operaciones como intermediario del ICO y otras soluciones para particulares, comercios y autónomos mediante una amplia gama de soluciones financieras flexibles y especialmente adaptadas al actual entorno (hipotecas, nóminas y productos de ahorro). Afirma haber apoyado ya a 105.000 familias, de las cuales 46.000 corresponden a hipotecas, 42.000 a préstamos al consumo y 17.000 a negocios, a aliviar las dificultades por las que atraviesan, adaptándose a sus capacidades de pago para que puedan seguir pagando sus préstamos. No obstante, no hay información detallada sobre qué medidas ha adoptado la entidad en asuntos de gran alerta social como desahucios o participaciones preferentes emitidas por la entidad.

Otro de los aspectos que requerían una información detallada desde una perspectiva de análisis de RSC es la política de BBVA en los mercados de derivados y más concretamente cuando el subyacente de los mismos son materias primas. Los movimientos especulativos sobre alimentos pueden provocar subidas injustificadas de precios y un fuerte impacto social. En este sentido hay entidades financieras que ya están asumiendo un compromiso de no invertir en estos productos, como es el caso de Barclays⁶. BBVA tiene inversiones importantes en los mercados de derivados y dentro de estos en los OTC (OverTheCounter), se trata de mercados no supervisados:

⁶ <http://bancabajocontrol.vsf.org.es/el-sabadell-se-queda-solo-0>

La cifra de **exposición máxima** en riesgo de crédito en derivados con contrapartidas en el Grupo se sitúa, a 31-12-2011, en 58.494 millones de euros, experimentando un aumento sobre el cierre del año anterior del 31%. Por su parte, la exposición máxima al riesgo de crédito en derivados en BBVA, S.A. se estima en 52.796 millones. La reducción global en BBVA, S.A. en términos de exposición debida a los acuerdos contractuales de *netting* y colateral es de 37.587 millones.

De este modo, el riesgo neto en derivados de BBVA, S.A. a 31 de diciembre de 2011 es de 15.210 millones de euros.

Derivados OTC. Exposición máxima en BBVA, S.A.

(Millones de euros)

Instrumentos financieros OTC	Exposición bruta	Efecto cartera	Exposición bruta máxima
IRS	29.208	560	29.768
Fras	95	1	96
Opciones tipo interés	2.133	210	2.344
Total "OTC tipo interés"	31.436	771	32.207
FX plazo	4.330	885	5.214
Permutas tipo cambio	6.544	844	7.389
Opciones tipo cambio	595	32	628
Total "OTC tipo cambio"	11.469	1.761	13.230
OTC renta variable	7.545	902	8.447
Crédito	3.172	6	3.178
Commodities	393	0	393
Total "OTC renta variable y otros"	11.110	908	12.018

Fuente: BBVA. Informe Anual 2011 (BBVA, 2012)

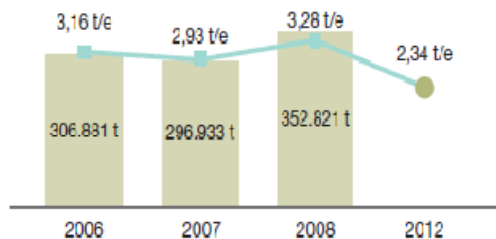
En materia de educación financiera menciona iniciativas en Latinoamérica, Estados Unidos, Portugal y España. De acuerdo con los datos facilitados en México han resultado beneficiadas 690.715 personas.

En relación a la dimensión medioambiental, BBVA cuenta con una política medioambiental revisada durante el 2009. La política fija 9 objetivos. BBVA afirma que la política medioambiental *es la expresión de nuestro compromiso con la gestión ambiental sostenible y nuestra contribución a la lucha contra el cambio climático*. Afirma que el cambio climático es *un desafío que plantea riesgos y oportunidades*. BBVA está adherida a la iniciativa UNEP-FI, al CDP WaterDisclosure Project y CarbonDisclosureProject.

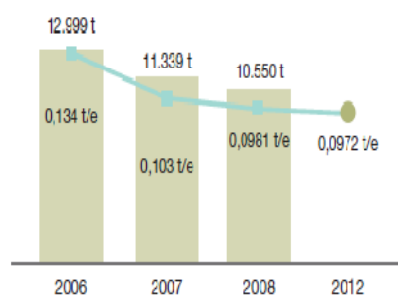
BBVA presenta información sobre el grado de implementación del Plan Global de Ecoeficiencia que abarca el periodo 2008-2012. El plan plantea objetivos concretos para el 2012 en el consumo de papel, agua, energía, emisiones de CO₂ y certificaciones ISO 14001.

BBVA presenta en información sobre consumo de agua (-7%), energía (-2%), papel (-10%), nivel de emisiones de CO₂(-20%), empleados en edificios certificados porISO 14001 (20%). Estos objetivos son por empleado. De acuerdo con la memoria de RSC referida al 2008 estos son los objetivos del plan de ecoeficiencia:

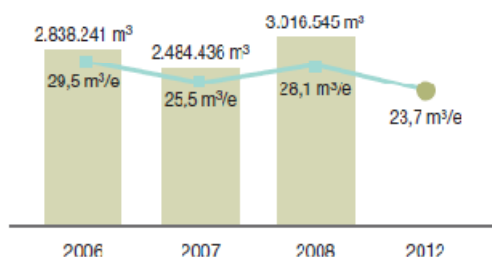
Emisiones CO₂



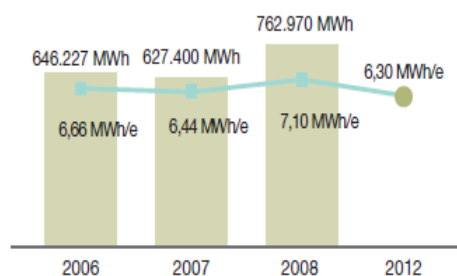
Consumo de papel



Consumo de agua



Consumo eléctrico



A continuación se exponen los datos sobre evolución de consumos que aparecen en la memoria referida a 2011:

EMISIONES DE CO ₂ (4)			
	TOTAL		
	2010	2009	2008
Total (t)	365.101	572.243	352.549
Total por empleado (t/empleado)	4,19	6,52	3,86
CONSUMO DE PAPEL			
	TOTAL		
	2010	2009	2008
Total (t)	11.177	11.223	11.484
Papel por empleado (t/empleado)	0,13	0,13	0,13
CONSUMO DE AGUA			
	TOTAL		
	2010	2009	2008
Total (m3)	3.881.842	4.416.707	3.067.711
Total por empleado (m3/empleado)	44,57	50,30	33,62
CONSUMO DE ENERGÍA			
	TOTAL		
	2010	2009	2008
Total (Mwh)	796.267	1.173.635	779.445

EMISIONES DE CO2(4)			
	TOTAL		
	2010	2009	2008
Total por empleado (MWh/empleado)	9,14	13,37	8,54

Consumo de energía

	Total		
	2011	2010	2009
Total por empleado (MWh/empleado)	9,26	8,91	9,48
Total por ocupante (MWh/ocupante)	7,74	7,98	n.d.
Electricidad (MWh)	813.645	759.700	814.994
Electricidad por empleado (MWh)	9,07	8,72	9,28
Otros combustibles fósiles (MWh)	17.254	16.397	17.200
Total (MWh)	830.899	776.097	832.195

Emisiones de CO2

	Total		
	2011	2010	2009
Total por empleado (t/empleado) (3)	4,21	4,04	4,29
Total por ocupante (t/ocupante)	3,52	3,62	n.d.
Otros combustibles fósiles (t)	4.321	4.156	4.257
Electricidad (t) (3)	335.559	309.209	340.830
Electricidad por empleado (t/empleado) (3)	3,74	3,55	3,88
Viajes (t) (4)	37.945	38.513	31.511
Total (t)	377.824	351.877	376.598

Consumo de agua

	Total		
	2011	2010	2009
Total por empleado (m3/empleado)	43,14	48,88	50,30
Total por ocupante (m3/ocupante)	36,05	43,77	n.d.
Total (m3)	3.870.019	4.257.069	4.416.707

Consumo de papel

	Total		
	2011	2010	2009
Papel por empleado (t/empleado)	0,13	0,13	0,13
Papel por ocupante (t/ocupante)	0,11	0,11	n.d.

% Papel respetuoso con el medio ambiente	78	84	60
Total (t)	11.387	11.177	11.223

Como se puede observar en los cuadros, BBVA está muy lejos de alcanzar los objetivos planteados para 2012, habiendo incrementado todos los consumos por empleado desde que se inicia el plan en 2008. BBVA se limita a presentar unos gráficos de difícil comprensión, sin justificar en ningún momento las desviaciones sufridas con respecto a los objetivos planteados en el Plan Global de Ecoeficiencia. Este crecimiento no responde a una secuencia lógica de mejora continua dentro de un sistema de gestión medioambiental, y la forma de presentar la información tampoco responde a un proceso de rendición de cuentas. Según aclaraciones de la entidad en proceso de consulta y contraste efectuado antes de la publicación de este informe, los datos expuestos incluyen a EEUU, Bolivia y Puerto Rico. Entidades que estaban excluidas del plan, no obstante se ha hecho la comprobación con algunos de los objetivos excluyendo del perímetro a los países citados y siguen produciéndose fuertes desviaciones con respecto al plan. Sería deseable que en la información suministrada por la entidad apareciese de forma clara y precisa los objetivos del plan, la foto actual, las desviaciones producidas y una explicación detallada de los datos suministrados.

La única evolución positiva dentro de los objetivos planteados en el Plan está el número de empleados en edificios con certificación ISO14.001.

ISO 14001

	Total		
	2011	2010	2009
Edificios	66	26	16
Personas en edificios certificados	20.267	16.563	10.455

También se han identificado discrepancias con los datos facilitados en la memorias del 2011 y los datos facilitados en la memoria de 2010 en relación a consumos en los datos referidos a 2009 y 2010. Desde el ejercicio 2007 se han identificado diversos saltos de cifras, algunos de ellos muy sobresalientes. La entidad lo justifica afirmando que se ha producido una mejora en la definición, cuantificación, seguimiento y alcance de los datos, lo que ha provocado un reajuste de los consumos de años anteriores.

Este año a diferencia de años anteriores no presenta información de consumos de energía por tipo de fuentes primarias.

No se ha encontrado información sobre la utilización de materias primas utilizadas en base a productos de reciclado. De la información presentada no se puede deducir el consumo de papel reciclado. Menciona que el 78% del papel consumido es respetuoso con el medioambiente, no facilitando explicación sobre la disminución con respecto al año anterior que declaraba que este porcentaje alcanzaba al 94%.

Hay otros indicadores que según BBVA no son aplicables, como en el caso de los indicadores EN11 y EN12 ya que alega que *El Grupo BBVA tiene sus sedes en terrenos urbanos, por tanto, no impacta en espacios naturales protegidos y/o sobre la biodiversidad*. Si bien es cierto que BBVA no tiene oficinas propias en áreas de especial protección, tiene registrado en balance dentro de la partida activos materiales la cantidad de 7.330 millones de euros, parte importante de los mismos proceden de inmuebles y fincas rústicas y urbanas adjudicados en pago de deudas, algunos de ellos susceptibles de encontrarse en espacios naturales protegidos. A lo anterior hay que añadir la presencia de BBVA en países con territorios con alto valor ecológico y elevado riesgo de impacto ambiental, tanto por el tipo de actividad empresarial que se realiza como por la debilidad institucional de algunos de los Gobiernos. Por tanto el área de influencia

de BBVA sobre la biodiversidad es importante, más teniendo en cuenta que BBVA opera en regiones con alto valor por su biodiversidad, alto valor paisajístico, así como ricas en flora y fauna.

BBVA dentro de su política medioambiental describe algunas iniciativas dirigidas a sensibilizar sobre el cambio climático. Además afirma apostar por la financiación de parques eólicos e instalaciones fotovoltaicas. Además BBVA ha realizado cursos en varios países sobre análisis de riesgos sociales y medioambientales.

BBVA apoya la iniciativa CarbonDisclosure Project. De acuerdo con el último informe de la entidad BBVA obtiene un score de 80 C lejos de las primeras posiciones ocupadas por empresas del sector financiero⁷.

En relación al impacto ambiental de BBVA a través de su cadena de proveedores, la entidad afirma *que valora especialmente a aquellos proveedores que comparten los principios que sustentan este Código y que han adoptado para el desarrollo de sus actividades los compromisos del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.*

En relación a la responsabilidad social con sus empleados, BBVA cuenta a 31 de diciembre de 2011 con un total de 110.645 empleados (106.976 empleados a 2010) presentes en 34 países. En 2011 BBVA ha creado empleo en todas las regiones donde está presente tanto en el negocio bancario como en sociedades del grupo no bancarias. La creación de empleo neto en el Grupo asciende a 3.699 personas.

La información que presenta BBVA en el apartado de empleados se limita a facilitar datos por regiones (España y Portugal; América del Sur; México; Estados Unidos y resto del Mundo), antigüedad, edad, distribución por género, empleados por categoría profesional, tipología de los contratos, horas de formación y actividades de voluntariado corporativo.

Durante el 2011 el empleo neto generado por BBVA es positivo. La plantilla ha aumentado con respecto al 2010 en 3.669 personas (6914 desde 2009). La mayor parte de las incorporaciones se producen en México, en el resto de regiones también se incrementa el número de empleados, salvo en EEUU.

En la información analizada no se ha identificado los gastos de personal desglosados por país, y al contrario de la información facilitada en años anteriores (2008 y 2007), se omite el dato del salario mínimo por país, y su relación con el salario mínimo interprofesional y/o cesta básica de cada país.

BBVA afirma que garantiza en todos sus procesos la igualdad de oportunidades y la no discriminación, fomenta la diversidad, y la gestiona como ventaja competitiva. De acuerdo con la información aparecida en la Memoria de RC, BBVA garantiza la no discriminación en consonancia con los principios éticos de integridad, transparencia, no discriminación, profesionalidad y reconocimiento.

En el 2010, BBVA firmó la declaración de principios de Naciones Unidas para el empoderamiento de las mujeres denominada «La igualdad es un buen negocio», en donde se describen los siete pasos que pueden dar tanto las empresas como otros sectores de la sociedad para hacer avanzar y dar autonomía a las mujeres. BBVA informa que se han celebrado 2 comités estratégicos, presididos por el consejero delegado, 6 comités operativos y 6 comités de la plataforma «Genera!». También se han constituido comités a nivel de área y de país.

⁷ http://www.pwc.es/es_es/es/carbon-disclosure-project/assets/2012CDP-Global500.pdf

En relación a la tendencia de mujeres en puestos de responsabilidad dentro del grupo BBVA, de acuerdo con la información facilitada por el Grupo BBVA, ésta es positiva en el porcentaje de mujeres en puestos especialista, fuerzas de ventas y puestos base y negativa en comité de dirección, y en los puestos de dirección y cargos intermedios. Sin embargo, la evolución y el componente de género es dispar, y de niveles de cumplimiento muy diversos por regiones y/o países. Además se han detectado cifras dispares en los diversos documentos del Grupo. Mientras que en la información referida al Grupo, BBVA presenta unos datos concretos en relación a México, en la memoria de RSE de Bancomer (filial operativa en México) presenta unos datos que difieren de los anteriores:

DISTRIBUCION FUNCIONAL POR GENERO Y CATEGORIA PROFESIONAL (PORCENTAJE)

	2010		2009		2008	
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES
México (1)	47,09	52,91				
Comité Dirección y Direc. Corporativos	91,67	8,33				
Directivos	88,69	11,31				
Mandos Medios	80,33	19,67				
Especialistas	54,13	45,87				
Fuerza Ventas	48,39	51,61				
Puestos Base	35,99	64,01				

Fuente: Información RSE en www.bancaparatodos.com (BBVA 2012)

Categoría de empleados por género						
Cargo	2009		2010		2011	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Comité de Dirección y Directores Corporativos	59	1	63	1	62	5
Directivos	257	36	254	35	252	32
Mandos medios	1982	858	2,101	945	2,085	1,013
Especialistas	2,860	2,471	2,101	945	2,841	2,630
Fuerza de ventas	5,710	5,730	2,999	2,594	6,695	7,122
Puestos base	4,790	7,850	6,118	6,282	4,538	8,062

Origen: BBVA Bancomer

Fuente: memoria de RSE de Bancomer 2011 (Bancomer 2012).

BBVA afirma que quiere garantizar la eliminación de cualquier freno que pueda existir para el desarrollo profesional de la mujer en el Grupo. Respecto al nivel retributivo BBVA afirma que *viene determinado tanto por el grado de responsabilidad que conlleva el puesto desempeñado como por la trayectoria profesional desarrollada por cada persona, con pleno respeto a la singularidad de cada empleado y sin discriminaciones de ninguna clase*. Para poder corroborar este compromiso, sería deseable que en futuras ediciones BBVA presentase información por país, sobre la remuneración real percibida por hombres y mujeres, para las diversas categorías profesionales, y sobre la brecha salarial existente entre los diversos puestos.

BBVA apunta que el 89,93% de los directivos son de procedencia local. En materia de no discriminación, la empresa informa de la existencia de una *comisión paritaria de igualdad y conciliación*. Sin embargo en la información analizada no se ha encontrado información sobre el «Plan Integra» lanzado en 2008, y que de acuerdo con la información que aparece en su memoria 2008 nace con el objetivo de *impulsar la integración social y laboral de las personas*

con discapacidad, además de reforzar los conceptos de igualdad de oportunidades, no discriminación y accesibilidad universal con una primera fase en España. Sin embargo BBVA no presenta información en la memoria de 2011 sobre los avances del plan, ni sobre el cumplimiento de la LISMI, ni sobre el porcentaje de trabajadores con discapacidad que están integrados en la plantilla.

Menciona que en temas de formación relacionados con la RC, se ha elaborado un módulo formativo online «Sensibilización en diversidad e igualdad» y se ha lanzado el curso de «Responsabilidad y reputación corporativas», disponible en la herramienta de e-campus para todos los empleados del Grupo. No obstante sería deseable conocer que contenidos integra la formación en RSE, y cuántos empleados han accedido a este tipo de información. BBVA afirma que el 74% de la plantilla ha recibido formación en 2011.

BBVA menciona medidas a favor de la conciliación como redistribución de jornada, reducción de jornada y posibilidad de periodos de excedencia para el desarrollo de proyectos personales.

BBVA afirma que la atracción y gestión del talento son aspectos fundamentales de su política de recursos humanos. Un dato importante para poder evaluar esa gestión del talento y el fomento de la continuidad en la plantilla es la tipología de contratos (fijos o temporales) y la tendencia en los mismos. De acuerdo con la información facilitada por BBVA, el porcentaje de trabajadores indefinidos es del 92,9, 2,5 puntos menos que en 2009 (95,4%) de la plantilla frente al 7,12% con contratos temporales. Presenta información desglosada a nivel regional se echa en falta la presentación de datos de contratación desglosados por países, para poder evaluar la política de contratación de BBVA en diferentes contextos. En la información analizada se ha encontrado un dato (extraído de la memoria de RC del Banco Continental) preocupante. En Perú: el 28,58% de los empleados tienen contratos temporales, sin embargo la tendencia en este país ha mejorado con respecto a 2010.

BBVA presenta en su memoria de RC datos sobre altas y bajas. BBVA presenta un índice de rotación elevado y creciente con respecto a años anteriores en EEUU, América del Sur y México, también sorprende el alto porcentaje de bajas voluntarias en México (5.540 personas), en Estados Unidos (2.029 personas) y en América del Sur (2.322 personas). En la información analizada no se ha encontrado explicación a las cifras expuestas.

Bajas de empleados

	2011	2010	2009
España y Portugal			
Jubilaciones y prejubilaciones	749	774	911
Bajas incentivadas	64	106	222
Bajas voluntarias (dimisiones)	135	95	102
Otras	1.853	1.464	1.630
México			
Jubilaciones y prejubilaciones	151	66	119
Bajas incentivadas	14	8	18
Bajas voluntarias (dimisiones)	5.540	4.284	3.760
Otras	2.588	990	2.578
Estados Unidos			
Jubilaciones y prejubilaciones	82	78	0
Bajas incentivadas	45	164	247
Bajas voluntarias (dimisiones)	2.029	1.906	1.606
Otras	971	999	2.119
América del Sur			
Jubilaciones y prejubilaciones	3	1	6
Bajas incentivadas	712	626	550
Bajas voluntarias (dimisiones)	2.322	1.484	1.618

Otras	1.681	1.112	2.601
Resto del Mundo			
Jubilaciones y prejubilaciones	3	3	5
Bajas incentivadas	64	20	59
Bajas voluntarias (dimisiones)	88	76	76
Otras	20	44	19

Alcance: Grupo BBVA

BBVA afirma que *tener el máximo respeto por la legislación en vigor y la negociación colectiva, y considera el diálogo con las representaciones sindicales y el consenso como las mejores formulas para la resolución de conflictos*. BBVA es firmante del Pacto Mundial de Naciones Unidas. Cuatro de los 10 principios tienen relación con derechos laborales (libertad de asociación y reconocimiento efectivo al derecho a la negociación colectiva, trabajo forzoso o bajo coacción, trabajo infantil, discriminación en el empleo). Sin embargo, en la información analizada no se ha encontrado cifras sobre el total de empleados cubiertos por convenio colectivo, salvo en el caso de España, ni el nivel de afiliación sindical desglosado por país.

Pese a la adopción de estos compromisos, sería deseable que BBVA informase sobre los conflictos mantenidos en diversos países donde se ha encontrado información de denuncias sobre posibles acciones en contra de derechos laborales básicos^{8,9}. Parece razonable bajo los principios de responsabilidad social corporativa y de rendición de cuentas que BBVA explicara en sus informes al hablar de derechos laborales sobre los avances y su posicionamiento respecto estas denuncias públicas de sus partes interesadas relevantes.

A diferencia de ejercicios anteriores, BBVA no presenta información sobre expedientes disciplinarios y asuntos contenciosos derivados de la relación con los empleados. En la información analizada no se ha encontrado explicación o justificación alguna por parte de BBVA sobre la omisión de esta información salvo la siguiente afirmación: *En el Grupo de España no se han detectado demandas, instadas por empleados, relacionadas con actitudes de discriminación ni reclamaciones judiciales de importancia sobre las condiciones laborales*

BBVA cuenta con un programa formativo para sus empleados a través de diferentes canales. En la información analizada aparecen las horas totales de formación por empleado, sin embargo no se presenta desglose de horas de formación por categorías profesionales, ni, a diferencia del ejercicio anterior, por canal y temática. La inversión en formación ha aumentado durante el 2011 que se ha traducido en un 11,62% más de horas de formación por empleado.

En lo que respecta a la formación específica relacionada con la responsabilidad corporativa (RC), BBVA afirma que *Dentro del plan de formación cobran especial relevancia los programas relacionados específicamente con Responsabilidad y Reputación Corporativa, habiéndose actualizado e incorporado nuevos contenidos formativos que potencian esta materia. A través de la plataforma e-learning del Grupo cualquier empleado tiene a su disposición el programa formativo "Responsabilidad y Reputación Corporativa".*

⁸ <http://www.observatoriosindical.org/os/docs/BBVA-Comunicado-Dic-09-Colombia.pdf>

⁹ http://www.comfia.net/archivos/bbva/20091216_mocion_uni_colombia.pdf
http://www.unebcolombia.org/index.php?option=com_content&view=article&id=1438:bbva-ejerce-politica-anti-sindical-hacia-sus-trabajadores&catid=56&Itemid=79
<http://www.ugtbbva.org/buenosai.pdf>
http://www.unebcolombia.org/index.php?option=com_content&view=article&id=1930:coordinadora-sindical-bbva-declaracion-de-buenos-aires-2011&catid=56&Itemid=79
http://unebcolombia.org/pdf/bbva/comunicado_fsm_bbva_2012.pdf
<http://survey.ituc-csi.org/Ausencia-generalizada-de-buena-fe.html?lang=en>
http://www.dt.gob.cl/1601/articles-94445_recurso_14.pdf
<http://radio.uchile.cl/noticias/123042/>

En relación a la salud laboral, BBVA informa que cuenta con un servicio de prevención de riesgos laborales y un plan de formación que se ha materializado en diversas acciones formativas que han alcanzado a 10.000 empleados.

Afirma que la política de salud laboral se lleva a cabo en cada país de acuerdo a la legislación vigente. En el caso de España, en junio del 2011 destaca la suscripción del Acuerdo Colectivo en Salud Laboral para la consulta y participación de los trabajadores de BBVA en materia de Prevención de Riesgos Laborales.

Aunque BBVA informa que cuenta con diferentes programas que complementan las prestaciones sociales a los empleados, la información facilitada en este aspecto es de menor calidad tanto cuantitativa, como cualitativamente, que en ediciones anteriores, no pudiendo conocer el contenido de las medidas, ni el número de beneficiarios, ni el alcance de las mismas por país.

En relación a los Derechos Humanos, BBVA durante el 2007 aprobó un documento relativo a su compromiso en materia de Derechos Humanos que ha sido revisado el 16 de diciembre del 2008, y el 07 de julio de 2010 por el Comité de RRC. Este documento establece unos principios ambiciosos en relación al respeto a los Derechos Humanos (DD.HH) en su relación con los empleados, clientes, proveedores, comunidades....También en el Código de Conducta, BBVA recoge expresamente su compromiso con la aplicación del contenido de la Declaración Universal de los Derechos Humanos, del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y con el de otros convenios y tratados de organismos internacionales tales como la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico y la Organización Internacional del Trabajo. Además, BBVA es firmante del Pacto Mundial de Naciones Unidas.

En relación a cómo opera BBVA en esta dimensión en su esfera de influencia, BBVA afirma que cuenta con un sistema de homologación de proveedores que valora, entre otras cuestiones, que compartan con BBVA los mismos valores en RSC. Sin embargo no facilita datos sobre el número de proveedores rechazados en el 2011 por aspectos relacionados con los Derechos Humanos. En lo concerniente al respeto de los DD.HH por parte del personal de seguridad, BBVA informa en su política de derechos humanos que imparte regularmente formación al personal de seguridad propio y externo en la materia haciendo especial hincapié en los principios contenidos en el “Código de Conducta de las Naciones Unidas para Funcionarios Encargados de Hacer Cumplir la Ley”. Sin embargo tampoco en este caso se han encontrado datos del 2011, por países, sobre contenido concreto de la formación, horas impartidas, empresas rechazadas por conductas sospechosas ni cláusulas contractuales con empresas de seguridad.

En relación al impacto indirecto provocado por sus inversiones, y otros hechos conflictivos, BBVA presenta que ha ratificado los principios de Ecuador, y tiene una *norma de financiación del sector defensa* que ha sido actualizada durante el 2011¹⁰. Sin embargo la campaña BBVA sin armas ha intervenido, a través de la organización Justicia I Pau, por un año más en la Junta General de Accionistas denunciando el incumplimiento por parte su normativa interna en relación a la financiación del sector de defensa no se está cumpliendo y que BBVA es el banco español con más inversión en industria militar y el séptimo del mundo¹¹.

Por otro lado, BBVA tiene denuncias por parte de diversas organizaciones por proyectos que han recibido financiación por parte de la entidad. Entre ellas un informe elaborado por la organización holandesa Profundo sobre su participación en empresas vinculadas con fabricación y/o comercialización de armamento¹² y otros proyectos controvertidos¹³.

¹¹<http://www.bbvasensearmes.org/>

http://www.bbvasinarmas.org/index.php?option=com_content&view=article&id=99%3Aintervencion-de-la-campana-junta-accionistas-bbva-2012&catid=37%3Anoticias&lang=es
http://www.bbvasinarmas.org/index.php?option=com_content&view=article&id=47&Itemid=57&lang=es

¹²<http://finanzaseticas.org/wp-content/uploads/2011/05/Dirty-Business-SETEM1.pdf>

¹³http://www.finanzaseticas.org/pdf/Informe_BBVA.pdf

También recientemente la organización SETEM bajo su programa “banca limpia” publicó un informe¹⁴ donde se da detalle de la participación de las entidades financieras en empresas del sector del armamento durante el ejercicio 2011, donde el BBVA tiene un capítulo entero, con información sobre la empresa del grupo y el tipo de producto financiero que invirtió en ellas.

Pese a que la entidad opera en países con una alta diversidad indígena y con un elevado riesgo de vulneración de sus derechos, en la información analizada no se ha encontrado evidencia en relación a compromisos claros y mecanismos introducidos su operativa y gestión que garanticen los derechos de los pueblos indígenas, incluida la gestión del riesgo en los proyectos que BBVA financia en zonas habitadas por estas comunidades.

Por último mencionar la denuncia por parte de varias organizaciones sobre la contribución de la empresa en la financiación del proyecto de la presa de Iliu¹⁵

En relación a sus clientes, BBVA presenta, al igual que en años anteriores, la información relativa a sus clientes bajo los siguientes subepígrafos: Calidad, satisfacción y atención; Acceso al crédito; seguridad y protección; Publicidad responsable; Diseño responsable de productos y servicios.

BBVA afirma que pone en el centro de su actividad a sus clientes y aspira a ser un Banco “*customercentric*”.

Entre la información facilitada presenta un cuadro con el nivel de satisfacción de los clientes en siete países. Hay una ligera mejora con respecto a los resultados de 2010 los tres países en donde se facilitan datos.

BBVA mencionaba en 2010 que la memoria de reclamaciones había sido sustituida por *wiki sobre resultados de actividad y modelos de gestión de reclamaciones del Grupo BBVA*. Este ejercicio no menciona nada de esta aplicación, y dice literalmente *Para el Grupo BBVA, una de las herramientas más relevantes en la apuesta por la mejora en la satisfacción del cliente se refleja en la figura defensor del cliente. Las actividades del Defensor del Cliente se extienden a todas las unidades del Grupo BBVA y sus sociedades participadas en España, entre las que se incluyen el banco, Uno-e Bank, Finanzia, Gestora de Fondos y de Planes de Pensiones, BBVA Seguros*. Este aspecto sería relevante si no fuese un requerimiento legal impuesto por el organismo supervisor. Todas las entidades con un determinado volumen de activos deben tener la figura del defensor del cliente, que se presupone independiente. Pese a la importancia del defensor del cliente, no es posible evaluar la actuación de éste ya que BBVA, a diferencia del año anterior, no presenta información sobre número de reclamaciones interpuestas ante el defensor del cliente y no facilita ningún tipo de explicación acerca de esta omisión.

Por otra parte, sorprende, después de realizar un análisis espacial, comprobar que BBVA, de acuerdo con la memoria de reclamaciones del Banco de España es la entidad, por segundo año consecutivo, con un mayor número de informes y allanamientos, y que no mencione este dato en la memoria ni explique qué medidas está implementando para modificar esta tendencia.

¹⁴ http://finanzaseticas.org/wp-content/uploads/2012/11/inversiones_explosivas_web.pdf

¹⁵ <http://bbvahiltzaile.blogspot.com.es/2011/03/cuarenta-organizaciones-de-euskal.html>

Bancos

Entidad	Allanamientos		Informes favorables al reclamante		Informes desfavorables al reclamante		Informes sin pronunciamiento		Total
	N.º	%	N.º	%	N.º	%	N.º	%	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA	101	44,5	67	16,5	130	33,9	21	5,2	407
Bankia, SA	112	30,0	92	24,7	136	36,5	33	8,8	373
Banco Español de Crédito, SA (Banesto)	83	24,5	137	40,4	93	27,4	26	7,7	339
Banco Santander, SA	83	24,9	91	27,3	135	40,5	24	7,2	333
Caixabank, SA	56	17,5	120	37,5	117	36,6	27	8,4	320
Nog Banco, SA	107	34,3	132	42,3	64	20,5	9	2,9	312
Banco Popular Español, SA	51	18,0	102	35,9	115	40,5	16	5,6	284
Banco Cam, SA	80	43,7	52	28,4	44	24,0	7	3,8	183
Citibank España, SA	29	16,2	48	26,8	96	53,6	6	3,4	179
Barclays Bank, SA	46	27,2	51	30,2	60	35,5	12	7,1	169
Banca Civica, SA	36	22,4	56	34,8	49	30,4	20	12,4	161
Ibercaja Banco, SA	22	14,5	64	42,1	60	39,5	6	3,9	152
Dankinter, SA	32	21,5	54	36,2	54	36,2	9	6,0	149
Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, SA	6	5,0	40	33,6	59	49,6	14	11,8	119
Catalunya Banc, SA	21	17,9	45	38,5	34	29,1	17	14,5	117
Banco Mare Nostrum, SA	20	20,0	38	38,0	30	30,0	12	12,0	100
Unicaja Banco, SA	8	9,1	35	39,8	39	44,3	6	6,8	88
Banco de Sabadell, SA	14	17,1	20	24,4	35	42,7	13	15,9	82
Kutxabank, SA	15	23,8	21	33,3	22	34,9	5	7,9	63
Banco de Castilla-La Mancha, SA	11	17,7	26	41,9	21	33,9	4	6,5	62
Banco Pastor, SA	6	9,8	25	41,0	24	39,3	6	9,8	61
Liborbank, SA	13	21,7	24	40,0	18	30,0	5	8,3	60
Banco Castellón, SA	10	22,2	16	27,1	24	40,7	0	0,0	50

Fuente: Banco de España

BBVA presenta un cuadro con las reclamaciones por país. El número de reclamaciones se incrementa en Chile, Perú y Portugal y disminuye en Venezuela y México, Colombia, Argentina. La información se presenta bajo el ratio de número de reclamaciones por cada 1.000 millones de euros de actividad. Resultan llamativas las diferencias existentes entre países. Mientras que en España el dato es de 3(2010, no facilita datos a 2011) o Portugal 12, en México es de 421 y en Colombia de 192. En la información analizada no se ha encontrado explicación al alto número de reclamaciones en varios de los países de América Latina. Sería deseable que la información por reclamaciones se detallase por categorías y se presentase la resolución de las mismas (a favor, o en contra de la entidad).

BBVA según el Servicio Nacional del Consumidor en Chile, BBVA ocupa el primer puesto en reclamaciones en el ejercicio 2011: <http://www.sernac.cl/25560/>

BBVA tampoco menciona temas sensibles como la conversión de bonos y acciones por acciones o el caso de los swaps sobre hipotecas que se estima han afectado a 18.000 personas¹⁶. También durante 2011 El Juzgado de lo Mercantil número 9 de Madrid ha admitido a trámite la demanda presentada por la Organización de Consumidores y Usuarios (OCU) por incluir hasta 51 cláusulas abusivas en los contratos de depósitos e hipotecas¹⁷.

BBVA afirma ser *Consciente de la pérdida de confianza en el sector en general, BBVA está trabajando para facilitar a los clientes la toma de las mejores decisiones financieras a través de educación financiera y la sencillez en la oferta: comunicación, procesos y contratación de productos y servicios. Uno de los atributos de la sencillez es la comunicación transparente, clara y responsable (TCR) en todos los puntos de contacto y relación con el cliente.* De acuerdo

¹⁶ <http://laeconomadelosconsumidores.adicae.net/index.php?articulo=642>
http://www.cincodias.com/articulo/mercados/adicae-denuncia-entidades-venta-participaciones-preferentes/20120207cdscdsmer_16/

¹⁷ <http://www.eleconomista.es/interstitial/volver/acierto/espana/noticias/3039000/05/11/Admiten-a-tramite-la-demanda-de-la-OCU-contra-BBVA-y-Banco-Popular.html>

con lo señalado anteriormente, BBVA debe replantearse la eficacia de los mecanismos implementados por el alto número de reclamaciones interpuestas por sus clientes.

BBVA afirma que cumple rigurosamente con las normativas de los países en los que opera en cuanto a información y etiquetado de productos. Pertenecer a diversas asociaciones de anunciantes e instituciones de control de la publicidad. Sin embargo se ha encontrado información sobre sentencias condenatorias contra la empresa por publicidad engañosa, una por parte de la Corte de Apelaciones de Santiago multó al banco BBVA por publicidad engañosa en el marco de una promoción de préstamos post terremoto y otra por parte del Gobierno de Cantabria¹⁸

En relación a aspectos sensibles al negocio bancario como la corrupción, o financiación de actividades ilícitas, BBVA cuenta con Modelo de Gestión del Riesgo de Blanqueo de Capitales y de la Financiación del Terrorismo. Afirma contar con una herramienta de monitorización de transferencias internacionales, y un comité de gestión del riesgo de blanqueo de capitales, además de un proceso de auditorías internas. Tiene un código de conducta interno, y uno específico para su actuación en los mercados de valores, un estatuto del consejero, un reglamento interno de los mercados de valores y una política de conducta en el ámbito de los mercados de valores.

BBVA cuenta con una *Norma de Relación con Personas o Entidades de Relevancia Pública en Materia de Financiaciones y Garantías* y afirma en su código de conducta que la entidad está sometida al principio de neutralidad política. En este sentido en la información analizada no se ha encontrado ninguna mención a operaciones con partidos políticos, bien sean de carácter financiero o filantrópico, cuestión muy relevante por su relación con decisiones administrativas y reguladores y con el actual contexto político y económico.

En este sentido se echa de menos algún tipo de información sobre sus operaciones o contribuciones a partidos políticos, candidatos y organismos de incidencia política (pertenencia, pagos, donaciones, condonaciones de deudas, por país), o sobre sus actividades de lobby. Como alerta un estudio de la ONG Friends of Earth¹⁹, son prácticas muy extendidas entre las grandes empresas, que suponen una importante influencia en el diseño de las políticas públicas, y sobre las que hay muy poca transparencia.

A pesar de la existencia de un código de conducta, en la información analizada no se ha encontrado información acerca de la sanción a BBVA en Paraguay por estafa piramidal y que ha desembocado en una multa de 200.000 euros y la destitución, por parte del Banco Central de Paraguay que califica la falta como grave, de gran parte del equipo directivo²⁰

En cuanto al compromiso de BBVA con la comunidad, presenta información detallada de las actividades realizadas durante 2011. La mayor parte de los recursos, este ejercicio el 2,47% sobre el beneficio atribuido, han sido destinados a Desarrollo social y económico, y a educación. El total de recursos económicos destinados por BBVA se ha reducido en términos absolutos, debido a la minoración de resultados, con respecto a los dos ejercicios anteriores.

Resalta el programa de becas “Niños adelante” al que ha destinado 13,3 millones de euros y afirma haber contribuido a la integración social a través de becas de 61.463 niños y niñas de familias desfavorecidas. También menciona un programa de educación financiera en México y

¹⁸ <http://www.biobiochile.cl/2011/07/14/condenan-al-banco-bbva-por-hacer-publicidad-enganosa-en-prestamos-para-afectados-por-el-terremoto.shtml>
<http://www.20minutos.es/noticia/1018782/0/>

¹⁹ Informe “Lobbying in Brussels. ¿Cuánto se gastan las 50 principales empresas de la UE?” de Friends of EarthEurope. http://www.foeeurope.org/corporates/pdf/Lobbying_in_Brussels_April2010.pdf

²⁰ <http://www.mercado-dinero.es/Banca/fuerte-sancion-a-bbva-por-una-estafa-piramidal-en-paraguay.html>
<http://www.elconfidencial.com/economia/2012/09/21/fuerte-sancion-a-bbva-por-una-estafa-piramidal-en-paraguay--105821/>

en España y la Ruta Quetzal. Por último, presenta información sobre programas de investigación y programa de actividades culturales. También facilita datos sobre voluntariado corporativo.

c. SISTEMAS DE GESTIÓN RSC

BBVA ha elaborado durante el 2011 su noveno informe de RSC, al igual que en el ejercicio anterior se trata de un informe integrado, no obstante el grueso de la información para la realización del análisis efectuado se ha extraído de la web bancaparatodos. BBVA debe mejorar en el proceso de integración, el actual modelo no permite evaluar los riesgos inherentes a la actividad en los diversos países en los que opera, ni identificar los planes estratégicos, ni evaluar cómo se resuelven los *trade off* en la toma de decisiones cuando confluyen aspectos económicos, sociales y/o medioambientales.

De acuerdo con la información facilitada por BBVA, la información se presenta siguiendo las directrices de la guía para la elaboración de memoria de sostenibilidad de global reporting initiative versión 3.0, y ha aplicado los principios establecidos en la norma AA-1000 Accountability Principles Standard 2008 de Accountability (AA1000APS). De acuerdo con la información facilitada el informe ha obtenido la auto-calificación de A+. BBVA informa de la publicación de memorias de RSC independientes en Colombia, Estados Unidos, México, Perú, Argentina, Chile y Venezuela.

Este año a diferencia de otros ejercicios, no informa si los grupos de interés han evaluado la información presentada por la entidad a través de la memoria de RSC, ni han realizado aportaciones en base a potenciales indicadores a incluir en futuras ediciones.

En la información que aparece en la web bancaparatodos hay un apartado en el que la empresa informa del grado de cumplimiento de los objetivos planteados para el 2011 verificados por Deloitte. Sin embargo, en muchas ocasiones no se ha encontrado explicación clara al no cumplimiento de los objetivos. Por ejemplo, en materia medioambiental y dentro del Plan Global de Ecoeficiencia, de acuerdo con lo apuntado en el apartado de contenido, BBVA no rinde cuentas sobre el alcance de los objetivos planteados. Por otro lado, los objetivos planteados por la entidad para el ejercicio 2012, al igual que en años anteriores, tienen carácter genérico y resultan difíciles de medir.

En relación a la calidad de la información suministrada en la memoria de RC se han identificado desajustes que afectan a los principios de fiabilidad, materialidad, exhaustividad, precisión, neutralidad, relevancia y comparabilidad.

Por otro lado, los datos muchas veces carecen de una explicación que permita al lector extraer conclusiones sobre lo que ha acontecido durante ejercicio. Se denota en el proceso de elaboración de la información una falta de compromiso con la rendición de cuentas. Este último aspecto es evidente cuando los datos presentados mantienen una tendencia negativa. No se encuentra explicación cuando no se cumplen resultados o la tendencia no es positiva de tal manera que se planteen modificaciones en el plan de acción o que provoque una revisión en las políticas implantadas que permitan corregir los desajustes y/o resultados no esperados. En la mayoría de las ocasiones los datos se presentan sin la identificación previa de objetivos concretos medibles y cuantificables, ni responsables asignados a su consecución, lo que dificulta la evaluación de la actuación de la entidad en base a resultados, ni establecer una relación de la eficiencia de las principales líneas de trabajo emprendidas durante el ejercicio.

En cuanto al perímetro de la información, se desconoce si BBVA integra sus operaciones a través de sociedades en las que mantiene un control en la gestión como es el caso de Bancos en China (participación en un 15% sobre el capital del Citic Bank y de un 29,68% en el CNCB, ostentando la categoría de “inversor estratégico único”), o en Turkia (Turkiye Garanti Bankasi, con una participación del 25,01%) o en sociedades que realizan actividades diferentes al propio negocio financiero.

Pese al intento de BBVA de integrar la información de RSE en el informe financiero, no se puede deducir ni evaluar cómo BBVA integra los principios de RSC en el Core Business o negocio principal de acuerdo con el nuevo plan estratégico de responsabilidad social y reputación corporativa, que ha sido aprobado por el Consejo de Administración en mayo de 2008. Además BBVA presenta escasa información acerca de los sistemas implantados para gestionar los potenciales impactos sociales y medioambientales derivados de su actividad de negocio, sin embargo, y de manera justificada, presenta explicación sumamente detallada de la gestión de riesgos financieros y/o típicamente bancarios, como, entre otros, el del crédito, mercado, liquidez, precio, detallados por líneas de negocio y áreas geográficas, cuestión que no sucede con la gestión de riesgos sociales y medioambientales. Por otro lado la entidad presenta la información no en base a su impacto en los diversos países donde actúa, que podría vincularse con su cuota de mercado en los mismos, sino que adopta un criterio en base a la aportación del país al negocio del grupo. Se dan situaciones en las que BBVA es la primera o segunda empresa financiera del país pero sin embargo no hay prácticamente información de cómo BBVA está gestionando los impactos sociales, económicos y medioambientales.

En este sentido, no ha sido posible identificar en base a la información facilitada por BBVA, que la entidad plantee unos objetivos en base a una estrategia adaptada al contexto y exposición de riesgo en los diversos mercados donde la empresa opera. En general se puede afirmar que la información en RSE no responde a un análisis de riesgos que tenga en consideración la naturaleza de los mercados en los que BBVA actúa. BBVA menciona los países en los que opera pero no la naturaleza de los mismos, desde un punto de vista de riesgos relacionados con impactos sociales, medioambientales y de Gobierno Corporativo. Este aspecto es muy relevante ya que BBVA opera en países con un elevado riesgo de vulneración de los derechos humanos, los derechos laborales fundamentales y en entornos con alta debilidad institucional y alto valor ecológico, existencia de comunidades indígenas amenazadas entre otros asuntos relevantes. Sin un proceso de análisis y diagnóstico, teniendo en consideración la naturaleza de los países en los que opera y los riesgos asociados, no se puede desplegar una estrategia en RSE adecuadas ni una gestión de riesgos que incorpore el principio de due diligence de acuerdo con los principios rectores para empresa y derechos humanos de Naciones Unidas. Tampoco aporta información sobre la existencia de mecanismos de remediación extrajudicial implantados por la entidad. En el caso de la información de tipo financiero, BBVA reporta de manera detallada acerca de su negocio por áreas geográficas en su informe financiero e informe anual, a través de la cual es sencillo contextualizar la naturaleza de los mercados en donde BBVA está desarrollando su actividad desde un análisis de gestión de riesgo financiero.

BBVA afirma que su misión consiste en *definir e impulsar comportamientos que permitan generar valor para todos sus grupos de interés: clientes, empleados, accionistas, proveedores y sociedad. Y todo ello con la máxima integridad y transparencia.* Afirma que los principales compromisos adquiridos por el Grupo mediante su política de RC son los siguientes:

- *Desarrollar en todo momento la actividad principal de forma excelente.*
- *Maximizar los impactos positivos de su negocio en la sociedad así como minimizar los posibles impactos negativos.*
- *Crear «oportunidades sociales de negocio» que generen valor social y valor para BBVA.*
- *Invertir en las sociedades donde el Grupo está presente mediante el apoyo a iniciativas, especialmente, las relacionadas con la educación.*

En definitiva, unos compromisos alineados con la visión «trabajamos por un futuro mejor para las personas» y bajo el rigor de los principios de integridad, prudencia y transparencia.

De acuerdo con lo afirmado por la entidad, esta política cuenta con Plan Estratégico de RC que el Consejo de Administración aprobó en mayo de 2008: la educación y la inclusión financiera, la banca responsable y el compromiso con la sociedad.

BBVA tiene firmados diversos compromisos internacionales sobre responsabilidad corporativa y sostenibilidad como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la iniciativa financiera del programa de las Naciones Unidas para el medio ambiente (UNEP FI), los principios de Ecuador, los principios para la inversión responsable (PRI) de Naciones Unidas y el «CarbonDisclosure Project». Asimismo, el Grupo reconoce públicamente su respeto a la Declaración de Derechos Humanos de las Naciones Unidas, a la normativa laboral básica de la Organización Internacional del Trabajo y a las líneas directrices de la OCDE para las empresas multinacionales. Además cuenta con diversas políticas tanto en materia de inversión (financiación de defensa) como de comportamiento interno. Estos compromisos se han trasladado en mayor o menor medida a políticas, no obstante en muchos casos no se puede comprobar cómo éstas se traducen en procedimientos y protocolos claros de actuación, ni que se visualicen en resultados que permitan evaluar la efectividad de las políticas aplicadas bajo un proceso de mejora continua.

A nivel organizativo, este año BBVA afirma que el Comité de Dirección del Grupo ha pasado a ejercer la función del Comité de Responsabilidad y Reputación Corporativas (RRC), lo que eleva estas cuestiones al máximo órgano ejecutivo del banco. Ese mismo modelo se replicará a nivel local en los principales países. Así, el nuevo sistema de gobierno de la Responsabilidad y Reputación Corporativas está configurado de la siguiente forma:

- Consejo de Administración: es responsable de la aprobación y seguimiento de la política de responsabilidad corporativa.
- Comité de Dirección del Grupo: se encarga del impulso y el seguimiento de los programas de RRC a nivel global.
- Comités de Dirección locales y en áreas de negocio: su cometido consiste en el impulso y seguimiento de los programas de RRC a nivel local o en el área de negocio concreta. Estos comités estarán presididos por el *Country Manager* o Director del área de negocio.
- Comités operativos de carácter transversal: estos comités tienen la labor de implantar y ejecutar los programas de RRC. En el 2011, se han creado los siguientes comités operativos, cuya secretaría ostenta el departamento de Responsabilidad Corporativa:
 - Comité de ecoeficiencia y compras responsables, presidido por el director de Compras, Inmuebles y Servicios del Grupo (CIS)
 - Comité de riesgos sociales, ambientales y reputacionales, presidido por el director de Riesgos del Grupo

BBVA informa que en 2011 se han realizado las siguientes sesiones o intervenciones, sin detallar el contenido de las mismas:

- Dos intervenciones en el Consejo de Administración, una de ellas por parte del Consejero Delegado.
- Tres intervenciones en el Comité de Dirección del Grupo.
- Intervenciones en los Comités de Dirección locales de España y Portugal y Paraguay.
- Una sesión del Comité de Riesgos Sociales, Ambientales y Reputacionales.
- 3 sesiones de *Business Review* con el Presidente y 6 sesiones de *Business Review* con el Consejero Delegado.

Esta evolución a nivel organizativo no se ve reflejada en una incorporación progresiva de las partes interesadas al proceso, ni al sistema de RSE, ni en la mejora de información que permitan al lector de la memoria formarse una idea clara del comportamiento de la empresa en el ejercicio sobre el que se rinden cuentas, y por tanto su contribución en el ámbito de la RSE.

BBVA afirma disponer, en cada país en el que están presentes y en cada área de negocio de un amplio repertorio de herramientas para la consulta y el diálogo con los grupos de interés. Según la entidad estas herramientas garantizan dos cosas: que clientes, empleados o accionistas disponen de los canales adecuados para ser atendidos y que BBVA cuenta con suficientes fuentes de información para conocer las prioridades y expectativas de estos grupos en su relación con la entidad. Complementando a lo anterior, el departamento de

Responsabilidad y Reputación Corporativas (RRC) aporta análisis regulares específicos en el ámbito de la reputación, la marca y la sostenibilidad. En este grupo afirma que incluye el análisis de las expectativas y prioridades de los analistas de sostenibilidad (MSCI, Sustainalytics, SAM, CDP, EIRIS, GS Sustain, Vigeo, Oekom, ORSC, ect...); las encuestas de reputación interna (a empleados) y externa (a clientes y no clientes), los *tracking* de marca, los análisis de reputación *online* o los estudios de opinión pública (*GlobeScan*).

Este año se sigue sin tener noticias acerca del sistema *People&Issues* mecanismo que según la memoria de 2009 les permitía identificar los asuntos relevantes, las instituciones y personas que configuran la agenda de sostenibilidad. Tampoco vuelve a mencionar a la dirección de *stakeholders engagement* creada en 2009.

En este ejercicio menciona un mapa cruzado de asuntos que hay que gestionar producto de diálogo con los grupos de interés, y de dos encuestas realizadas a nivel global. En 2010, afirma haber identificado y analizado 14 asuntos relevantes para los grupos de interés del Banco y para el desarrollo de su negocio.

De acuerdo con la información aportada, BBVA ha realizado un estudio de opinión pública en 26 países sobre el futuro de las finanzas. Se trata de un estudio internacional que tiene como objetivo explorar cómo crear un entorno en el que los bancos sigan prosperando y generando al mismo tiempo el máximo valor para la sociedad. La investigación ha sido llevada a cabo conjuntamente por *GlobeScan* y por la Universidad de Berkeley. En total, se realizaron entrevistas a 59 líderes de opinión de la industria de servicios financieros, gobierno, organizaciones multilaterales, academias / centros de investigación y la sociedad civil.

Asuntos relevantes identificados por BBVA:

- | | |
|--|---|
| 1 Contribución a una economía sólida / creación de empleo | ▲ |
| 2 Acceso al crédito (personas y empresas) | |
| 3 Estabilidad y robustez financiera de la entidad | ▲ |
| 4 Operar con los más altos estándares éticos | |
| 5 Transparencia / accountability | |
| 6 Relación calidad-precio (comisiones, intereses) | |
| 7 Lenguaje claro y transparente | |
| 8 Calidad de productos y servicios | |
| 9 Bancarización de población con bajos ingresos | ▲ |
| 10 Apoyo a los gobiernos en los asuntos relevantes para la población | |
| 11 Comercialización productos con complejidad adaptada al target | |
| 12 Educación financiera | |
| 13 Financiación de proyectos responsable | |
| 14 Retribución de puestos directivos y del consejo | |
| 15 Medidas de protección del fraude | ▲ |
| 16 Trabajar en el desarrollo y motivación de los empleados | ▲ |
| 17 Promover la igualdad y diversidad | |

Pese a todo lo anterior, en la información analizada no se puede deducir que BBVA esté realizando un proceso continuado de identificación, consulta y retroalimentación hacia las partes interesadas. Menciona teóricos sistemas de consulta, sin embargo no facilita información sobre los resultados en el 2011 de los procesos, nivel de identificación de partes interesadas, en base a qué criterios, en su caso, son las seleccionadas y procesadas sus demandas previamente identificadas como legítimas. El último proceso de consulta realizado data de enero de 2008 a partir del cual hace una revisión de los asuntos considerados para los grupos de interés. Sería deseable un mayor detalle en la información que permita entender cómo BBVA gestiona su relación con las partes interesadas, qué sistemas de comunicación mantiene, qué mecanismos de identificación tiene implantados, y qué sistemas les permiten a partir de procesos de consulta con partes interesadas representativas valorar los aspectos realmente relevantes. Tampoco hay evidencia de la participación de los Grupos de interés en el desarrollo de la memoria, ni en la determinación de indicadores relevantes, ni en

procesos de verificación de la información suministrada. Pese al compromiso de BBVA de incluir necesidades y visiones de sus grupos de interés en los principios y actuaciones del banco, los datos genéricos que se muestran no permiten deducir que el sistema sea inclusivo, y que por tanto incorpore las expectativas y necesidades de sus grupos de interés en base al potencial impacto provocado, y que la información presentada responda realmente a un proceso de rendición de cuentas.

El Código de Conducta de BBVA atribuye al Comité de Responsabilidad y Reputación Corporativa la función de promover la adopción de las medidas necesarias para resolver cualquier posible trasgresión de derechos humanos. Sin embargo, la documentación analizada no revela la existencia de mecanismos de control y supervisión concretos, de medidas implantadas, el desarrollo o adaptación de procedimientos para desarrollar sus compromisos en esta materia, de sistemas de evaluación y seguimiento, y de resultados de la aplicación de las políticas.

d. GOBIERNO CORPORATIVO

BBVA presenta un informe Anual de Gobierno Corporativo para sociedades anónimas cotizadas, de acuerdo al modelo de reporte oficial de la CNMV. El informe es accesible, ya que se encuentra disponible en su web corporativa. El lenguaje empleado es técnico pero razonablemente comprensible para una persona no experta en gobierno corporativo.

Durante el ejercicio 2011 se ha producido algunos avances en el seguimiento por parte del grupo BBVA de las recomendaciones del código unificado de buen gobierno. Al igual que en el ejercicio 2010, de los tres ejes valorados en el informe, BBVA alcanza su mayor puntuación (2,37) en la sección de Gobierno Corporativo, con un crecimiento de 7 centésimas con respecto a la valoración obtenida en 2010.

Para el análisis del Gobierno Corporativo de BBVA se ha tenido en consideración la siguiente información: Informe Anual de Gobierno Corporativo 2011, elaborado por según el modelo propuesto por la CNMV para las sociedades anónimas cotizadas; Estatutos Sociales de la Entidad, Reglamento del Consejo de Administración y Reglamento de la Junta General de Accionistas. Todos estos documentos se encuentran accesibles desde la página web del Grupo. Durante el 2011, se han modificado diversos artículos del Reglamento del Consejo para dar cumplimiento a la Ley 12/2010, de 30 de junio, por la que se modifica la Ley de Auditoría de Cuentas y la Ley del Mercado de Valores. Los Estatutos Sociales de la entidad también han sufrido modificaciones que se han sometido a aprobación de la Junta General de Accionistas.

El número máximo y mínimo de consejeros sigue fijado en un mínimo de 5 y un máximo de 15, actualmente el número total de consejeros de 13 miembros. Durante el ejercicio 2011 se han producido modificaciones en relación a la composición del Consejo, por un lado se ha cesado a Rafael Bermejo Blanco, consejero en calidad de independiente. La causa del cese es el cumplimiento de la edad de jubilación establecida en 70 años. Por otro se ha nombrado a José Luís Palao García-Suelto y Juan Pi Llorens, ambos en calidad de independientes y en este último caso nombrado por el procedimiento de cooptación. Entendemos que ha sido por el cese de Rafael Bermejo, no obstante no cuadran las fechas de la causa del cese con la del nombramiento por cooptación de Juan Pi. La fecha de nacimiento de Rafael Bermejo es el 12-09-1940, antes de la modificación estatutaria de 2011 la edad de jubilación de los consejeros era los 70 años por tanto en septiembre de 2010 debería haber cesado en el cargo. La fecha efectiva del cese se produce en marzo de 2011 y la del nombramiento del nuevo consejero, por el procedimiento de cooptación, en julio de ese mismo año.

Entre los 13 miembros del consejo, 10 son independientes representando un total del 76,9%. Solamente hay una mujer en el Consejo, BBVA menciona como iniciativa que “velará porque al proveerse nuevas vacantes los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, procurando que se incluyan entre los potenciales

candidatos a mujeres que reúnan el perfil profesional buscado". Pese a la declaración de que se han establecido procedimientos que busquen deliberadamente candidatas que reúnan el perfil exigido, solamente hay una mujer en el consejo, y la tendencia marcada desde años atrás, se puede concluir que no se han conseguido resultados reseñables en esta materia.

En relación al deber de diligencia de los administradores, además de estar fijado en la ley de sociedades anónimas, aparece concretamente recogido en el reglamento del consejo. Sin embargo la información facilitada acerca de cómo se logran estos principios y/o deberes, no tiene el grado de detalle suficiente para realizar un análisis conclusivo. Establece que en caso de conflicto de intereses, el consejero en cuestión debe abstenerse de participar en la reunión e informa sobre operaciones vinculadas y operaciones financieras y riesgo crediticio de los consejeros con la entidad.

En relación a las remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración y de la alta dirección, BBVA en su informe financiero dice textualmente dice: en *BBVA cuenta con un sistema retributivo avanzado basado en la generación recíproca de valor para los empleados y para el Grupo y alineado con los intereses de los accionistas, que atiende a los siguientes principios: creación de valor.....Este sistema recoge los estándares y principios de las mejores prácticas nacionales e internacionales generalmente aceptadas en materia de buen gobierno de sociedades en cada momento, configurándose como un sistema dinámico en constante evolución y mejora.*

BBVA, de acuerdo con lo expresado en la memoria de RC de 2009, es consciente de la alarma social que ha generado las altas remuneraciones, y en 2010 identifica como uno de los temas relevantes para el sector financiero y para BBVA, sin embargo las remuneraciones del consejo, pese a la reducción drástica de beneficios, no sólo no se han reducido sino que se han incrementado en términos relativos y absolutos en los últimos años. Este ejercicio en aplicación de la Ley de Economía Sostenible somete a la Junta General de Accionistas la aprobación de las mismas. Informa en su informe de Gobierno Corporativo que el total de remuneraciones percibidas, tanto en concepto de salario fijo y variable, por parte del Consejo de Administración ha ascendido durante el 2011 a la cantidad de 12.937.000 euros, de los cuales el presidente ha recibido 4.977.000.-euros.

Informa que la Junta General de 11 de marzo de 2011 estableció un nuevo sistema de liquidación y pago de la Retribución Variable Anual aplicable a las categorías de empleados cuyas actividades profesionales puedan incidir de manera significativa en el perfil de riesgo del Banco o realicen funciones de control, incluidos consejeros ejecutivos y resto de miembros del Comité de Dirección, adaptado a los requisitos establecidos en la Directiva 76/2010 que fue transpuesta al derecho español mediante el Real Decreto 771/2011, de 3 de junio ("Real Decreto 771/2011").

El nuevo sistema de liquidación de la Retribución Variable Anual aplicable a los consejeros ejecutivos y resto de miembros del Comité de Dirección, supone que éstos recibirán, al menos, el 50% del total de dicha retribución en acciones.

A estos efectos, si el valor económico de las acciones resultantes del Incentivo que correspondan a cada consejero ejecutivo o a cada miembro del Comité de Dirección en su liquidación no supone al menos el 50% del importe de su Retribución Variable Anual, se le entregará en acciones la parte de su retribución variable ordinaria necesaria para que, sumada al valor de las acciones del Incentivo, se cumpla la anterior proporción. Para este cálculo se tomará como valor de las acciones el precio medio de cierre de las acciones de BBVA correspondiente a las sesiones bursátiles comprendidas entre el 15 de diciembre de 2011 y el 15 de enero de 2012.

Una vez cerrado el ejercicio 2011, se ha procedido a determinar, aplicando las condiciones acordadas por la Junta General de marzo de 2011 antes descritas, la Retribución Variable Anual de los consejeros ejecutivos correspondiente a dicho ejercicio, que comprende su retribución variable ordinaria y su Incentivo del Equipo Directivo, de lo que resulta que durante el primer trimestre de 2012 percibirán de la liquidación de la Retribución Variable Anual correspondiente al ejercicio 2011: 999.731 euros y 155.479 acciones de BBVA en el caso del

Presidente; y 635.865 euros y 98.890 acciones de BBVA en el 92 caso del Consejero Delegado, acciones que en ambos casos serán indisponibles durante el plazo de un año desde la fecha de su entrega en los términos anteriormente expuestos.

Además, durante el primer trimestre de cada uno de los ejercicios 2013, 2014 y 2015 los consejeros ejecutivos percibirán la cantidad de 333.244 euros y 51.826 acciones de BBVA en el caso del Presidente, y 211.955 euros y 32.963 acciones de BBVA en el caso del Consejero Delegado, correspondientes a la parte diferida de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2011.

Además de lo anterior, se ha liquidado el programa plurianual en acción es para los ejercicio 2010-2011 en la liquidación del Programa corresponderá entregar 210.000 acciones de BBVA al Presidente, 180.000 acciones de BBVA al Consejero Delegado y 770.000 acciones de BBVA al conjunto de los demás miembros del Comité de Dirección del Banco.

Del análisis realizado es prácticamente imposible saber con certeza la cantidad percibida por los diferentes conceptos, según estimaciones propias, posiblemente erradas, teniendo en cuenta la liquidación por entrega de acciones (tomando en consideración el valor de la acción a 31 de diciembre del ejercicio objeto de análisis), aportaciones a planes de pensiones y otros conceptos, el Consejo de Administración recibió la cantidad de 26.370.000 euros en 2011, lo que supone un 0,7 de los beneficios atribuidos y un 9,25% de lo pagado por la empresa en concepto de impuesto de sociedades.

Por otro lado, tener este tipo de sistemas retributivos con incentivos de entrega de acciones por parte de los órganos ejecutivos puede propiciar que se tomen decisiones en las que interfieran los objetivos a corto plazo con una estrategia a largo plazo, y se generen conflictos entre los intereses individuales y los intereses de los accionistas.

En relación a la remuneración percibida por los miembros del comité de dirección se presenta de manera agregada, no siendo posible identificar la remuneración percibida por los diferentes miembros que lo componen. El total percibido, sin contar el sistema de entrega de acciones (del cual también son beneficiarios), es de 23.665.000 euros, más que lo que representa un incremento acumulado desde el inicio de la crisis en 2007 de más de un 30%.

BBVA presenta información sobre las retribuciones de los miembros del consejo desglosada por categoría de independiente, externo, dominical... Para futuras ediciones supondría una mejora la presentación de lo percibido en concepto de retribución (fija, variable, aportaciones a plan de pensiones, dietas, sistema de entrega de acciones valorizado, otros) por consejero, ya que resulta misión imposible deducir con certidumbre el total de lo ingresado por cada uno de los consejeros en base a los diversos conceptos.

Por otro lado, un total de 13 personas del Banco tienen cláusulas de blindaje, sin que estas sean sometidas a aprobación por parte de la Junta de Accionistas. Lo que supone que tienen reconocido contractualmente el derecho a percibir una indemnización en el caso de cese por causa que no sea debida a su propia voluntad, jubilación, invalidez, o incumplimiento grave de sus funciones. El informe menciona En el informe de Gobierno corporativo de 2011 no se ha tenido acceso a la cantidad que hubiese devengado en caso de producirse esta circunstancia durante el 2011. Se desconoce la existencia de estas cláusulas, y en su caso a quién afecta y a qué importe ascienden. En cualquier caso este tipo de cláusulas de blindaje que cubren a los directivos en caso de dimisión o despido improcedente van en contra de cualquier racionalidad y se pueden interpretar, claramente, que van en contra de los intereses de los accionistas. Sería deseable un mayor grado de transparencia en este punto.

Se define que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia. Sin embargo se han identificado casos en los que un consejero externo independiente cobra la suma de 1.035.000. euros, de los cuales 652.000 en concepto de prejubilado del Banco, sin contar las acciones teóricas asignadas durante el 2011.

BBVA cuenta con diversas comisiones: la Comisión Delegada Permanente que define la estrategia de la organización, entre otras funciones, un comité de auditoría y cumplimiento y una comisión de nombramientos y otra de retribuciones, sin embargo no tiene una comisión de estrategia. Tanto la Comisión de Nombramientos y Retribuciones como la de Auditoría y Cumplimiento están conformadas por consejeros independientes.

La firma auditora lleva 9 años de manera ininterrumpida auditando a la entidad, y ha auditado un total de 90% del total de años en el que la compañía se ha sometido a procesos de auditoría. Esta realidad debería tenerse en cuenta con el objetivo de garantizar independencia de este tipo de servicios. Además esta firma ha facturado 3.366 miles de euros por conceptos de consultoría, lo que supone un 13,70% sobre el total facturado cuando en 2010 representaba un 11,4%

En cuanto a la evaluación del desarrollo de funciones del Presidente y de las Comisiones, es el propio Consejo de Administración quién las evalúa. Sin embargo, de la información analizada se desconoce la periodicidad de la misma y los mecanismos empleados para que el resultado del procedimiento sea independiente.

En el análisis no se ha encontrado evidencia de que la empresa haya establecido un canal anónimo de denuncias específico para cliente y proveedores. En el caso de los empleados, se informa que existe un canal confidencial de denuncia - dirección de correo electrónico - que comunica al Comité de Auditoría, sobre irregularidades financieras, y contables, eventuales incumplimientos del código de conducta, y actividades irregulares en la organización. El anonimato de las denuncias, serán referidos de ésta forma - anónima - si así lo solicitan los empleados al momento de realizarlas y se mantiene, si se ajusta al cumplimiento de las leyes y normas. No se aporta información sobre medidas específicas para evitar represalias a los denunciantes.

La empresa cuenta con un sistema de gestión de riesgos con énfasis en los aspectos económicos y financieros, e incluye un mapa de riesgos a nivel del grupo, que define los riesgos más críticos en las áreas relativas a la actividad y a la consecución de objetivos del grupo. En el informe no hay información específica sobre la gestión de los aspectos medioambientales, sociales o de derechos humanos.

De acuerdo con el informe de Gobierno Corporativo, corresponde al pleno del consejo definir la política de responsabilidad social del Grupo. Sin embargo de la información analizada no se puede extraer un análisis conclusivo sobre cómo se gestionan los riesgos derivados de potenciales impactos sociales y medioambientales, cuales son los mecanismos de transmisión de la dirección al consejo y del consejo a la dirección, qué medidas se han llevado a cabo, cuantas reuniones de Consejo y la comisión pertinente ha tratado específicamente esta temática, si los potenciales impactos son tenidos en consideración para la adquisición de entidades en países con riesgo de vulneración de los DD.HH, etc.

BBVA cotiza en la bolsa de Nueva York, por tanto está obligada a cumplir con los requerimientos en materia de Gobierno Corporativo de la Ley SarbanesOxley, entre las que se encuentran mantener un mecanismo que permita a los empleados comunicar de forma confidencial y anónima asuntos relevantes en relación a irregularidades en la empresa. Pese a que se hace referencia a esta función no se determina si este mecanismo realmente se ha puesto en marcha, en qué consiste, cuál es su grado de desarrollo, y cómo se ha divulgado su existencia a la plantilla. En relación a proveedores y clientes y, en concordancia con lo exigido por la legislación estadounidense, no se ha encontrado mención al establecimiento de canal anónimo para que éstos puedan denunciar comportamientos financieros irregulares o poco éticos.

De la información analizada no se ha podido deducir de manera concluyente qué mecanismos existentes para determinar las relaciones entre la sociedad matriz y sociedades dependientes, las actividades y relaciones de negocio de cada una y entre ellas, así como los mecanismos para resolver eventuales conflictos de interés.

Respecto al funcionamiento de la Junta General de Accionistas, BBVA permite fragmentar el voto con el objetivo de que los intermediarios financieros voten separadamente asuntos que sean sustancialmente independientes y que aparezcan legitimados como accionistas, en los casos de que actúen por cuenta de clientes con intereses distintos. BBVA establece en 500 el número mínimo de acciones necesarias para acceder a la Junta General de Accionistas.