

Informe Semestral Consolidado Grupo BBVA 2022

**Informe de Auditoría, Estados
Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados e Informe de Gestión
Intermedio Consolidado
correspondientes al primer
semestre del ejercicio 2022**

**Informe de Auditoría de Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados emitido por un Auditor Independiente**

**BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
e Informe de Gestión Intermedio Consolidado
correspondientes al periodo de seis meses comprendido
entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2022**

INFORME DE AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Informe sobre los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el “Banco”) y sus sociedades dependientes que componen, junto con el Banco, el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el “Grupo”), que comprenden el balance a 30 de junio de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos del Grupo correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 han sido preparados, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Estimación de las pérdidas por deterioro por riesgo de crédito de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado

Descripción La cartera de préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado del Grupo presenta, a 30 de junio de 2022, un valor, neto de ajustes por valoración, de 350.110 millones de euros. Los ajustes por valoración incluyen provisiones por deterioro por riesgo de crédito por importe de 11.724 millones de euros, según se desglosa en las notas 6.2 y 13 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos. La estimación de las provisiones por deterioro por riesgo de crédito de la cartera de préstamos y anticipos a coste amortizado es una estimación significativa y compleja, que contempla aspectos tales como la clasificación de los activos financieros, el uso de métodos y modelos de valoración y la estimación de hipótesis para su cálculo, que se realiza de forma individual o colectivamente y requiere la aplicación de un juicio considerable por parte de la Dirección, de acuerdo con los principios y criterios aplicados por el Grupo, que se detallan en la nota 6.2 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos y, de forma más extensa, en la nota 7 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.

La clasificación de los activos financieros valorados a coste amortizado, a efectos de la estimación de su deterioro, se realiza en tres categorías o *stages*, en función de si se ha identificado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (*stage 2*), si dicho activo financiero presenta un deterioro crediticio (*stage 3*) o si no se dan dichas circunstancias (*stage 1*). La determinación de esta clasificación por parte del Grupo es un proceso relevante, ya que el cálculo de las coberturas por riesgo de crédito varía en función del *stage* en el que se incluya el activo financiero.

A su vez, la estimación de las pérdidas por deterioro de forma individualizada tiene en consideración la evaluación de la capacidad de pago de los acreditados en función de las estimaciones de la evolución futura de sus negocios y del valor de mercado de las garantías existentes en las operaciones crediticias.

Por su parte, la estimación colectiva de las pérdidas por deterioro se realiza a través de modelos internos que incorporan el uso de bases de datos voluminosas, la estimación de diferentes escenarios macroeconómicos y la consideración de información presente, pasada y futura. La estimación de la pérdida esperada es un proceso altamente automatizado y complejo, que depende de criterios de segmentación de las exposiciones y conlleva el uso de juicios para la determinación de la exposición en caso de incumplimiento ("EAD") y de los parámetros de pérdida esperada: la probabilidad de incumplimiento ("PD") y la pérdida en caso de incumplimiento ("LGD"). Periódicamente, el Grupo realiza recalibraciones y pruebas de contraste de sus modelos internos, así como análisis de sensibilidad a las principales variables macroeconómicas, con el propósito de mejorar su capacidad predictiva a partir de la experiencia real histórica.

Adicionalmente, como se describe en la nota 6.2.4 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos, durante el primer semestre de 2022 persisten las incertidumbres sobre los efectos que la pandemia de la COVID-19 tiene sobre la economía y las actividades empresariales de los países en los que opera el Grupo, así como los efectos del conflicto en Ucrania. Estos aspectos incrementan la incertidumbre en torno a las variables consideradas por el Grupo en la cuantificación de la pérdida esperada, tales como la evolución futura de los negocios de sus clientes, el valor realizable de las garantías asociadas a las operaciones concedidas, las variables macroeconómicas consideradas, etc. En consecuencia, como se describe en la nota 6.2.4, el Grupo ha registrado, entre otros, los efectos adversos derivados de esta situación macroeconómica complementando las pérdidas por deterioro que resultan de los modelos internos con determinados ajustes de naturaleza temporal que se han considerado necesarios para recoger las características particulares de determinados acreditados, sectores o carteras que no pudieran estar identificados en el proceso general de estimación colectiva de las pérdidas por deterioro.

Hemos considerado la estimación de las pérdidas por deterioro por riesgo de crédito de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado como una cuestión clave de nuestra auditoría, tanto por la significatividad de esta cartera y de sus provisiones por deterioro, como por la complejidad y alto componente de juicio que conllevan los procesos de clasificación de las exposiciones y el cálculo de la provisión.

Nuestra respuesta

Nuestro enfoque de auditoría en relación con esta área ha incluido el entendimiento de los procesos establecidos por la Dirección en relación con la estimación de las pérdidas por deterioro por riesgo de crédito de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado, la evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos en los mencionados procesos y la verificación de la eficacia operativa de dichos controles, así como la realización de pruebas de detalle sobre dicha estimación, para lo que hemos involucrado a nuestros especialistas en riesgo de crédito, centrándonos en la evaluación de la metodología aplicada por el Grupo para el cálculo de las pérdidas esperadas, los datos e hipótesis empleados en la determinación de los parámetros de pérdida esperada, las variables macroeconómicas utilizadas y los criterios cualitativos y cuantitativos para ajustar las provisiones colectivas resultantes de los modelos internos, así como en la corrección aritmética de los cálculos.

Nuestros procedimientos relativos a la evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes y a la verificación de la eficacia operativa de dichos controles se han centrado, entre otras, en las siguientes áreas:

- ▶ Marco de gestión del riesgo de crédito, incluyendo el diseño y aprobación tanto de políticas y criterios contables como de metodologías y modelos para la estimación de la pérdida esperada.
- ▶ Clasificación de las operaciones en *stages* en función de su riesgo de crédito, según se haya producido o no un incremento de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial o si presentan un deterioro crediticio conforme a los criterios definidos por el Grupo.
- ▶ Métodos e hipótesis utilizados en la estimación de la EAD, la PD y la LGD, así como en la determinación de las variables macroeconómicas y la integridad, exactitud y actualización de las bases de datos utilizadas para el cálculo de la pérdida esperada.

- ▶ Marco de control sobre los modelos internos de estimación de pérdidas por deterioro calculadas de forma colectiva, así como de las variables empleadas en la estimación de las pérdidas por deterioro calculadas de manera individualizada.
- ▶ Marco de gobierno sobre los ajustes adicionales a las pérdidas esperadas identificadas en el proceso general y, en su caso, la adecuación de la estimación a los mismos, considerando los factores de incertidumbre existente en los mercados derivados de los escenarios macroeconómicos y otras cuestiones geopolíticas.
- ▶ Procedimientos llevados a cabo por la Unidad de Validación Interna en relación con la recalibración y pruebas de contraste de los modelos de estimación de pérdidas por deterioro colectivas.

Por su parte, las pruebas de detalle sobre la estimación de las pérdidas por deterioro han incluido, entre otras, las siguientes:

- ▶ Hemos evaluado la adecuación de las políticas y criterios contables aplicados por el Grupo al marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
- ▶ Hemos realizado prueba de detalle sobre la integridad, exactitud y actualización de las bases de datos empleadas por el Grupo para la determinación del *stage* de las exposiciones y la estimación de los parámetros de pérdida esperada (por ejemplo, la antigüedad de los impagos, existencia de refinanciaciones o el valor de las garantías y, con la involucración de nuestros especialistas en estudios económicos, la estimación de las variables macroeconómicas). Asimismo, hemos realizado pruebas de detalle sobre una muestra de operaciones para evaluar su correcta clasificación y segmentación a efectos de la estimación de su deterioro.
- ▶ En relación con la estimación de las pérdidas por deterioro determinadas de forma individual, hemos evaluado la idoneidad de los modelos de descuento de flujos de efectivo empleados por el Grupo. Asimismo, hemos revisado una muestra de operaciones para evaluar su adecuada clasificación y las hipótesis utilizadas por la Dirección para identificar y cuantificar las pérdidas por deterioro, incluyendo la situación financiera del deudor, las previsiones sobre flujos de caja futuros y, en su caso, la valoración de las garantías, así como de las tasas de descuento aplicadas. En nuestro análisis, hemos evaluado cómo la Dirección ha incorporado en las proyecciones de flujos de caja futuros de estos acreditados las incertidumbres derivadas de la COVID-19, así como las iniciativas de ayuda promovidas por los gobiernos en los distintos países en los que opera el Grupo.
- ▶ En relación con la estimación de las pérdidas por deterioro determinadas de forma colectiva, hemos evaluado, con la involucración de nuestros especialistas en riesgo de crédito, el enfoque metodológico empleado por el Grupo mediante el análisis de una muestra de modelos internos. Adicionalmente, hemos evaluado el funcionamiento del motor de cálculo de la pérdida esperada mediante el recálculo de las pérdidas por deterioro determinadas de manera colectiva para una muestra de carteras.
- ▶ Hemos evaluado la idoneidad de realizar ajustes adicionales a las pérdidas esperadas identificadas en el proceso general y evaluado la corrección de los datos e hipótesis empleados por el Grupo en su cálculo.

Además de lo anterior, hemos evaluado si la información detallada en las notas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos ha sido preparada en conformidad con los criterios establecidos en el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.

Valoración de instrumentos financieros a valor razonable

Descripción A 30 de junio de 2022, el Grupo tiene activos y pasivos financieros registrados por su valor razonable que han sido valorados mediante técnicas de valoración por no disponer de un precio cotizado en un mercado activo y, por lo tanto, se encuentran clasificados, a efectos de su valoración, en los niveles 2 o 3, según se desglosa en la nota 7 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.

La determinación del valor razonable de los instrumentos financieros para los que no existe un precio de cotización en un mercado activo requiere una estimación que se realiza mediante técnicas de valoración que pueden tomar en consideración datos de mercado no observables, directa o indirectamente, o modelos complejos de valoración que conllevan un alto componente de juicio por parte de la Dirección. Por ello, hemos considerado la estimación del valor razonable mediante estos métodos de valoración como una cuestión clave de nuestra auditoría.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría se han centrado en la evaluación de los modelos y metodologías de valoración utilizados por el Grupo para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros complejos. Para ello, hemos obtenido un entendimiento del proceso establecido por la Dirección para la valoración de los instrumentos financieros valorados a valor razonable, hemos evaluado el diseño e implementación de los controles relevantes establecidos por el Grupo en el mencionado proceso y verificado la eficacia operativa de dichos controles. Asimismo, hemos realizado pruebas de detalle sobre las estimaciones realizadas por el Grupo, contando para todo ello con la involucración de nuestros especialistas en valoración de instrumentos financieros.

Nuestros procedimientos relativos a la evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes del proceso y a la verificación de la eficacia operativa de dichos controles se han centrado en las siguientes áreas:

- ▶ Identificación y aprobación del marco de gestión de los riesgos y controles relativos a la operativa de los mercados financieros en los que opera el Grupo.
- ▶ Evaluación del diseño y de la aplicación de las políticas contables del Grupo.
- ▶ Examen de los controles clave asociados a los procesos de valoración de los instrumentos financieros.
- ▶ Análisis de la integridad, exactitud y actualización de los datos utilizados y del proceso de control y gestión establecido sobre las bases de datos existentes.

En lo que se refiere a las pruebas de detalle realizadas, han consistido, principalmente, en lo siguiente:

- ▶ Hemos evaluado la razonabilidad de los modelos de valoración más significativos utilizados por el Grupo, así como de las hipótesis significativas aplicadas, en especial de aquellos inputs no observables directamente en el mercado, tales como tipos de interés, riesgo de crédito del emisor, volatilidad y correlaciones entre ellos.
- ▶ Hemos seleccionado una muestra de instrumentos financieros complejos valorados a valor razonable para la que hemos evaluado su apropiada clasificación a efectos de valoración, la adecuación del criterio de valoración aplicado y la razonabilidad de su valoración mediante su contraste con una valoración realizada de forma independiente por nuestros especialistas.

Además de lo anterior, hemos evaluado si la información detallada en las notas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos ha sido preparada en conformidad con los criterios establecidos en el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.

Aplicación de la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" a los negocios en Turquía y registro de la oferta pública de adquisición voluntaria dirigida a Türkiye Garanti Bankası A.Ş.

Descripción A 30 de junio de 2022, la economía de Turquía se considera altamente inflacionaria debido al actual entorno económico de dicho país, incluyendo el hecho de que su inflación acumulada ha superado el 100% en tres años de forma sostenida durante el primer semestre del año. Consecuentemente, los estados financieros de las entidades del Grupo radicadas en Turquía han sido ajustados para corregirlos de los efectos de la inflación conforme a la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias", con aplicación retrospectiva desde el 1 de enero de 2022. En la nota 2.1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos se describen los criterios aplicados por el Grupo y los impactos en los estados financieros consolidados a 1 de enero y 30 de junio de 2022.

La aplicación de esta norma contable es compleja y conlleva un elevado componente de juicio por parte de la Dirección en cuestiones tales como la elección de un índice de precios al consumo, el ajuste del coste histórico de los activos y pasivos no monetarios para reflejar las variaciones del poder adquisitivo de la moneda debidas a la inflación o el cálculo de la pérdida de la posición monetaria neta. Por ello, y por el impacto significativo que tiene sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados, consideramos que es una cuestión clave de nuestra auditoría.

Adicionalmente, tras la aplicación de la citada norma contable sobre los saldos de apertura al 1 de enero de 2022, tal y como se describe en la nota 3 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos, el 18 de mayo de 2022, el Banco anunció la finalización del periodo de aceptación de la oferta pública de adquisición voluntaria, anunciada el 15 de noviembre de 2021, dirigida a las acciones no controladas por el Banco del capital social de Türkiye Garanti Bankası A.Ş. ("Garanti BBVA"), con la adquisición de un 36,12% del capital social de Garanti BBVA. El importe total pagado por el Banco fue de aproximadamente 22.758 millones de liras turcas (equivalente a, aproximadamente, 1.390 millones de euros), incluyendo los gastos asociados a la operación y neto del cobro de los dividendos correspondientes al porcentaje adquirido, generando una ganancia patrimonial de aproximadamente 924 millones de euros que se ha registrado en el epígrafe "Otras reservas" del balance resumido consolidado adjunto. Hemos considerado esta transacción como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a la significatividad de los importes involucrados, los impactos contables que se derivan de la misma y al hecho de tratarse de una transacción fuera del curso normal de la actividad del Grupo.

**Nuestra
respuesta**

Hemos obtenido un entendimiento del proceso establecido por la Dirección en relación con el desarrollo de una política contable para la aplicación de la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias", así como sobre el cálculo y registro de los efectos derivados de su aplicación sobre la información financiera de los negocios en Turquía, y hemos evaluado el diseño e implementación de los controles relevantes establecidos por el Grupo en el mencionado proceso y verificado la eficacia operativa de dichos controles.

Adicionalmente, hemos evaluado la adecuación de la política contable diseñada por el Grupo a la NIC 29 y hemos realizado pruebas de detalle con el fin de comprobar su aplicación sobre los estados financieros de las entidades del Grupo radicadas en Turquía, tanto a 1 de enero de 2022 como a 30 de junio de 2022 y para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, consistentes, principalmente en:

- ▶ Evaluar la idoneidad del índice de precios al consumo utilizado.
- ▶ Recalcular el ajuste del coste histórico de los activos y pasivos no monetarios para reflejar las variaciones del poder adquisitivo de la moneda debidas a la inflación y el cálculo de la pérdida de la posición monetaria neta.
- ▶ Comprobar el reflejo contable de los efectos derivados de los cálculos anteriores.

Por otra parte, hemos obtenido un entendimiento del proceso establecido por la Dirección en relación con el desarrollo de una política contable para el registro de la transacción de oferta pública de adquisición voluntaria dirigida a Türkiye Garanti Bankası A.Ş., así como sobre el cálculo y registro de los efectos derivados de la misma, y hemos evaluado el diseño e implementación de los controles relevantes establecidos en el mencionado proceso y verificado la eficacia operativa de dichos controles. Además, en relación con esta transacción, hemos evaluado la adecuación de la política contable diseñada por el Grupo al marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y realizado pruebas de detalle que han consistido, principalmente, en (i) inspeccionar la documentación soporte de las adquisiciones de acciones de Garanti BBVA y contrastar los precios considerados por el Grupo con los efectivamente liquidados para una muestra de los días en los que estuvo abierta la ventana de adhesión a la oferta pública de adquisición y (ii) recalcular los efectos derivados de la transacción en el patrimonio neto del Grupo.

Asimismo, hemos evaluado si la información detallada en las notas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos ha sido preparada en conformidad con los criterios establecidos en el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.

Riesgos asociados a las tecnologías de la información

Descripción La continuidad de los procesos de negocio del Grupo es altamente dependiente de su infraestructura tecnológica. En este contexto, el Grupo opera en un entorno tecnológico complejo, en el que los centros de datos en España y México proporcionan soporte a los diferentes países en los que opera el Grupo, combinándose con otros centros de procesamiento locales. Este entorno tecnológico debe responder de forma fiable y eficiente a los requerimientos del negocio y asegurar un correcto procesamiento de la información financiera del Grupo.

En este contexto, es crítico evaluar cuestiones como la organización del área de Tecnología, que debe permitir una adecuada coordinación y homogeneización de la gestión de los riesgos tecnológicos que puedan afectar a los sistemas de información, la seguridad física y lógica, y la operativa, el desarrollo y el mantenimiento de los sistemas, bases de datos y aplicaciones utilizados en el proceso de elaboración de la información financiera. Por ello, hemos considerado los riesgos asociados a las tecnologías de la información como una cuestión clave de nuestra auditoría.

Nuestra respuesta

En el contexto de nuestra auditoría, con la involucración de nuestros especialistas en sistemas de la información, hemos obtenido un entendimiento de los flujos de información y del entorno de control interno del Grupo en torno a los sistemas, bases de datos y aplicaciones clave que intervienen en el proceso de elaboración de la información financiera, y hemos realizado procedimientos de auditoría, entre otros, en los siguientes ámbitos:

- ▶ Pruebas sobre los controles de acceso y seguridad lógica a los sistemas operativos, bases de datos y aplicaciones relevantes en la generación de información financiera.
- ▶ Pruebas sobre los controles de operación, mantenimiento y desarrollo de aplicaciones y sistemas.
- ▶ Pruebas sobre los automatismos utilizados en la generación de la información financiera.

En aquellos entornos en los que se han identificado deficiencias relacionadas con el acceso a los sistemas o la gestión de cambios, hemos realizado procedimientos adicionales para evaluar el potencial impacto en la confianza depositada en los sistemas de información.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 1.2 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otras cuestiones

Con fecha 11 de febrero de 2022 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 en el que expresaron una opinión favorable. Asimismo, con fecha 30 de julio de 2021 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021 en el que expresaron una opinión favorable.

Otra información: Informe de gestión intermedio consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión intermedio consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores del Banco, y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados no cubre el informe de gestión intermedio consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión intermedio consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión intermedio consolidado con los estados financieros intermedios resumidos consolidados, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión intermedio consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información que contiene el informe de gestión intermedio consolidado concuerda con la de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores del Banco y de la Comisión de Auditoría en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Los administradores del Banco son responsables de formular los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, los administradores del Banco son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores del Banco tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría del Banco es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros intermedios resumidos consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros intermedios resumidos consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores del Banco.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores del Banco, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros intermedios resumidos consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros intermedios resumidos consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- ▶ Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría del Banco en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría del Banco una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría del Banco, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de marzo de 2022 nos nombró como auditores del Grupo por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio que se ha iniciado el 1 de enero de 2022.

Servicios prestados

Los servicios distintos de la auditoría de cuentas prestados por Ernst & Young, S.L. al Grupo, en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, han consistido en trabajos de revisión limitada de estados financieros intermedios y trabajos realizados con diferentes requerimientos regulatorios requeridos por los supervisores.



ERNST & YOUNG, S.L.

2022 Núm. 01/22/17272

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

José Carlos Hernández Barrasus
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 17469)

29 de julio de 2022

Índice

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Balances resumidos consolidados	3
Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas	6
Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados	7
Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados	8
Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados	10

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información	11
2. Criterios de consolidación, principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados y cambios recientes en las NIIF	13
3. Grupo BBVA	16
4. Sistema de retribución a los accionistas	18
5. Información por segmentos de negocio	19
6. Gestión de riesgos	21
7. Valor razonable de instrumentos financieros	35
8. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	37
9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	37
10. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	38
11. Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	38
12. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	38
13. Activos financieros a coste amortizado	42
14. Derivados – Contabilidad de coberturas y cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	43
15. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	43
16. Activos tangibles	43
17. Activos intangibles	44
18. Activos y pasivos por impuestos	45
19. Otros activos y pasivos	46
20. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	46
21. Pasivos financieros a coste amortizado	48
22. Activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	50
23. Provisiones	51
24. Pensiones y otros compromisos con empleados	52
25. Capital	52
26. Ganancias acumuladas, reservas de revalorización y otras reservas	52
27. Otro resultado global acumulado	53

28. Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	53
29. Recursos propios y gestión del capital	54
30. Compromisos y garantías concedidas	56
31. Otros activos y pasivos contingentes	56
32. Margen de intereses	57
33. Ingresos por dividendos	57
34. Ingresos y gastos por comisiones	58
35. Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros, contabilidad de coberturas y diferencias de cambio, netas	59
36. Otros ingresos y gastos de explotación	60
37. Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	60
38. Gastos de administración	60
39. Amortización	61
40. Provisiones o reversión de provisiones	61
41. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	62
42. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	62
43. Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	62
44. Operaciones con partes vinculadas	62
45. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a miembros de la Alta Dirección del Banco	64
46. Otra información	67
47. Hechos posteriores	69

ANEXOS

ANEXO I. Estados Financieros Intermedios de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	71
ANEXO II. Información sobre datos procedentes del registro contable especial y otra información sobre cédulas	79
ANEXO III. Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones y otros requerimientos de la Circular 6/2012 de Banco de España	86
ANEXO IV. Información adicional sobre concentración de riesgos	91
ANEXO V. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes al segundo trimestre de 2022 y 2021 y los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2022 y 2021	94

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO



Balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

ACTIVO (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2022	Diciembre 2021 (*)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	8	81.508	67.799
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	120.823	123.493
Derivados		42.813	30.933
Instrumentos de patrimonio		6.199	15.963
Valores representativos de deuda		30.171	25.790
Préstamos y anticipos a bancos centrales		1.878	3.467
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		30.239	31.916
Préstamos y anticipos a la clientela		9.523	15.424
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	10	6.775	6.086
Instrumentos de patrimonio		6.411	5.303
Valores representativos de deuda		124	128
Préstamos y anticipos a la clientela		240	655
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	11	1.003	1.092
Valores representativos de deuda		1.003	1.092
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	12	63.223	60.421
Instrumentos de patrimonio		1.612	1.320
Valores representativos de deuda		61.584	59.074
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		27	27
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	13	408.148	372.676
Valores representativos de deuda		38.276	34.781
Préstamos y anticipos a bancos centrales		6.748	5.681
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		13.014	13.276
Préstamos y anticipos a la clientela		350.110	318.939
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	14	1.858	1.805
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	14	(98)	5
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	15	894	900
Negocios conjuntos		99	152
Asociadas		796	749
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	22	279	269
ACTIVOS TANGIBLES	16	8.337	7.298
Inmovilizado material		8.043	7.107
De uso propio		7.784	6.874
Cedido en arrendamiento operativo		259	233
Inversiones inmobiliarias		294	191
ACTIVOS INTANGIBLES	17	2.139	2.197
Fondo de comercio		727	818
Otros activos intangibles		1.413	1.379
ACTIVOS POR IMPUESTOS	18	15.836	15.850
Activos por impuestos corrientes		1.115	932
Activos por impuestos diferidos		14.721	14.917
OTROS ACTIVOS	19	3.423	1.934
Contratos de seguros vinculados a pensiones		—	—
Existencias		379	424
Resto de los otros activos		3.044	1.510
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	20	1.147	1.061
TOTAL ACTIVO	5	715.294	662.885

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance resumido consolidado a 30 de junio de 2022.



Balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2022	Diciembre 2021 (*)
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	102.305	91.135
Derivados		41.117	31.705
Posiciones cortas de valores		15.658	15.135
Depósitos de bancos centrales		9.227	11.248
Depósitos de entidades de crédito		25.943	16.176
Depósitos de la clientela		10.361	16.870
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	11	9.878	9.683
Depósitos de la clientela		734	809
Valores representativos de deuda emitidos		2.882	3.396
Otros pasivos financieros		6.262	5.479
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>		—	—
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	21	527.275	487.893
Depósitos de bancos centrales		52.696	47.351
Depósitos de entidades de crédito		26.431	19.834
Depósitos de la clientela		376.973	349.761
Valores representativos de deuda emitidos		54.757	55.763
Otros pasivos financieros		16.418	15.183
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>		14.364	14.808
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	14	3.181	2.626
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	14	—	—
PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	22	11.622	10.865
PROVISIONES	23	5.134	5.889
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		2.849	3.576
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		502	632
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		620	623
Compromisos y garantías concedidos		743	691
Restantes provisiones		420	366
PASIVOS POR IMPUESTOS	18	2.105	2.413
Pasivos por impuestos corrientes		893	644
Pasivos por impuestos diferidos		1.212	1.769
OTROS PASIVOS	19	5.001	3.621
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	20	—	—
TOTAL PASIVO		666.501	614.125

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance resumido consolidado a 30 de junio de 2022.



Balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación) (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2022	Diciembre 2021 (*)
FONDOS PROPIOS		61.894	60.383
Capital	25	3.129	3.267
Capital desembolsado		3.129	3.267
Capital no desembolsado exigido		—	—
Prima de emisión		22.333	23.599
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		—	—
Otros elementos de patrimonio neto		49	60
Ganancias acumuladas	26	32.559	31.841
Reservas de revalorización	26	—	—
Otras reservas	26	1.872	(1.857)
Reservas (pérdidas) acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(233)	(247)
Otras		2.105	(1.610)
Menos: acciones propias		(1.049)	(647)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		3.001	4.653
Menos: dividendos a cuenta		—	(532)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	27	(16.452)	(16.476)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(1.446)	(2.075)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(765)	(998)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(777)	(1.079)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable en los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		—	—
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		97	2
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(15.006)	(14.401)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		(1.028)	(146)
Conversión de divisas		(12.881)	(14.988)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		(784)	(533)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(301)	1.274
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(12)	(9)
INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	28	3.351	4.853
Otro resultado global acumulado		(3.008)	(8.414)
Otros elementos		6.358	13.267
TOTAL PATRIMONIO NETO		48.793	48.760
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		715.294	662.885
PRO-MEMORIA - EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2022	Diciembre 2021 (*)
Compromisos de préstamo concedidos	30	132.088	119.618
Garantías financieras concedidas	30	14.308	11.720
Otros compromisos concedidos	30	38.502	34.604

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance resumido consolidado a 30 de junio de 2022.



Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2022 y 2021

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2022	Junio 2021 (*)
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	32.1	13.403	10.962
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		1.304	814
Activos financieros a coste amortizado		10.395	8.849
Restantes activos		1.704	1.299
Gastos por intereses	32.2	(4.852)	(4.007)
MARGEN DE INTERESES		8.551	6.955
Ingresos por dividendos	33	76	125
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		15	(5)
Ingresos por comisiones	34	3.964	3.311
Gastos por comisiones	34	(1.314)	(996)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	35	39	121
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	35	11	463
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	35	(35)	280
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	35	348	96
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	35	16	(81)
Diferencias de cambio, netas	35	716	206
Otros ingresos de explotación	36	297	340
Otros gastos de explotación	36	(1.803)	(997)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	37	1.537	1.350
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	37	(908)	(909)
MARGEN BRUTO		11.509	10.259
Gastos de administración		(4.401)	(3.983)
Gastos de personal	38.1	(2.587)	(2.371)
Otros gastos de administración	38.2	(1.815)	(1.612)
Amortización	39	(652)	(615)
Provisiones o reversión de provisiones	40	(112)	(928)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	41	(1.441)	(1.580)
Activos financieros valorados a coste amortizado		(1.391)	(1.587)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(50)	8
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		4.903	3.153
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas		19	—
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	42	—	(196)
Activos tangibles		22	(158)
Activos intangibles		(5)	(5)
Otros		(17)	(33)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas		(15)	5
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		—	—
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	43	(120)	(73)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		4.787	2.889
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas		(1.668)	(782)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		3.119	2.107
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	20	—	280
RESULTADO DEL PERIODO		3.119	2.387
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	28	117	476
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE		3.001	1.911
BENEFICIO (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (Euros)		0,45	0,26
Beneficio (pérdida) básico por acción en actividades continuadas		0,45	0,21
Beneficio (pérdida) diluido por acción en actividades continuadas		0,45	0,21
Beneficio (pérdida) básico por acción en actividades interrumpidas		—	0,04
Beneficio (pérdida) diluido por acción en actividades interrumpidas		—	0,04

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2022.



Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2022 y 2021

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)		
	Junio 2022	Junio 2021 (*)
RESULTADO DEL PERIODO	3.119	2.387
OTRO RESULTADO GLOBAL	1.808	(1.818)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	631	361
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	343	214
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	(3)
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	—	—
Cambios del valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	295	205
Ganancias (pérdidas) de contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	—	—
Cambios del valor razonable de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	135	22
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(142)	(77)
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	1.177	(2.179)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	(791)	(137)
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(791)	(137)
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Conversión de divisas	3.678	(453)
Ganancias (pérdidas) por cambio divisas contabilizadas en el patrimonio neto	3.678	(435)
Transferido a resultados	—	(18)
Otras reclasificaciones	—	—
Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(367)	(458)
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(398)	(321)
Transferido a resultados	31	(137)
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(2.048)	(825)
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(2.079)	(737)
Transferido a resultados	31	(88)
Otras reclasificaciones	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	(663)
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	(30)
Transferido a resultados	—	(634)
Otras reclasificaciones	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1	5
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	703	353
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	4.927	569
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1.080	32
Atribuible a los propietarios de la dominante	3.847	537

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2022.



Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2022 y 2021

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)

Junio 2022	Capital (Nota 25)	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas (Nota 26)	Reservas de revalorización (Nota 26)	Otras reservas (Nota 26)	Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta (Nota 4)	Otro resultado global acumulado (Nota 27)	Intereses minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado (Nota 28)	Otros elementos (Nota 28)	
Saldos a 1 de enero de 2022 (*)	3.267	23.599	—	60	31.841	—	(1.857)	(647)	4.653	(532)	(16.476)	(8.414)	13.267	48.760
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	3.001	—	846	962	117	4.927
Otras variaciones del patrimonio neto	(138)	(1.265)	—	(11)	718	—	3.729	(403)	(4.653)	532	(822)	4.444	(7.026)	(4.894)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	(138)	(1.265)	—	—	110	—	(207)	1.500	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(1.463)	—	—	—	—	—	—	—	(181)	(1.644)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(2.408)	—	—	—	—	—	(2.408)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	9	505	—	—	—	—	—	514
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto (**)	—	—	—	—	2.244	—	2.699	—	(4.653)	532	(822)	4.444	(4.444)	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(22)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(22)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto (**)	—	—	—	11	(173)	—	1.228	—	—	—	—	—	(2.401)	(1.334)
Saldos a 30 de junio de 2022	3.129	22.333	—	49	32.559	—	1.872	(1.049)	3.001	—	(16.452)	(3.008)	6.358	48.793

(*) Saldos a 31 de diciembre de 2021 tal y como se publicaron en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021.

(**) Se incluye en las líneas de "Transferencias entre componentes de patrimonio" y "Otros aumentos o disminuciones de patrimonio" los efectos asociados de la aplicación de la NIC 29 en las filiales de Turquía (ver Nota 2.1) por unos importes de -1.873 millones de euros en "Ganancias acumuladas", +1.862 millones de euros de "Otro resultado Global acumulado" y, en el epígrafe de "Intereses minoritarios", -1.480 millones de euros en "Otros elementos" y +1.621 millones de euros en "Otro resultado Global acumulado".

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2022.



Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2022 y 2021

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)

Junio 2021 (*)	Capital (Nota 25)	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas (Nota 26)	Reservas de revalorización (Nota 26)	Otras reservas (Nota 26)	Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta (Nota 4)	Otro resultado global acumulado (Nota 27)	Intereses minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado (Nota 28)	Otros elementos (Nota 28)	
Saldos a 1 de enero de 2021 (**)	3.267	23.992	—	42	30.508	—	(164)	(46)	1.305	—	(14.356)	(6.949)	12.421	50.020
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	1.911	—	(1.374)	(444)	476	569
Otras variaciones del patrimonio neto	—	(393)	—	1	813	—	(75)	8	(1.305)	—	382	—	(75)	(645)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	(393)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(84)	(477)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(270)	—	—	—	—	—	(270)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	15	—	—	278	—	—	—	—	—	293
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	996	—	(73)	—	(1.305)	—	382	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(11)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(11)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	12	(199)	—	(1)	—	—	—	—	—	8	(180)
Saldos a 30 de junio de 2021	3.267	23.599	—	43	31.320	—	(239)	(38)	1.911	—	(15.348)	(7.393)	12.821	49.944

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

(**) Saldos a 31 de diciembre de 2020 tal y como se publicaron en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2020.

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2022.



Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2022 y 2021

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2022	Junio 2021 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)		20.481	(10.343)
Del que efecto de hiperinflación de las actividades de explotación	2.1	2.044	—
1. Resultado del periodo		3.119	2.387
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		5.561	4.366
Amortización		652	615
Otros ajustes		4.909	3.750
3. Aumento/Disminución neto de los activos de explotación		(30.455)	(7.222)
Activos financieros mantenidos para negociar		4.828	3.466
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		(243)	(486)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		89	10
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(3.130)	(4.171)
Activos financieros a coste amortizado		(30.617)	(6.308)
Otros activos de explotación		(1.382)	267
4. Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación		43.787	(9.065)
Pasivos financieros mantenidos para negociar		9.232	(4.167)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		(368)	(443)
Pasivos financieros a coste amortizado		34.867	(5.124)
Otros pasivos de explotación		56	669
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios		(1.530)	(808)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)		(3.537)	(1.925)
Del que efecto de hiperinflación de las actividades de inversión	2.1	489	—
1. Pagos		(3.766)	(11.778)
Activos tangibles		(1.442)	(10)
Activos intangibles		(288)	(270)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(53)	(23)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		(1.389)	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	20	(594)	(11.476)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		—	—
2. Cobros		228	9.854
Activos tangibles		11	19
Activos intangibles		—	—
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		93	53
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		—	8
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	20	125	9.773
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		—	—
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)		(4.502)	(2.706)
Del que efecto de hiperinflación de las actividades de financiación	2.1	—	—
1. Pagos		(5.016)	(2.999)
Dividendos (o remuneraciones a los socios)		(1.463)	(393)
Pasivos subordinados		(730)	(2.031)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(2.423)	(270)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(400)	(305)
2. Cobros		514	293
Pasivos subordinados		—	—
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		514	293
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		—	—
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		1.268	(228)
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)		13.709	(15.201)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO (**)		67.799	76.888
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)		81.508	61.687
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2022	Junio 2021 (*)
Efectivo	8	6.671	5.872
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	8	66.302	50.154
Otros activos financieros	8	8.535	5.661
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		—	—
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	8	81.508	61.687

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

(**) En el periodo 2021, se incluye saldo de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en la venta a PNC (ver Nota 3).

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al período de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2022.



Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2022

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información

1.1. Introducción

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

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

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

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 18 de marzo de 2022.

1.2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, “Estados Financieros consolidados”) del Grupo BBVA del primer semestre del ejercicio 2022 se presentan de acuerdo con lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 34, “Información Financiera Intermedia” (en adelante, “NIC 34”) conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y han sido formulados por el Consejo de Administración en su reunión celebrada el día 28 de julio de 2022. De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas Cuentas Anuales consolidadas aprobadas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el período y no duplicando la información publicada previamente en dichas Cuentas Anuales consolidadas.

Por lo anterior, los Estados Financieros consolidados adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos Estados Financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, “NIIF-UE”), por lo que para una adecuada comprensión de la información incluida en los mismos, deben ser leídos junto con las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021. Las Cuentas Anuales consolidadas se elaboraron de acuerdo con lo establecido por las NIIF-UE de aplicación a 31 de diciembre de 2021, teniendo en consideración la Circular 4/2017 de Banco de España, así como sus sucesivas modificaciones, y las demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación y con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815 de la Comisión Europea.

Los Estados Financieros consolidados adjuntos han sido elaborados aplicando los mismos principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración que los aplicados por el Grupo en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021 (ver Nota 2 de las mismas), tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que han entrado en vigor desde el 1 de enero de 2022 (ver Nota 2.1), de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 30 de junio de 2022 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo en el período de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2022.

Los Estados Financieros consolidados y sus Notas han sido elaborados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por cada una de las restantes entidades integradas en el Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por el Grupo.

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

Los importes reflejados en los Estados Financieros consolidados adjuntos se presentan en millones de euros, salvo en los casos en los que es más conveniente utilizar una unidad de menor cuantía. Por tanto, determinadas partidas que figuran sin saldo en los Estados Financieros consolidados podrían presentar algún saldo de haberse utilizado unidades menores. Para presentar los importes en

millones de euros, los saldos contables han sido objeto de redondeo; por ello, es posible que los importes que aparezcan en ciertas tablas no sean la suma aritmética exacta de las cifras que los preceden.

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

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros consolidados u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros consolidados.

1.3. Comparación de la información

La información contenida en los Estados Financieros consolidados adjuntos y en las Notas referidas a 31 de diciembre y 30 de junio de 2021, se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de junio de 2022.

1.4. Estacionalidad de ingresos y gastos

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

1.5. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en los Estados Financieros consolidados del Grupo BBVA es responsabilidad de los Administradores del Banco.

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

- Las correcciones de valor de determinados activos financieros (ver Notas 6, 11, 12, 13 y 15).
- Las hipótesis empleadas para cuantificar ciertas provisiones (ver Notas 22 y 23) y en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones (ver Nota 24).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de los activos tangibles e intangibles (ver Notas 16, 17 y 20).
- La valoración de los fondos de comercio y la asignación del precio pagado en combinaciones de negocio (ver Nota 17).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados (ver Notas 6, 7, 9, 10, 11 y 12).
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (ver Nota 18).

La mayor incertidumbre asociada a la naturaleza sin precedentes de la pandemia del COVID-19 y de las incertidumbres geopolíticas (ver Nota 6.1) implica una mayor complejidad a la hora de desarrollar estimaciones confiables y aplicar juicio. Por tanto, las estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 30 de junio de 2022 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Durante el primer semestre del ejercicio 2022 no se han producido otros cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2021, distintos de los indicados en estos Estados Financieros consolidados.

1.6. Estados financieros individuales intermedios

Los estados financieros individuales de la sociedad matriz del Grupo (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.) se elaboran aplicando la normativa española en vigor (Circular 4/2017 de Banco de España, así como sus modificaciones, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Banco).

Los estados financieros intermedios de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a 30 de junio de 2022 se presentan en el Anexo I adjunto a los presentes Estados Financieros consolidados.

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

Los principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados para la elaboración de los Estados Financieros consolidados adjuntos no difieren significativamente de los detallados en la Nota 2 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021, salvo por la aplicación de la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" a los estados financieros de las sociedades que el Grupo BBVA mantiene en Turquía, y por la entrada en vigor de nuevas normas e interpretaciones en el ejercicio 2022.

2.1. Cambios introducidos en los seis primeros meses del ejercicio 2022

Normas vigentes en el ejercicio 2021 con impacto en los primeros seis meses del ejercicio 2022

Como se indica en la Nota 2.2.19 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021, según los criterios establecidos por la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias", para evaluar si una economía tiene una alta tasa de inflación, se enjuicia el entorno económico del país analizando si se manifiestan o no determinadas circunstancias como, por ejemplo, si la población del país prefiere mantener su riqueza o ahorro en activos no monetarios o en una moneda extranjera relativamente estable; si los precios pueden marcarse en dicha divisa; si los tipos de interés, salarios y precios se vinculan a un índice de precios; o si la tasa de inflación acumulada durante tres períodos anuales se aproxima o excede el 100%. El hecho de que exista alguna característica, no será factor decisivo para considerar una economía altamente inflacionaria, pero proporciona ciertos elementos de juicio para su consideración como tal.

Turquía

A 30 de junio de 2022, la economía de Turquía se considera altamente inflacionaria según los mencionados criterios. Consecuentemente, los estados financieros de las entidades del Grupo BBVA radicadas en Turquía han sido ajustados para corregirlos de los efectos de la inflación conforme a la NIC 29, con aplicación retrospectiva desde el 1 de enero de 2022. Esto significa que:

- El coste histórico de los activos y pasivos no monetarios (ver Notas 16, 17 y 18), de los activos ligados contractualmente a cambios en los precios y de las distintas partidas del patrimonio neto deben ajustarse para reflejar las variaciones del poder adquisitivo de la moneda debidas a la inflación desde su fecha de adquisición o incorporación al balance consolidado, si ésta es posterior, con el límite de su valor recuperable. La reexpresión se ha realizado utilizando el Índice de Precios al Consumo publicado por el Instituto de Estadística Turco.
- Las diferentes partidas de la cuenta de resultados se ajustan por el índice de inflación desde su generación, con contrapartida en "Otro resultado global acumulado".
- La pérdida de la posición monetaria neta, que representa la pérdida de poder adquisitivo de la entidad por mantener un exceso de activos monetarios no referenciados a la inflación (fundamentalmente préstamos, créditos y bonos) sobre pasivos monetarios, se registra en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados con abono a "Otro resultado global acumulado".
- Todos los componentes de los estados financieros de las filiales se convierten al tipo de cambio de cierre registrando las diferencias de la conversión al euro en "Otro resultado global acumulado" tal y como dispone la NIC 21.
- Las cifras de ejercicios anteriores a 2022 no se han modificado ya que la moneda de presentación del Grupo es el euro.

El resultado combinado derivado de la aplicación de los criterios anteriores asciende a una pérdida de 1.776 millones de euros, de la que 1.022 millones de euros es atribuida a la entidad dominante del Grupo. Dicho impacto incluye, principalmente, la pérdida de la posición monetaria neta, que asciende a un importe bruto de 1.686 millones de euros y que se presenta en la partida de "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada parcialmente compensada con el impacto positivo de la revalorización de los bonos referenciados a la inflación, por un importe bruto de 1.132 millones de euros, dado que, bajo la NIC 29 este tipo de bonos son considerados activos protectivos (ver Nota 36).

La primera aplicación de la NIC 29 en las filiales de Turquía supuso un incremento en el patrimonio neto de 130 millones de euros a 1 de enero de 2022 y es consecuencia principalmente de la revalorización de los activos tangibles y de los bonos ligados a la inflación.

La inflación acumulada en el primer semestre del ejercicio 2022 se situó en 42,35% y el tipo de cambio utilizado a 30 de junio de 2022 fue 17,32 TRY/€.

Pequeñas modificaciones a varias NIIF (NIC 37 Provisiones - contratos onerosos, NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo e NIIF 3 Combinaciones de Negocio) y ciclo anual de pequeñas mejoras a varias NIIF 2018 - 2020 (NIIF 1 - Primera aplicación de las NIIF, NIIF 9 Instrumentos financieros, NIC 41 Agricultura y modificaciones a los ejemplos ilustrativos de la NIIF 16 - Arrendamientos)

A partir del 1 de enero de 2022 entraron en vigor las siguientes modificaciones de las NIIF o las interpretaciones de las mismas (en adelante, "CINIIF"):

El 1 de enero del 2022 ha entrado en vigor las pequeñas modificaciones y mejoras a varias NIIF para aclarar la redacción o corregir consecuencias menores, descuidos o conflictos entre los requisitos de las Normas. Las normas afectadas son: la NIC 37 Provisiones, NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo, la NIIF 3 Combinaciones de Negocio, NIIF 1 Primera adopción de las NIIF, NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIC 41 Agricultura y NIIF 16 Arrendamientos.

Estas modificaciones son de aplicación desde el 1 de enero 2022 y no han tenido un impacto significativo en los Estados Financieros consolidados del Grupo BBVA.

2.2. Reforma Ibor

Como se detalla en la Nota 2.3 de las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021, la transición de los Ibor a los *risk-free rates* (RFR) es una iniciativa compleja, que ha afectado y afecta al Grupo BBVA en distintas áreas geográficas y líneas de negocio, así como en multitud de productos, sistemas y procesos.

A 30 de junio de 2022, el Grupo sigue manteniendo activos y pasivos financieros cuyos contratos se encuentran referenciados a tasas Libor USD, al utilizarse, entre otros, para préstamos, depósitos y emisiones de deuda así como subyacente en instrumentos financieros derivados.

A continuación se presenta la exposición del Grupo BBVA a activos y pasivos financieros con vencimientos posteriores a junio 2023 (fecha de cese de publicación de estos índices) al Libor USD. A 30 de junio de 2022, el Grupo BBVA cuenta con *fallbacks* de transición robustos o una solución sintética, estatutaria o contra cámara de compensación para todas las operaciones que no han transicionado al nuevo índice de referencia a junio de 2022. La tabla muestra los importes brutos para el caso de préstamos y anticipos a la clientela, de instrumentos de deuda de activo y de pasivo, y de depósitos y, en el caso de derivados, se muestra su valor nocional:

Millones de euros					
	Préstamos y anticipos	Valores representativos de deuda	Valores representativos de deuda emitidos	Depósitos	Derivados (nocional)
LIBOR ex USD & LIBOR USD 1S/2M con vencimiento > a 31 de diciembre 2021	157	—	—	—	—
LIBOR USD con vencimiento > a 30 de junio 2023	22.110	175	2.112	191	513.549
Total	22.266	175	2.112	191	513.549

Cabe destacar que todas estas exposiciones (a excepción del USD LIBOR para plazos distintos al de una semana y dos meses) transicionan de forma efectiva, de acuerdo con los mecanismos establecidos descritos, desde el 1 de enero de 2022 según se van produciendo las próximas fijaciones de tipos de interés.

De los instrumentos derivados, el 93% de la exposición bien se liquida por Cámaras de Compensación (fundamentalmente *London Clearing House* o EUREX) o es operativa con contrapartidas actualmente adheridas al protocolo de *International Swaps and Derivatives Association* (ISDA).

2.3. Normas e interpretaciones que no han entrado en vigor a 30 de junio de 2022

A la fecha de elaboración de los presentes Estados Financieros consolidados se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e Interpretaciones o modificaciones de las mismas que no eran de obligado cumplimiento a 30 de junio de 2022. Aunque, en algunos casos, el *International Accounting Standards Board* ("IASB") permite la aplicación de las modificaciones previamente a su entrada en vigor, el Grupo BBVA no ha procedido a su aplicación anticipada.

NIIF 17 – Contratos de seguros

En mayo 2017, el IASB emitió la nueva norma para contabilizar los contratos de seguros, que fue posteriormente modificada en junio 2020 con el objetivo de ayudar a las entidades a la implementación de la norma y facilitar el entendimiento de los estados financieros. En dicha modificación se mantuvieron los principios fundamentales de la norma inicial. La NIIF 17 será de aplicación a los ejercicios

que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 (con información comparativa mínima de un año). La adopción europea de la NIIF 17 ya ha sido realizada.

La NIIF 17 establece los principios que una entidad deberá aplicar para contabilizar los contratos de seguro. Esta nueva norma sustituye a la NIIF 4, introduciendo cambios profundos en la forma de contabilizar los contratos de seguros, con el objetivo de lograr mayor homogeneidad e incrementar la comparabilidad entre entidades.

A diferencia de la NIIF 4, la nueva norma establece unos requisitos mínimos de agrupación de los contratos de seguro a efectos de su reconocimiento y medición, determinando las unidades de cuenta mediante la consideración de tres niveles: carteras (contratos sujetos a riesgos similares y gestionados conjuntamente), cohortes y onerosidad.

En cuanto al modelo de medición, la nueva norma contempla varios métodos, siendo el Modelo General (*Building Block Approach*) el método que se aplicará por defecto para la valoración de los contratos de seguros, salvo que se den las condiciones para aplicar alguno de los otros dos métodos: el Método de Comisión Variable (*Variable Fee Approach*), o el Modelo Simplificado (*Premium Allocation Approach*).

Con la implementación de la NIIF 17, la valoración de los contratos de seguro se basará en un modelo que utilizará hipótesis actualizadas en cada cierre.

El Modelo General requiere que las entidades valoren los contratos de seguro por el total de:

- los flujos de cumplimiento, que comprenden la estimación de los flujos de efectivo futuros descontados para reflejar el valor temporal del dinero, el riesgo financiero asociado a los flujos de efectivo futuros, y un ajuste de riesgo por el riesgo no financiero que representaría la compensación requerida por la incertidumbre asociada al importe y calendario de los flujos de caja esperados;
- y el margen del servicio contractual, que representa el beneficio esperado no devengado de los contratos de seguros, el cual se reconocerá en la cuenta de resultados de la entidad a medida que se preste el servicio en el futuro, en lugar de reconocerse en el momento de su estimación.

Los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias se desglosarán en ingresos de la actividad de seguros, gastos de la prestación del servicio de seguros y en ingresos o gastos de financiación de seguros, suponiendo un cambio relevante respecto a los desgloses actuales al desaparecer conceptos como volumen de primas y variación de las provisiones técnicas. Los ingresos de la actividad de seguros y los gastos de la prestación del servicio de seguros excluirán cualquier componente de inversión. Los ingresos de la actividad de seguros se reconocerán durante el período en que la entidad proporcione la cobertura de seguro.

Desde el ejercicio 2019, el Grupo mantiene un proyecto de implantación de la NIIF 17 con el objetivo de armonizar los criterios en el Grupo y con la participación de todas las áreas y países afectados. En dicho proyecto, se ha establecido una robusta estructura de gobierno, a través de un *Steering Committee* con representación de la alta dirección de las áreas afectadas y países, que revisa periódicamente los avances del mismo. A nivel local, cada geografía ha definido una estructura de gobierno local con participación de la alta dirección.

El Grupo continúa con la hoja de ruta planificada para la implantación de la norma, habiendo trabajado durante los años 2019, 2020 y 2021 en la definición de los criterios, la modelización actuarial de los flujos de caja y de los componentes que requiere la norma, el aprovisionamiento de los datos, la adaptación tecnológica de los sistemas, la elaboración de la información contable, el gobierno del proceso del reporte al Grupo y en el desarrollo de la transición.

En el 2022, el Grupo seguirá avanzando con las tareas mencionadas anteriormente de acuerdo a la planificación realizada. Adicionalmente, el Grupo se está centrando en la elaboración del paralelo de los estados financieros bajo NIIF 17, así como en el cálculo del impacto de transición en los estados financieros consolidados.

De los pasivos amparados por contratos de seguros mantenidos a 31 de diciembre de 2021, el Grupo estima que aproximadamente el 89% corresponden a compromisos a largo plazo que serán valorados por el Modelo General. Estos contratos se valorarán en transición mediante el enfoque del valor razonable, dado el coste desproporcionado y la dificultad que supondría la obtención de los datos históricos necesarios para aplicar un enfoque totalmente retrospectivo dada la antigüedad de estos productos en el balance y su duración remanente. Su impacto en transición procederá fundamentalmente del "efecto tipos de interés", resultado de la valoración de los pasivos por seguros a largo plazo por la diferencia entre la tasa de descuento de originación y la tasa de cierre, al haber escogido el Grupo la opción de desagregar el ingreso o gasto financiero del seguro entre la cuenta de resultados y otro resultado global acumulado. Este efecto será en parte compensado por los activos financieros asociados, en algunos casos por la eliminación del *shadow accounting* y, en otros, por la puesta a valor razonable de determinadas carteras de activos financieros, con el objetivo de mitigar las asimetrías contables.

Por otro lado, otra parte del impacto, aunque en menor medida, procederá de las distintas hipótesis utilizadas respecto a los cálculos bajo NIIF 4, incluyendo los componentes adicionales a ésta. La parte procedente de la identificación de productos calificados como "onerosos" se estima inmaterial.

Con respecto a los contratos a corto plazo, con referencia al 31 de diciembre de 2021, se estima que representan aproximadamente un 11% del total de los pasivos amparados por contratos de seguro del Grupo. Estos serán valorados por el Modelo Simplificado, y en

transición con el enfoque retrospectivo completo, aunque no se esperan diferencias significativas en su contabilización respecto a la situación actual.

Por último, el Grupo espera que los contratos valorados por el Método de Comisión Variable representen un importe residual.

En consecuencia, las diferencias en otro resultado global acumulado y en ganancias acumuladas, fundamentalmente provendrán de los contratos a largo plazo, aunque no se espera un impacto patrimonial significativo en el Grupo.

El Grupo no tiene pensado acogerse a la excepción europea sobre las cohortes anuales en los productos con flujos macheados.

Modificaciones a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores"

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a estas NIC con el objetivo de mejorar la calidad de los desgloses en relación con las políticas contables aplicadas por las entidades con el fin último de proporcionar información útil y material en los estados financieros.

Las modificaciones a la NIC 1 requieren a las entidades que desglosen las políticas contables que sean materiales en lugar de las políticas contables significativas y proporciona una guía para ayudar a aplicar el concepto de materialidad en los desgloses de los estados financieros. Las modificaciones a la NIC 8 introducen aclaraciones para distinguir entre el concepto de estimación contable y el de política contable. Las modificaciones entran en vigor el 1 de enero del 2023, si bien no se espera un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA.

Modificaciones a la NIC 12 "Impuestos"

El IASB ha emitido una modificación a la NIC 12 para aclarar cómo deben contabilizarse los impuestos diferidos que surjan en transacciones como arrendamientos u obligaciones de desmantelamiento.

Las modificaciones aclaran que sí se requiere que las entidades reconozcan impuestos diferidos sobre arrendamientos y provisiones por desmantelamiento. El propósito de las modificaciones ha sido reducir la diversidad en la presentación de información sobre impuestos diferidos en dichas transacciones. Las modificaciones entrarán en vigor el 1 de enero del 2023 permitiéndose su aplicación anticipada y no se estima que tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo BBVA.

3. Grupo BBVA

El Grupo BBVA es un grupo financiero diversificado internacionalmente, con una presencia significativa en el negocio tradicional de banca minorista, banca mayorista y gestión de activos. El Grupo también realiza actividades en el sector asegurador.

En los Anexos de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021 se detalla la siguiente información:

- En el Anexo I se muestra información relevante sobre las sociedades dependientes.
- En el Anexo II se facilita información relevante sobre participaciones en empresas asociadas y negocios conjuntos valorados por el método de la participación.
- En el Anexo III se indican las principales variaciones y notificaciones de participaciones.
- En el Anexo IV se muestran las sociedades consolidadas por integración global en las que, en base a la información disponible, existían accionistas ajenos al Grupo con una participación en las mismas superior al 10% de su capital.

La actividad del Grupo se desarrolla principalmente en España, México, América del Sur y Turquía, además de tener una presencia activa en el resto de Europa, Estados Unidos y Asia (ver Nota 5).

Principales operaciones en los seis primeros meses del ejercicio 2022

Anuncio del acuerdo con la compañía Neon Payments Limited

El 14 de febrero de 2022, BBVA anunció el acuerdo con la compañía "Neon Payments Limited" (en este apartado, la "Compañía") para la suscripción de 492.692 acciones preferentes representativas de aproximadamente el 21,7% de su capital social, mediante ampliación de capital y por una contraprestación total de aproximadamente 300 millones de dólares estadounidenses (equivalente a aproximadamente 263 millones de euros, aplicando el tipo de cambio 1,14 EUR / USD del 11 de febrero de 2022). Pese a ser titular de más del 20% del capital social, la capacidad de influencia de BBVA sobre las decisiones de políticas financieras y operativas de *Neon Payments Limited* es muy limitada por lo que esta participación se ha contabilizado en el epígrafe de "Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados".

Neon Payments Limited, sociedad constituida y con domicilio en el Reino Unido, es titular del 100% de las acciones de la sociedad brasileña "Neon Pagamentos S.A.".

A la fecha de 14 de febrero de 2022, BBVA era ya titular de aproximadamente el 10,2% del capital social de la Compañía de forma indirecta (a través de "Propel Venture Partners Global, S.L." y "Propel Venture Partners Brazil, S.L.", sociedades ambas participadas por BBVA en más de un 99%). Por tanto, una vez completada la operación, BBVA es titular, directa e indirectamente, de aproximadamente el 29,7% (equivalente a aproximadamente un 25,6% del capital social *fully diluted*) del capital social de la Compañía.

Oferta pública de adquisición de carácter voluntario sobre la totalidad del capital social de Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (Garanti BBVA)

El 15 de noviembre de 2021, BBVA anunció la oferta pública de adquisición voluntaria (en adelante, "OPA") dirigida a las 2.106.300.000 acciones¹ no controladas por BBVA, que representaban el 50,15% del total del capital social de Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (en adelante, "Garanti BBVA"). El 18 de noviembre de 2021, BBVA presentó la solicitud de autorización de la OPA ante el supervisor del mercado de valores de Turquía (*Capital Markets Board*, en adelante, "CMB").

Con fecha 31 de marzo de 2022, CMB aprobó el documento informativo de la oferta y, ese mismo día, BBVA anunció el inicio del periodo de aceptación de la OPA con fecha 4 de abril de 2022. El 25 de abril de 2022, BBVA informó del incremento del precio ofrecido en efectivo por acción de Garanti BBVA, del inicialmente anunciado (12,20 liras turcas) a 15,00 liras turcas.

El 18 de mayo de 2022, BBVA anunció la finalización del periodo de aceptación, con la adquisición de un 36,12% del capital social de Garanti BBVA. El importe total pagado por BBVA fue de aproximadamente 22.758 millones de liras turcas (equivalente a, aproximadamente, 1.390 millones de euros²), incluyendo los gastos asociados a la operación y neto del cobro de los dividendos correspondientes al porcentaje adquirido.

La operación ha supuesto una ganancia patrimonial de aproximadamente 924 millones de euros (incluidos los impactos tras la aplicación de la NIC 29, ver Nota 2.1). Se ha registrado en el epígrafe "Otras reservas" un importe de 3.609 millones de euros junto con la reasignación a "Otro resultado global acumulado" correspondiente al 36,12% adquirido desde intereses minoritarios al "Otro resultado global acumulado" de la Sociedad dominante por un importe de -2.685 millones de euros. La baja total asociada a la operación del epígrafe "Intereses minoritarios" considerando "Otros elementos" y "Otro resultado global acumulado" asciende a -2.541 millones de euros.

Después de la OPA, el porcentaje total del capital social de Garanti BBVA que era titularidad de BBVA fue el 85,97%.

En relación con el resto de los efectos de la aplicación de la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" sobre las entidades del Grupo en Turquía véase la Nota 2.1 de los presentes Estados Financieros consolidados.

Principales operaciones en el ejercicio 2021

Venta de la filial de BBVA en Estados Unidos a PNC Financial Service Group

El 1 de junio de 2021, una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, BBVA completó la venta del 100% del capital social de su filial BBVA USA Bancshares, Inc. sociedad titular, a su vez, de la totalidad del capital social del banco BBVA USA, a favor de *The PNC Financial Services Group, Inc.*

El importe total en efectivo percibido por BBVA en relación con la venta de la participación mencionada asciende aproximadamente a 11.500 millones de dólares americanos (precio previsto en el contrato menos los ajustes acordados al cierre), equivalente aproximadamente a 9.600 millones de euros (calculado a un tipo de cambio 1,20 EUR / USD).

La contabilización tanto de los resultados generados por BBVA USA *Bancshares, Inc.* desde el anuncio de la operación, como del cierre de la venta, tuvo un impacto positivo agregado en el ratio *Common Equity Tier 1 (fully loaded)* del Grupo BBVA de aproximadamente 294 puntos básicos y que incluye la generación de capital aportado por la filial al Grupo hasta el cierre de la operación (1 de junio de 2021) y un beneficio neto de impuestos de 582 millones de euros. De ese modo, el Grupo BBVA ha ido reflejando los resultados que BBVA USA *Bancshares, Inc.* ha ido generando, así como el impacto positivo, principalmente, de estos resultados en el ratio de *Common Equity Tier 1 (fully loaded)* del Grupo BBVA. El cálculo del impacto en *Common Equity Tier 1* se realizó tomando en consideración el importe de la transacción en euros y los estados financieros del Grupo BBVA a junio 2021.

El Grupo BBVA continúa desarrollando su negocio institucional y mayorista en Estados Unidos a través de su *broker-dealer* BBVA *Securities Inc.* y su sucursal en Nueva York. Asimismo, BBVA mantiene su actividad inversora en el sector *fintech* a través de su participación en *Propel Venture Partners US Fund I, L.P.*

En la Nota 21 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021 se encuentra desglosada la información financiera de las sociedades vendidas de Estados Unidos a 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 y los resultados de estas sociedades correspondientes a los cinco primeros meses del ejercicio 2021 y a los ejercicios 2020 y 2019.

¹ Todas las referencias a "acción" o "acciones" deben entenderse realizadas a lotes de 100 acciones, al ser esta la unidad en la que cotizan las acciones de Garanti BBVA en la Bolsa de Estambul.

² Aplicando el tipo de cambio efectivo de 16,14 liras turcas por euro.

4. Sistema de retribución a los accionistas

El Consejo de Administración de BBVA anunció con fecha 18 de noviembre de 2021, la modificación de la política de retribución al accionista del Grupo, que fue comunicada mediante información relevante el 1 de febrero de 2017, estableciendo como nueva política la de repartir anualmente entre el 40% y el 50% del beneficio ordinario consolidado de cada ejercicio (excluyendo los importes y las partidas de naturaleza extraordinaria incluidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada), frente a la política previa que establecía un reparto entre el 35% y el 40%.

Esta política se implementa mediante la distribución de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio (que se abonaría previsiblemente en el mes de octubre de cada ejercicio) y un dividendo complementario o reparto final (que se abonaría una vez finalizado el ejercicio y aprobada la aplicación del resultado, previsiblemente en el mes de abril de cada ejercicio), pudiendo combinarse los repartos en efectivo con las recompras de acciones (la ejecución del programa marco de recompra de acciones descrito a continuación tiene la consideración de remuneración extraordinaria al accionista y por lo tanto no se encuentra incluida en el ámbito de la política), todo ello sujeto a las autorizaciones y aprobaciones correspondientes que sean de aplicación en cada momento.

La Junta General de Accionistas celebrada el 18 de marzo de 2022 aprobó, en el punto segundo de su orden del día, un reparto en efectivo con cargo a la cuenta de reservas voluntarias como retribución adicional al accionista del ejercicio 2021, por importe de 0,23 euros brutos (0,1863 euros tras las retenciones correspondientes) por cada acción en circulación con derecho a participar en dicho reparto, el cual fue abonado el 8 de abril de 2022. La cantidad total abonada ascendió a 1.463 millones de euros.

Programa de recompra de acciones

El 26 de octubre de 2021, BBVA recibió la preceptiva autorización por parte del Banco Central Europeo (en adelante, "BCE") para la recompra de hasta el 10% de su capital social por un importe máximo de 3.500 millones de euros, en una o varias veces y durante un plazo máximo de 12 meses (la "Autorización").

Una vez recibida la Autorización, y en uso de la delegación conferida por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 16 de marzo de 2018, el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión celebrada el 28 de octubre de 2021, acordó llevar a cabo un programa marco de recompra de acciones propias conforme a lo previsto en el Reglamento (UE) nº 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014 sobre el abuso de mercado y en el Reglamento Delegado (UE) nº 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016, ejecutándose en varios tramos, por un importe máximo de hasta 3.500 millones de euros, con el propósito de reducir el capital social de BBVA (el "Programa Marco"), sin perjuicio de la posibilidad de suspender o finalizar anticipadamente el Programa Marco si concurrieran circunstancias que así lo aconsejaran, así como llevar a cabo un primer programa de recompra dentro del ámbito del Programa Marco (el "Primer Tramo") con el propósito de reducir el capital social de BBVA, lo cual fue comunicado mediante Información Privilegiada el 29 de octubre de 2021.

El 19 de noviembre de 2021 BBVA comunicó mediante Información Privilegiada que el Primer Tramo se ejecutaría a partir del 22 de noviembre de 2021 de manera externa a través de J.P. Morgan AG como gestor principal y tendría un importe máximo de 1.500 millones de euros, con un número máximo de acciones a adquirir de 637.770.016 acciones propias, representativas, aproximadamente, del 9,6% del capital social de BBVA. Mediante Otra Información Relevante de fecha 3 de marzo de 2022, BBVA comunicó la finalización de la ejecución del Primer Tramo al haberse alcanzado el importe monetario máximo de 1.500 millones de euros, habiéndose adquirido 281.218.710 acciones propias en ejecución del Primer Tramo representativas, aproximadamente, del 4,22% del capital social de BBVA a esa fecha. El 15 de junio de 2022, se comunicó la ejecución parcial del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 18 de marzo de 2022, mediante la reducción del capital social de BBVA en un importe nominal de 137.797.167,90 euros, y la consiguiente amortización con cargo a las reservas de libre disposición de las 281.218.710 acciones propias de 0,49 euros de valor nominal cada una adquiridas por el Banco en ejecución del primer Tramo y que estaban mantenidas en autocartera (ver Nota 25).

Por otra parte, el 3 de febrero de 2022, BBVA comunicó que su Consejo de Administración había acordado, dentro del ámbito del Programa Marco, llevar a cabo un segundo programa de recompra de acciones propias (el "Segundo Tramo") con el propósito de reducir el capital social de BBVA, por un importe máximo de 2.000 millones de euros y un número máximo de acciones a adquirir igual al resultado de restar a 637.770.016 acciones propias (9,6% del capital social de BBVA a esa fecha) el número de acciones propias finalmente adquiridas en ejecución del Primer Tramo.

Como continuación de la anterior comunicación, el 16 de marzo de 2022, BBVA informó mediante Información Privilegiada, de que había acordado ejecutar el Segundo Tramo: (i) mediante la ejecución de un primer segmento por importe de hasta 1.000 millones de euros y con un número máximo de acciones a adquirir de 356.551.306 acciones propias (el "Primer Segmento"), de manera externa a través de Goldman Sachs Internacional como gestor principal, quien ejecutaría las operaciones de compra a través del *broker* Kepler Cheuvreux, S.A.; y (ii) una vez finalizada la ejecución del Primer Segmento, mediante la ejecución de un segundo segmento que completase el Programa Marco (el "Segundo Segmento").

Mediante Otra Información Relevante de fecha 16 de mayo de 2022, BBVA comunicó la finalización de la ejecución del Primer Segmento al haberse alcanzado el importe monetario máximo de 1.000 millones de euros, habiéndose adquirido 206.554.498 acciones propias en ejecución del Primer Segmento representativas, aproximadamente, del 3,1% del capital social de BBVA en dicha fecha.

Asimismo, el 28 de junio de 2022 BBVA, comunicó mediante Información Privilegiada que había acordado completar el Programa Marco mediante la ejecución del Segundo Segmento, por un importe máximo de 1.000 millones de euros y un número máximo de

acciones de BBVA a adquirir de 149.996.808. A 30 de junio de 2022 la mejor estimación de BBVA para dicho importe máximo es de 610 millones de euros y se encuentra registrado en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros". Este Segundo Segmento se está ejecutando desde el pasado 1 de julio de manera externa a través del gestor *Citigroup Global Markets Europe AG* y está previsto que finalice no más tarde del 29 de septiembre de 2022. Entre el 1 y el 21 de julio de 2022, *Citigroup Global Markets Europe AG*, actuando como gestor del Segundo Segmento del segundo tramo, ha adquirido 63.750.000 acciones de BBVA.

5. Información por segmentos de negocio

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

A cierre del periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2022, la estructura de la información por segmentos de negocio reportadas por el Grupo BBVA coincide con respecto a la presentada a cierre del ejercicio 2021.

A continuación, se detallan las áreas de negocio del Grupo BBVA y los acuerdos alcanzados en algunas de ellas:

- España

Incorpora fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que el Grupo realiza en este país, incluyendo la parte proporcional de los resultados de la nueva sociedad surgida a finales de 2020 del acuerdo de bancaseguros alcanzado con Allianz.
- México

Incluye los negocios bancarios y de seguros en este país, así como la actividad que BBVA México desarrolla a través de su sucursal en Houston.
- Turquía

Reporta la actividad del grupo Garanti BBVA que se desarrolla básicamente en este país y, en menor medida, en Rumanía y Países Bajos.
- América del Sur

Incluye principalmente la actividad bancaria y de seguros que se desarrolla en la región.
- Resto de Negocios

Incorpora principalmente la actividad mayorista desarrollada en Europa (excluida España) y en Estados Unidos, así como el negocio bancario desarrollado a través de las sucursales de BBVA en Asia.

El Centro Corporativo ejerce funciones centralizadas del Grupo, las cuales incluyen: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; carteras cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales y financieras; las participaciones en empresas tecnológicas a través de fondos y vehículos de inversión; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles así como la financiación de dichas carteras y activos. Adicionalmente incluye los resultados generados por los negocios del Grupo en Estados Unidos hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021 (ver Nota 20), presentándose dichos resultados en una única línea denominada "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada.

Por último, los costes asociados al proceso de reestructuración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. llevado a cabo en España durante el ejercicio 2021 están incluidos en este agregado y se encuentran registrados en la línea de "Provisiones" (ver Nota 23) y para el periodo de junio 2021 en las líneas de "Provisiones y reversión de provisiones", "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros" y "Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" (ver Notas 40, 42 y 43).

El desglose del activo total del Grupo BBVA por segmentos de negocio a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

Total activos del Grupo por segmentos de negocio (Millones de euros)

	Junio 2022	Diciembre 2021 (*)
España	432.012	413.430
México	140.360	118.106
Turquía	64.101	56.245
América del Sur	66.343	56.124
Resto de Negocios	46.176	40.328
Subtotal activos por áreas de negocio	748.991	684.233
Centro Corporativo y ajustes	(33.698)	(21.348)
Total activos Grupo BBVA	715.294	662.885

(*) En el primer trimestre de 2022 el Grupo cambió el criterio de asignación de ciertos gastos relacionados con proyectos tecnológicos globales entre el Centro Corporativo y las áreas de negocio, por lo que, para garantizar que las comparaciones interanuales son homogéneas, las cifras correspondientes al ejercicio 2021 han sido reexpresadas, sin que esto haya afectado a la información financiera consolidada del Grupo. También, en el primer trimestre de 2022 se trasladó un equipo de renta variable de la unidad de *Global Markets* desde España a Nueva York, con el correspondiente traspaso de los costes asociados a este traslado desde el área de España al Resto de Negocios.

A continuación, se presenta un detalle del beneficio atribuido y de los principales márgenes de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas del primer semestre del ejercicio 2022 y 2021 por segmentos de negocio y centro corporativo:

Principales márgenes y resultados por segmentos de negocio (Millones de euros)

	Áreas de negocio						Centro Corporativo y ajustes (***)
	Grupo BBVA	España	México	Turquía	América del Sur	Resto de negocios	
Junio 2022							
Margen de intereses	8.551	1.763	3.684	1.163	1.849	155	(64)
Margen bruto	11.509	3.069	4.887	1.342	1.975	384	(147)
Resultado antes de impuestos	4.787	1.414	2.502	637	738	162	(667)
Resultado atribuido (*)	3.001	808	1.821	62	413	128	(230)
Junio 2021 (**)							
Margen de intereses	6.955	1.761	2.771	1.036	1.328	141	(82)
Margen bruto	10.259	3.035	3.604	1.571	1.480	422	146
Resultado antes de impuestos	2.889	985	1.593	952	414	205	(1.259)
Resultado atribuido (*)	1.911	725	1.119	384	210	159	(687)

(*) Ver Nota 46.1

(**) En el primer trimestre de 2022 el Grupo cambió el criterio de asignación de ciertos gastos relacionados con proyectos tecnológicos globales entre el Centro Corporativo y las áreas de negocio, por lo que, para garantizar que las comparaciones interanuales son homogéneas, las cifras correspondientes al ejercicio 2021 han sido reexpresadas, sin que esto haya afectado a la información financiera consolidada del Grupo. También, en el primer trimestre de 2022 se trasladó un equipo de renta variable de la unidad de *Global Markets* desde España a Nueva York, con el correspondiente traspaso de los costes asociados a este traslado desde el área de España al Resto de Negocios.

(***) Corresponde al impacto bruto de impuestos por la compra de Tree Inversiones Inmobiliarias SOCIMI, S.A.U. (Tree) a Merlin Properties SOCIMI, S.A. (ver Nota 16).

En el Informe de Gestión Intermedio Consolidado adjunto se presentan con más detalle las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas con criterios de gestión, así como las principales magnitudes de los balances consolidados, por segmentos de negocio.

6. Gestión de riesgos

Los principios y políticas de gestión del riesgo, así como las herramientas y procedimientos, establecidos e implantados en el Grupo a 30 de junio de 2022 no difieren significativamente de los recogidos en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021.

6.1. Factores de riesgo

El Grupo BBVA cuenta con procesos para la identificación de riesgos y análisis de escenarios que le permiten al Grupo realizar una gestión dinámica y anticipatoria de los riesgos.

Los procesos de identificación de riesgos son prospectivos para asegurar la identificación de los riesgos emergentes, y recogen las preocupaciones que emanan tanto de las propias áreas de negocio, cercanas a la realidad de las diferentes geografías, como de las áreas corporativas y la Alta Dirección.

Los riesgos son capturados y medidos de forma consistente y con las metodologías que se estiman adecuadas en cada caso. Su medición incluye el diseño y aplicación de análisis de escenarios y *stress testing* y considera los controles a los que los riesgos son sometidos.

Como parte de este proceso, se realiza una proyección a futuro de las variables del Marco de Apetito de Riesgo (RAF, por sus siglas en inglés) en escenarios de *stress*, con el objeto de identificar posibles desviaciones respecto a los umbrales establecidos, en cuyo caso se adoptan las medidas de acción oportunas para hacer que dichas variables se mantengan dentro del perfil de riesgos objetivo.

En este contexto, existen una serie de riesgos emergentes que podrían afectar a la evolución del negocio del Grupo. Estos riesgos se encuentran recogidos en los siguientes bloques:

– Riesgos macroeconómicos y geopolíticos

El Grupo es vulnerable al deterioro de las condiciones económicas o a la modificación del entorno institucional de los países en los que opera, especialmente de España, México y Turquía. Adicionalmente, el Grupo está expuesto a deuda soberana, en especial en estas áreas geográficas. Por otra parte, el Grupo ha incrementado recientemente su participación en Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (Garanti BBVA) en un 36,12% adicional (hasta el 85,97%) como consecuencia de la oferta pública de adquisición voluntaria de las acciones de Garanti BBVA anunciada por BBVA en noviembre de 2021.

Además de los importantes retos macroeconómicos suscitados por la pandemia de COVID-19, actualmente la economía mundial se está enfrentando a varios desafíos excepcionales. La invasión de Ucrania por Rusia, el mayor ataque militar contra un estado europeo desde la Segunda Guerra Mundial, ha ocasionado perturbaciones, inestabilidad y volatilidad significativas en los mercados mundiales, así como un aumento de la inflación (incluso contribuyendo a nuevos aumentos en los precios del petróleo, del gas y otras materias primas y perturbando aún más las cadenas de suministro), y ha propiciado un crecimiento menor. La Unión Europea, Estados Unidos y otros gobiernos han impuesto sanciones y controles de exportación significativos contra Rusia y los intereses rusos y han amenazado con sanciones y controles adicionales.

El conflicto representa un significativo choque de oferta sobre la economía mundial, que probablemente reforzará la tendencia de moderación del crecimiento y añadirá a las actuales presiones inflacionistas, principalmente en los países europeos, debido a sus relativamente significativos lazos económicos con Ucrania y Rusia. Los efectos económicos se están dando principalmente a través del mayor precio de las materias primas, aunque también a través de los canales financieros y de confianza, así como de un deterioro adicional de los problemas en las cadenas de suministro globales.

Actualmente se desconoce el impacto de estos desafíos y medidas, así como las posibles respuestas de Rusia a dichas medidas y, si bien la exposición directa del Grupo a Ucrania y Rusia es limitada, podrían afectar de forma adversa al negocio, la situación financiera y los resultados de explotación del Grupo. Los riesgos geopolíticos y económicos también se han intensificado en los últimos años como resultado de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, el Brexit, el auge del populismo, entre otros. El incremento de las tensiones podría dar lugar, entre otras cosas, a una desglobalización de la economía mundial, un aumento del proteccionismo o de las barreras a la inmigración, una disminución general del comercio internacional de bienes y servicios y una reducción de la integración de los mercados financieros. Cualquiera de estos factores podría afectar de forma sustancial y desfavorable a los negocios, la situación financiera y los resultados de explotación del Grupo.

Asimismo, la economía mundial podría resultar vulnerable a otros factores como la retirada de los estímulos monetarios debido a las crecientes y generalizadas presiones inflacionistas, que podría provocar una significativa ralentización del crecimiento -e, incluso, una fuerte recesión económica- así como crisis financieras. Los bancos centrales de muchas economías desarrolladas y emergentes han empezado a retirar los estímulos monetarios introducidos en los años anteriores y lo más probable es que esta tendencia de endurecimiento de las condiciones monetarias continúe en la mayoría de las economías. En Estados Unidos la Reserva Federal ha iniciado en marzo de 2022 el proceso de normalización de los tipos de interés de política monetaria que, según *BBVA Research*, podrían converger hacia alrededor de 3,50% al final de 2022. En la Eurozona, el BCE ha finalizado el programa extraordinario de compras diseñado para hacer frente a la pandemia (PEPP, por sus siglas en inglés) y el programa *standard* (APP, por sus siglas en inglés), y decidió en julio de 2022 una subida de 50 puntos base de sus tipos de interés de referencia. Según *BBVA Research*, el tipo de interés de las operaciones de refinanciación podría converger a alrededor de 2,0% en los próximos meses.

Otro riesgo es una acusada desaceleración del crecimiento del PIB provocada por una ralentización de la economía china debido a las potenciales restricciones a la movilidad adoptadas para intentar controlar eventuales nuevos aumentos de las infecciones por coronavirus u otros factores.

El Grupo soporta, entre otros, los siguientes riesgos generales con respecto al entorno económico e institucional en el que opera: un deterioro de la actividad económica, e incluso escenarios de recesión, en los países en que opera; presiones inflacionistas más persistentes (en junio de 2022 la inflación anual ha alcanzado 10,2% en España, 8,0% en México, 78,6% en Turquía, 64% en Argentina, 8,8% en Perú y 9,7% en Colombia), que podrían desencadenar un endurecimiento más severo de las condiciones monetarias; estanflación por crisis de suministros más intensas o prolongadas; variaciones de los tipos de cambios; una evolución desfavorable del mercado inmobiliario, al que el Grupo sigue estando significativamente expuesto; unos precios del petróleo y del gas muy altos, que podrían repercutir de forma negativa en los niveles de renta disponible en zonas que son importadoras netas, como España o Turquía, a las que el Grupo está especialmente expuesto; la modificación del entorno institucional de los países en los que opera el Grupo, que podría dar lugar a caídas repentinas y pronunciadas del PIB y/o cambios en la política regulatoria o gubernamental, incluso en materia de controles de cambio y restricciones al reparto de dividendos; un crecimiento de la deuda pública o del déficit exterior, que podría propiciar la revisión a la baja de las calificaciones crediticias de la deuda soberana e incluso un posible impago o reestructuración de dicha deuda; y episodios de volatilidad en los mercados, que podrían ocasionar al Grupo pérdidas significativas.

– Riesgos asociados a las condiciones políticas, económicas y sociales en Turquía

En mayo de 2022, el Grupo aumentó su participación accionarial en Garanti BBVA (Turquía) del 49,85% al 85,97% tras el cierre de una oferta pública de adquisición de carácter voluntario (ver Nota 3).

Ocasionalmente, Turquía ha experimentado condiciones políticas, económicas y sociales volátiles. A la fecha de formulación de estos Estados Financieros consolidados, Turquía hace frente a una crisis económica caracterizada por: una fuerte depreciación de la lira turca; una elevada inflación (el Instituto Nacional de Estadística de Turquía, TUIK, estableció la tasa de inflación desde 1 de enero al 30 de junio de 2022 en el 42,35%, véanse los impactos de la aplicación de la NIC 29 en la Nota 2.1); un notable aumento del déficit comercial; el agotamiento de las reservas de divisas del banco central; y un coste creciente de la financiación externa. La persistencia de estas condiciones económicas desfavorables en Turquía, tales como una inflación acelerada y la devaluación de la lira turca, podrían resultar en un potencial deterioro en el poder adquisitivo y la solvencia de nuestros clientes (tanto particulares como empresas).

Además, ciertos factores geopolíticos y políticos internos, señalados en este apartado, junto con la persistencia de los conflictos regionales (como en Siria, Armenia/Azerbaián) pueden ejercer una presión adicional sobre la economía turca.

No es posible garantizar que estos u otros factores no tendrán un impacto en Turquía y que no causarán un mayor deterioro de la economía turca, lo que podría tener un efecto material adverso en el sector bancario turco y en la situación financiera y los resultados del Grupo en Turquía.

– Riesgos asociados a la pandemia del COVID-19

La pandemia de COVID-19 (coronavirus) ha afectado la economía mundial y la actividad económica y las condiciones en los países en los que el Grupo opera. Las nuevas olas de contagio siguen siendo una fuente de preocupación y la aparición de nuevas cepas continúa siendo un riesgo, aunque el aumento de las tasas de vacunación previsiblemente continuará reduciendo su impacto sobre la actividad económica. Entre otros desafíos, estos países están enfrentándose a niveles relativamente altos de desempleo, interrupciones en el suministro e incremento de presiones inflacionarias, mientras que la deuda pública ha aumentado significativamente debido a las medidas de apoyo y gasto implementadas por las autoridades. Por otro lado, se observó un mayor deterioro en las carteras de préstamos a empresas y particulares, que hasta el momento se ha visto ralentizado por las medidas de apoyo gubernamentales y sectoriales, incluyendo moratorias bancarias, crédito con garantía pública y ayudas directas. Asimismo, la volatilidad en los mercados financieros puede continuar afectando los tipos de cambio y el valor de los activos e inversiones, todo lo cual (además de otros factores mencionados a continuación) ha afectado negativamente la base de capital y los resultados del Grupo en el pasado y podría volver a hacerlo. Aún existen incertidumbres sobre el impacto final futuro de la pandemia del COVID-19, principalmente si hay un aumento de los contagios provocado por las nuevas variantes del coronavirus.

A raíz del brote de la pandemia de COVID-19, el Grupo experimentó un declive en su actividad. Por ejemplo, la concesión de nuevos préstamos a personas físicas disminuyó durante los confinamientos. Asimismo, en varios países, incluida España, el Grupo cerró un número significativo de sus sucursales y redujo los horarios de atención al público, lo que obligó a los equipos de servicios centrales a trabajar de forma remota. A pesar de que estas medidas han sido progresivamente revertidas, podrían adoptarse restricciones adicionales a la movilidad que afecten a las operaciones del Grupo. Asimismo, el Grupo se ha visto y puede seguir viéndose afectado por las medidas o recomendaciones específicas adoptadas por las autoridades regulatorias del sector bancario, tales como variaciones en los tipos de interés de referencia, la modificación de los requisitos prudenciales, la suspensión temporal del pago de dividendos, la modificación de las medidas de moratorias y la concesión de préstamos a empresas y autónomos con garantía pública, la adopción de nuevas medidas o la modificación o terminación de las ya existentes, así como cualquier cambio en los programas de compra de activos financieros del Banco Central Europeo podría afectar negativamente al Grupo.

Por otra parte, pandemias como la del COVID-19 podrían afectar adversamente al negocio y las operaciones de terceros que prestan servicios críticos al Grupo y, en particular, la mayor demanda y/o menor disponibilidad de ciertos recursos, agravada por cuellos de botella continuos en el suministro, podrían suponer en algunos casos una mayor dificultad para el Grupo para mantener los niveles de servicio requeridos. Además, la generalización del trabajo remoto ha incrementado los riesgos vinculados a la ciberseguridad, al verse incrementado el uso de redes no corporativas.

Además, a pesar de la progresiva flexibilización de las restricciones desde 2020 y la creciente reanudación de las actividades, el Grupo sigue enfrentándose a varios riesgos, tales como un mayor deterioro del valor de sus activos (incluidos los instrumentos financieros valorados a valor razonable, que pueden sufrir importantes fluctuaciones) y de los valores mantenidos por motivos de liquidez, un incremento de la morosidad (NPL, por sus siglas en inglés) y los activos ponderados por riesgo (APRs), así como un incremento del coste de financiación del Grupo y una reducción de su acceso a la financiación (especialmente en un entorno en que las calificaciones crediticias se vean afectadas).

Asimismo la pandemia de COVID-19 ha intensificado y puede seguir intensificando otros riesgos señalados en esta sección, incluyendo, sin carácter limitativo, los riesgos asociados a la calidad crediticia de los prestatarios y contrapartes del Grupo, o sus garantías, la retirada de la financiación del BCE (de la que el Grupo ha hecho y continúa haciendo un uso considerable), la exposición del Grupo a la deuda soberana y las revisiones a la baja de las calificaciones crediticias, la capacidad del Grupo de cumplir sus requisitos regulatorios, incluido el requisito MREL y otros requisitos de capital, y el deterioro de las condiciones económicas o los cambios en el entorno institucional.

La pandemia de COVID-19 ha tenido un impacto sustancial en la economía española y en su posición fiscal soberana. A pesar de la expansión de 5,1% en 2021, el PIB español se mantiene por debajo del nivel observado inmediatamente antes de la pandemia dada su contracción de 10,8% en 2020. La relativa debilidad de la actividad económica y las medidas de apoyo económico adoptadas han generado temores acerca de la sostenibilidad de la deuda pública a medio y largo plazo, en un contexto en el que el Banco Central Europeo ha reducido los estímulos monetarios introducidos tras el inicio de la pandemia del COVID-19. La finalización de los programas de compras de activos del BCE eleva el riesgo de la reaparición de fragmentación en la zona euro. Además, el índice de inflación anual de 2021 (6,5% en diciembre) fue el más elevado desde 1989. Asimismo, las consecuencias de la guerra en Europa (principalmente el aumento de los precios y las disrupciones de oferta en los mercados de materias primas) podrían ralentizar el esperado proceso de recuperación económica, hasta el punto de generar una recesión, y mantener la inflación en niveles elevados al menos en 2022 y 2023. Por otra parte, si bien se prevé que la recuperación económica se vea impulsada por la adopción de iniciativas por la Unión Europea, en particular el apoyo financiero ligado al plan *Next Generation EU* (NGEU), existen riesgos asociados a la capacidad de la economía española de absorber los fondos de la Unión Europea y traducir ese apoyo en inversiones productivas.

La magnitud final del impacto de la pandemia de COVID-19 en el negocio, la situación financiera y los resultados de explotación del Grupo, que ha sido significativo, dependerá de eventos futuros e inciertos, incluidas la intensidad y la persistencia en el tiempo de las consecuencias derivadas de la pandemia de COVID-19 en las diferentes regiones geográficas en las que opera el Grupo.

– Riesgos regulatorios y reputacionales

Las entidades financieras están expuestas a un entorno regulatorio complejo y cambiante, por parte de gobiernos y reguladores, que puede suponer el anuncio de nuevas regulaciones o de la imposición de nuevos impuestos sobre los negocios bancarios, en España o en las jurisdicciones en las que el Grupo opera (como es el caso del nuevo impuesto a los bancos anunciado recientemente en España), o de mayores requerimientos de liquidez y capital, que podrían influir en su capacidad de crecimiento, en el desarrollo de determinados negocios por parte de las entidades financieras y en la obtención de menores ratios de rentabilidad de las mismas. El Grupo realiza una vigilancia constante de los cambios en el marco regulatorio, que le permite anticiparse y adaptarse a los mismos con suficiente antelación, adoptando las mejores prácticas y los criterios más eficientes y rigurosos en su implementación.

El sector financiero está sometido a un creciente nivel de escrutinio por parte de reguladores, gobiernos y la propia sociedad. En el curso de la actividad pueden generarse situaciones que causen daños relevantes a la reputación de la entidad y que pueden afectar al normal desarrollo de sus negocios. Los comportamientos del Grupo y de sus integrantes están regidos por los principios de integridad, honestidad, visión a largo plazo y mejores prácticas gracias a, entre otros, el Modelo de control interno, el Código de Conducta, los Principios corporativos en materia tributaria y la estrategia de Negocio Responsable del Grupo.

– Riesgos de negocio, operacionales y legales

Nuevas tecnologías y formas de relación con los clientes: El desarrollo que está experimentando el mundo digital y las tecnologías de la información suponen importantes retos para las entidades financieras, que conllevan amenazas (nuevos competidores, desintermediación, etc.) y también oportunidades (nuevo marco de relación con los clientes, mayor capacidad de adaptación a sus necesidades, nuevos productos y canales de distribución, etc.). En este sentido, la transformación digital es una prioridad para el Grupo, que tiene entre sus objetivos liderar la banca digital del futuro.

Riesgos tecnológicos y fallos de seguridad: Las entidades financieras se ven expuestas a nuevas amenazas como pueden ser ciberataques, robo de bases de datos internas y de clientes, fraudes en sistemas de pago, etc. que requieren importantes inversiones en seguridad tanto desde el punto de vista tecnológico como humano. El Grupo otorga una gran importancia a la gestión y control activo del riesgo operacional y tecnológico.

En cuanto a los riesgos legales, el sector financiero está expuesto a una creciente presión regulatoria y litigiosidad, de manera que las diversas entidades del Grupo son con frecuencia parte en procedimientos judiciales, individuales o colectivos (incluyendo *class actions*), derivados de la actividad ordinaria de sus negocios, así como arbitrajes. El Grupo también forma parte de otros procedimientos e investigaciones gubernamentales, tales como las llevadas a cabo por las autoridades de defensa de la competencia, en determinados países que, entre otras cosas, han dado lugar en el pasado, y podrían dar lugar en el futuro, a sanciones, así como conducir a la interposición de demandas por parte de clientes y otras personas. Adicionalmente, el marco regulatorio en las jurisdicciones en las que el Grupo opera está evolucionando hacia un enfoque supervisor más centrado en la apertura de expedientes sancionadores mientras que algunos reguladores están centrando su atención en la protección del consumidor y en el riesgo de conducta.

En España y en otras jurisdicciones en las que se encuentra presente el Grupo, las acciones y procedimientos legales y regulatorios contra entidades financieras, impulsados en parte por algunas sentencias dictadas a favor de los consumidores por tribunales nacionales y supranacionales (con respecto a cuestiones como los términos y condiciones de las tarjetas de crédito y los préstamos hipotecarios) han aumentado significativamente en los últimos años y esta tendencia podría mantenerse en el futuro. En este sentido, las acciones y procedimientos legales y regulatorios a los que se enfrentan otras entidades financieras, especialmente si tales acciones o procedimientos resultan en resoluciones favorables para el consumidor, podrían también afectar negativamente al Grupo.

Todo lo anterior puede resultar en un aumento significativo de los costes operacionales y de cumplimiento o incluso en una reducción de los ingresos, y es posible que un resultado adverso en cualesquiera procedimientos (en función de su cuantía, las penas impuestas o los costes procesales o de gestión para el Grupo) dañe la reputación del Grupo, genere un efecto llamada o de otra forma afecte negativamente al Grupo.

Es difícil predecir el resultado de las acciones y procedimientos legales y regulatorios, tanto de aquellos a los que está expuesto el Grupo en la actualidad como de aquellos que puedan surgir en el futuro, incluyendo las acciones y procedimientos relacionados con antiguas filiales del Grupo o con respecto a los cuales el Grupo pueda tener obligaciones de indemnización. Dicho resultado podría ser significativamente adverso para el Grupo. Además, una decisión en cualquier asunto, ya sea contra el Grupo o contra otra entidad financiera que se enfrente a reclamaciones similares a las que se enfrenta el Grupo, podría dar lugar a otras reclamaciones contra el Grupo. Adicionalmente, estas acciones y procedimientos detraen recursos del Grupo, pudiendo ocupar una gran atención por parte de su dirección y empleados.

A 30 de junio de 2022, el Grupo contaba con 620 millones de euros en concepto de provisiones por los procedimientos a los que hace frente (recogidos en la línea "Provisiones para cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes" del balance consolidado) (ver Nota 23), de los cuales 534 millones de euros corresponden a contingencias legales y 86 millones de euros a contingencias fiscales. No obstante, la incertidumbre derivada de estos procedimientos (incluidos aquellos respecto de los cuales no se han hecho provisiones, bien porque no sea posible estimarlas o por otras razones) impide garantizar que las posibles pérdidas derivadas de los mismos no excedan, en su caso, los importes que el Grupo tiene actualmente provisionados, pudiendo por lo tanto afectar a los resultados consolidados del Grupo de un periodo concreto.

Como resultado de lo anterior, las acciones y procedimientos legales y regulatorios a los que se enfrenta actualmente el Grupo o por los que pueda verse afectado en el futuro o de cualquier otra forma, individual o conjuntamente, si se resuelven en todo o en parte de forma contraria para el Grupo, podrían tener un efecto adverso significativo en el negocio, la situación financiera y los resultados de explotación del Grupo.

Las autoridades judiciales españolas están investigando las actividades de la empresa Centro Exclusivo de Negocios y Transacciones, S.L. (Cenyt). Esta investigación incluye la prestación de servicios al Banco. A este respecto, con fecha 29 de julio de 2019, el Banco fue notificado del auto del Juzgado Central de Instrucción nº 6 de la Audiencia Nacional, por el que se declara al Banco como parte investigada en las diligencias previas 96/2017 - pieza de investigación número 9 por supuestos hechos que podrían ser constitutivos de los delitos de cohecho, descubrimiento y revelación de secretos y corrupción en los negocios. Con fecha 3 de febrero de 2020, el Banco fue notificado del auto del Juzgado Central de Instrucción nº 6 de la Audiencia Nacional, por el que se acordó el levantamiento del secreto de las actuaciones. Determinados directivos y empleados del Grupo, tanto actuales como de una etapa anterior, así como antiguos consejeros también están siendo investigados en relación con este caso. El Banco ha venido colaborando y continúa haciéndolo de manera proactiva con las autoridades judiciales, habiendo compartido con la justicia la documentación relevante obtenida en la investigación interna contratada por la entidad en 2019 para contribuir al esclarecimiento de los hechos. A la fecha de aprobación de los Estados Financieros Intermedios consolidados, no se ha realizado contra el Banco acusación formal por ningún delito.

El citado procedimiento penal se encuentra en la fase de instrucción, por lo que no es posible predecir en este momento su ámbito o duración ni todos sus posibles resultados o implicaciones para el Grupo, incluyendo potenciales multas y daños o perjuicios a la reputación del Grupo.

6.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito tiene su origen en la probabilidad de que una de las partes del contrato del instrumento financiero incumpla sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de pago y produzca en la otra parte una pérdida financiera. Los principios generales que rigen la gestión del riesgo de crédito en el Grupo BBVA, así como la gestión del riesgo de crédito en el Grupo a 30 de junio de 2022 no difieren significativamente de los recogidos en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021.

6.2.1. Medidas de apoyo COVID-19

Desde el comienzo de la pandemia, el Grupo ofreció medidas de apoyo COVID-19 a sus clientes (Particulares, Pequeños Negocios y Mayorista) en todas las áreas geográficas en las que está presente, que consistieron tanto en moratorias de préstamos vigentes, como en nueva financiación con garantía pública. Estas medidas se extendieron a los clientes particulares y, en caso de personas jurídicas, a diferentes sectores, siendo Ocio y *Real Estate*, los que más han recurrido a ellas. Los planes de ayuda mediante aplazamientos temporales de pago han concluido en todas las geografías.

En cuanto a la nueva financiación con garantía pública, se destaca la participación del Grupo en España y Perú:

España:

- El Instituto de Crédito Oficial (en adelante, "ICO") publicó varios programas de ayudas dirigidos al colectivo de autónomos, pequeñas y medianas empresas (en adelante, "pymes") y empresas, mediante los cuales se otorgó una garantía de entre el 60% y 80% (en pymes siempre el 80%) por un plazo de hasta 5 años a la nueva financiación concedida (RDL Mar/2020).
- El importe de la garantía y la duración de la misma dependían del tamaño de la empresa y de la tipología de ayuda a la que se acoja, pudiendo ampliar hasta un máximo de 3 años adicionales del plazo de vencimiento y hasta 12 meses adicionales del periodo de carencia con respecto a los plazos y carencias inicialmente acordados (RDL Nov/2020).
- Asimismo, se dieron facilidades en términos de extensiones de plazo (hasta un plazo máximo de 10 años), de conversión de las operaciones de financiación en Préstamos Participativos así como de Quitas en parte de la financiación (RDL 5/2021 y Código de Buenas Prácticas).
- En marzo de 2022, el Consejo de Ministros modificó el Código de Buenas Prácticas para flexibilizar las condiciones de acceso, dadas las dificultades de clientes que se enfrentaban a aumentos acusados de costes por su especial exposición a las tensiones en los precios de la energía y otras materias primas.
- Como medida adicional del Código de Buenas Prácticas, el Consejo de Ministros ha aprobado un acuerdo por el que se permite llevar a cabo extensiones de plazo de la financiación ICO concedidas a autónomos y empresas, después del 30 de Junio, tras haber expirado el plazo del Marco Temporal de ayudas de estado aprobado por la Comisión Europea.

Perú:

- Existieron programas de apoyo público como son Reactiva, Crecer o FAE dirigidos a empresas y microempresas con importes garantizados en un rango de entre el 60% y el 98% en función del programa y del tipo de empresa.
- Mediante Decreto publicado en mayo se dio la posibilidad de extender tanto el plazo de vencimiento, como el periodo de carencia, para los préstamos otorgados bajo el programa Reactiva, pudiendo acogerse a esta medida hasta el 31 de diciembre de 2022.

También se concedió nueva financiación con garantía pública en Turquía, Colombia y Argentina.

El saldo de los préstamos existentes para los que se ha concedido una moratoria (separado entre las vigentes al cierre del periodo y las finalizadas al cierre del periodo) según los criterios de *European Banking Authority* (en adelante, "EBA") y para los que se ha concedido financiación con garantía pública otorgadas a nivel de Grupo, así como el número de clientes para ambos términos a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

Importes de moratorias y financiación con garantía pública del Grupo (Millones de euros)

	Moratorias				Financiación con garantía pública		Total moratorias y garantías	(% Inversión crediticia)
	Vigentes	Finalizadas	Total	Nº clientes	Total	Nº clientes		
Junio 2022	—	19.998	19.998	1.940.865	16.032	254.945	36.030	9,4 %
Diciembre 2021	189	21.743	21.931	2.188.720	16.093	264.809	38.025	10,9 %

Importes de moratorias y financiación con garantía pública por concepto (Millones de euros)

	Moratorias						Financiación con garantía pública	
	Vigentes		Finalizadas		Total		Junio 2022	Diciembre 2021
	Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2022	Diciembre 2021		
Grupo	—	189	19.998	21.743	19.998	21.931	16.032	16.093
Particulares	—	107	14.310	14.904	14.310	15.011	1.515	1.376
<i>Del que: Hipotecas</i>	—	97	10.191	10.195	10.191	10.291	6	6
PyMEs	—	44	3.528	3.950	3.528	3.994	11.115	10.911
Entidades no financieras	—	37	2.044	2.766	2.044	2.803	3.381	3.788
Resto	—	—	116	122	116	122	21	18

Importes de moratorias por stages (Millones de euros)

	Stage 1		Stage 2		Stage 3		Total	
	Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2022	Diciembre 2021
	Grupo	12.584	13.236	4.489	6.252	2.925	2.444	19.998
Particulares	9.127	9.167	3.222	3.707	1.961	2.137	14.310	15.011
<i>Del que: Hipotecas</i>	6.599	6.360	2.179	2.444	1.413	1.487	10.191	10.291
PyMEs	2.530	2.609	745	1.131	253	254	3.528	3.994
Entidades no financieras	832	1.364	500	1.387	712	53	2.044	2.803
Resto	94	95	23	27	—	—	116	122

6.2.2. Exposición máxima al riesgo de crédito

De acuerdo con la NIIF 7 "Instrumentos financieros: información a revelar", a continuación, se presenta la distribución por epígrafes del balance consolidado, del riesgo de crédito del Grupo BBVA a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021. Esta distribución no considera el importe reconocido por las pérdidas por deterioro y no están deducidas las garantías reales ni otras mejoras crediticias obtenidas para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de pago. El desglose se realiza en función de la naturaleza de los instrumentos financieros:

Exposición máxima al riesgo de crédito (Millones de euros)

	Notas	Junio 2022	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		78.010			
Instrumentos de patrimonio	9	6.199			
Valores representativos de deuda	9	30.171			
Préstamos y anticipos	9	41.640			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		6.775			
Instrumentos de patrimonio	10	6.411			
Valores representativos de deuda	10	124			
Préstamos y anticipos a la clientela	10	240			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.003			
Derivados y contabilidad de coberturas		53.006			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		63.335			
Instrumentos de patrimonio	12	1.612			
Valores representativos de deuda		61.697	60.900	772	25
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	12	27	27	—	—
Activos financieros a coste amortizado		419.942	372.736	32.580	14.626
Valores representativos de deuda		38.347	38.079	238	29
Préstamos y anticipos a bancos centrales		6.764	6.764	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		13.031	13.009	22	—
Préstamos y anticipos a la clientela		361.800	314.884	32.320	14.597
Total riesgo por activos financieros		622.071			
Total compromisos y garantías concedidas		184.898	171.912	11.857	1.128
Compromisos de préstamos concedidos	30	132.088	124.593	7.271	224
Garantías financieras concedidas	30	14.308	12.887	1.121	300
Otros compromisos concedidos	30	38.502	34.433	3.465	604
Total exposición máxima al riesgo de crédito		806.969			

Exposición máxima al riesgo de crédito (Millones de euros)

	Notas	Diciembre 2021	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		92.560			
Instrumentos de patrimonio	9	15.963			
Valores representativos de deuda	9	25.790			
Préstamos y anticipos	9	50.807			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		6.086			
Instrumentos de patrimonio	10	5.303			
Valores representativos de deuda	10	128			
Préstamos y anticipos a la clientela	10	655			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.092			
Derivados y contabilidad de coberturas		43.687			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		60.495			
Instrumentos de patrimonio	12	1.320			
Valores representativos de deuda		59.148	58.587	561	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	12	27	27	—	—
Activos financieros a coste amortizado		383.870	334.772	34.418	14.680
Valores representativos de deuda		34.833	34.605	205	22
Préstamos y anticipos a bancos centrales		5.687	5.687	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		13.295	13.285	10	—
Préstamos y anticipos a la clientela		330.055	281.195	34.203	14.657
Total riesgo por activos financieros		587.789			
Total compromisos y garantías concedidas		165.941	152.914	12.070	957
Compromisos de préstamos concedidos	30	119.618	112.494	6.953	171
Garantías financieras concedidas	30	11.720	10.146	1.329	245
Otros compromisos concedidos	30	34.604	30.274	3.789	541
Total exposición máxima al riesgo de crédito		753.730			

A continuación, se presenta la exposición máxima al riesgo de crédito, las correcciones de valor acumuladas y el importe neto en libros, en función de los *stages* por geografía para préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Junio 2022 (Millones de Euros)												
	Exposición bruta				Correcciones de valor acumuladas				Importe neto			
	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3
España (*)	211.506	183.564	19.865	8.077	(5.229)	(593)	(796)	(3.840)	206.278	182.972	19.070	4.236
México	69.445	62.512	4.893	2.041	(2.424)	(951)	(447)	(1.025)	67.022	61.560	4.446	1.016
Turquía (**)	37.754	31.408	3.744	2.602	(2.145)	(302)	(336)	(1.507)	35.610	31.107	3.408	1.095
América del Sur (***)	42.059	36.376	3.815	1.868	(1.886)	(337)	(345)	(1.203)	40.173	36.039	3.470	665
Otros	1.035	1.024	3	9	(8)	(1)	—	(7)	1.027	1.023	2	2
Total (****)	361.800	314.884	32.320	14.597	(11.691)	(2.184)	(1.925)	(7.583)	350.110	312.700	30.395	7.014
<i>Del que:</i> <i>individual</i>					(2.148)	(29)	(550)	(1.568)				
<i>Del que:</i> <i>colectiva</i>					(9.543)	(2.154)	(1.375)	(6.014)				

(*) España incluye todos los países donde opera BBVA, S.A.

(**) Turquía incluye todos los países donde opera Garanti BBVA.

(***) En América del Sur, el Grupo BBVA opera principalmente en Argentina, Colombia, Perú y Uruguay.

(****) El importe relativo al deterioro de valor acumulado incluye las provisiones registradas por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que hayan sido adquiridos. Dichas provisiones se determinan en el momento de la asignación del precio de compra de un negocio (comúnmente denominado *Purchase Price Allocation* (PPA)), y fueron originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A. (a 30 de junio de 2022, el saldo remanente era de 223 millones de euros). Estos ajustes de valoración se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida residual de las operaciones o son aplicados a las correcciones de valor cuando se materializan las pérdidas.

Diciembre 2021 (Millones de euros)												
	Exposición bruta				Correcciones de valor acumuladas				Importe neto			
	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3
España (*)	201.405	171.883	21.380	8.143	(5.277)	(722)	(923)	(3.631)	196.129	171.161	20.457	4.511
México	57.847	51.665	4.261	1.921	(2.038)	(740)	(381)	(916)	55.809	50.925	3.880	1.005
Turquía (**)	33.472	26.497	4.134	2.841	(2.058)	(224)	(424)	(1.410)	31.414	26.273	3.711	1.431
América del Sur (***)	36.335	30.166	4.425	1.744	(1.736)	(277)	(362)	(1.096)	34.599	29.889	4.062	648
Otros	996	984	3	9	(8)	(1)	—	(7)	988	983	3	2
Total (****)	330.055	281.195	34.203	14.657	(11.116)	(1.964)	(2.091)	(7.061)	318.939	279.231	32.112	7.596
<i>Del que:</i> <i>individual</i>					(2.528)	(4)	(657)	(1.867)				
<i>Del que:</i> <i>colectiva</i>					(8.587)	(1.959)	(1.434)	(5.194)				

(*) España incluye todos los países donde opera BBVA, S.A.

(**) Turquía incluye todos los países donde opera Garanti BBVA.

(***) En América del Sur, el Grupo BBVA opera principalmente en Argentina, Colombia, Perú y Uruguay.

(****) El importe relativo a las correcciones de valor incluye los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que hayan sido adquiridos. Dichas correcciones de valor se determinan en el momento de la asignación del precio de compra de un negocio (comúnmente denominado *Purchase Price Allocation* (PPA)), y fueron originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A. (a 31 de diciembre de 2021, el saldo remanente era de 266 millones de euros). Estos ajustes de valoración se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida residual de las operaciones o son aplicados a las correcciones de valor cuando se materializan las pérdidas.

El detalle por contraparte y por producto de los préstamos y anticipos, neto de correcciones de valor, así como el total del importe en libros bruto por tipo de productos, clasificados en distintas categorías de activos a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se muestra a continuación:

Junio 2022 (Millones de euros)								
	Bancos centrales	Administración es públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	Total	Importe en libros bruto
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	—	6	—	249	2.837	639	3.731	3.920
Deuda por tarjetas de crédito	—	1	—	2	1.722	14.377	16.102	17.177
Deudores comerciales		670	26	617	19.597	75	20.984	21.235
Arrendamientos financieros	—	192	—	14	7.775	335	8.315	8.637
Préstamos de recompra inversa	890	—	2.086	2	—	—	2.977	2.981
Otros préstamos a plazo	5.447	20.025	3.672	6.648	125.046	141.799	302.636	312.463
Anticipos distintos de préstamos	412	372	7.257	4.854	1.764	732	15.392	15.450
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	6.748	21.266	13.041	12.386	158.741	157.957	370.138	381.862
Por garantías reales								
De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles		312	—	245	23.976	96.526	121.060	124.210
De los cuales: otros préstamos con garantías reales	692	4.940	1.757	435	6.041	2.103	15.968	16.328
Por finalidad								
De los cuales: crédito al consumo						47.635	47.635	50.915
De los cuales: préstamos para compra de vivienda						96.780	96.780	98.336
Por subordinación								
De los cuales: préstamos para financiación de proyectos					9.599		9.599	10.130
Diciembre 2021 (Millones de euros)								
	Bancos centrales	Administración es públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	Total	Importe en libros bruto
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	—	6	—	321	2.339	495	3.161	3.345
Deuda por tarjetas de crédito	—	—	—	1	1.504	12.523	14.030	14.949
Deudores comerciales		791	—	476	18.191	66	19.524	19.766
Arrendamientos financieros	—	191	—	14	7.388	317	7.911	8.256
Préstamos de recompra inversa	1.192	—	2.788	23	—	—	4.004	4.013
Otros préstamos a plazo	4.174	18.440	4.004	5.413	110.204	134.505	276.739	286.127
Anticipos distintos de préstamos	315	394	6.510	3.554	1.805	630	13.208	13.263
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	5.681	19.822	13.303	9.804	141.431	148.536	338.577	349.719
Por garantías reales								
De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles		324	—	220	21.531	94.821	116.897	119.980
De los cuales: otros préstamos con garantías reales	1.180	1.413	2.534	390	3.512	1.950	10.979	11.335
Por finalidad								
De los cuales: crédito al consumo						42.294	42.294	45.236
De los cuales: préstamos para compra de vivienda						95.209	95.209	96.612
Por subordinación								
De los cuales: préstamos para financiación de proyectos					8.863		8.863	9.423

El valor de las garantías recibidas a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Garantías recibidas (Millones de euros)		
	Junio 2022	Diciembre 2021
Valor de las garantías reales	125.757	117.362
<i>Del que: garantiza riesgos normales en vigilancia especial</i>	11.132	11.768
<i>Del que: garantiza riesgos deteriorados</i>	3.723	3.981
Valor de otras garantías	38.957	48.680
<i>Del que: garantiza riesgos normales en vigilancia especial</i>	6.806	7.404
<i>Del que: garantiza riesgos deteriorados</i>	992	886
Total valor de las garantías recibidas	164.714	166.042

6.2.3. Riesgos deteriorados

A continuación, se presenta el desglose de los préstamos y anticipos, dentro del epígrafe "Activos financieros a coste amortizado", deteriorados y el deterioro de valor acumulado, así como el total del importe en libros bruto, por contraparte a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Junio 2022 (Millones de euros)				
	Importe en libros bruto	Préstamos y anticipos deteriorados	Deterioro de valor acumulado	Préstamos deteriorados como % de los préstamos por categoría
Bancos centrales	6.764	—	(16)	— %
Administraciones públicas	21.300	52	(35)	0,2 %
Entidades de crédito	13.031	—	(17)	— %
Otras sociedades financieras	12.434	40	(48)	0,3 %
Sociedades no financieras	164.461	7.167	(5.875)	4,4 %
Hogares	163.604	7.339	(5.732)	4,5 %
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	381.596	14.597	(11.724)	3,8 %

Diciembre 2021 (Millones de euros)				
	Importe en libros bruto	Préstamos y anticipos deteriorados	Deterioro de valor acumulado	Préstamos deteriorados como % de los préstamos por categoría
Bancos centrales	5.687	—	(6)	— %
Administraciones públicas	19.719	62	(37)	0,3 %
Entidades de crédito	13.295	—	(19)	— %
Otras sociedades financieras	9.826	24	(23)	0,2 %
Sociedades no financieras	146.797	7.290	(5.804)	5,0 %
Hogares	153.714	7.281	(5.253)	4,7 %
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	349.037	14.657	(11.142)	4,2 %

El movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2022 y del ejercicio 2021 de los riesgos deteriorados (activos financieros y garantías concedidas), se resume a continuación:

Movimientos de riesgos deteriorados: Activos financieros y garantías concedidas (Millones de euros)		
	Junio 2022	Diciembre 2021
Saldo inicial	15.467	15.478
Entradas	3.908	8.556
Disminuciones (*)	(2.981)	(4.555)
Entrada neta	927	4.001
Trasposos a fallidos	(1.158)	(3.613)
Diferencias de cambio y otros	342	(399)
Saldo final	15.578	15.467

(*) Refleja el importe total de los préstamos deteriorados dados de baja en el balance consolidado durante todo el periodo por recuperaciones dinerarias, así como resultado de las recuperaciones hipotecarias y de activos inmobiliarios recibidos como dación en pago.

6.2.4. Cálculo de pérdidas esperadas

A 30 de junio de 2022, los modelos del cálculo de pérdidas esperadas utilizados por el Grupo para la elaboración de los Estados Financieros consolidados adjuntos no difieren significativamente de los detallados en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021, salvo por la aplicación de los nuevos escenarios derivados de la situación macroeconómica y geopolítica en el primer semestre de 2022.

BBVA Research pronostica un máximo de cinco años para las variables macro-económicas. La estimación para los próximos cinco años del crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB), la tasa de desempleo y del Índice de Precios de la Vivienda (IPV), para los países más relevantes donde representa un factor significativo, está determinado por BBVA Research y se ha usado en el momento del cálculo de las pérdidas esperadas de cara al cierre a 30 de junio de 2022:

Escenario favorable de la estimación del PIB, tasa de desempleo e IPV para las geografías principales								
Fecha	España			México			Turquía	
	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo
2022	4,77 %	12,98 %	(0,52) %	2,09 %	3,43 %	1,26 %	6,43 %	10,98 %
2023	3,76 %	12,25 %	4,93 %	2,78 %	3,24 %	3,16 %	5,36 %	11,98 %
2024	3,89 %	11,29 %	1,69 %	1,91 %	3,21 %	3,63 %	4,15 %	13,19 %
2025	2,78 %	10,25 %	0,90 %	1,83 %	3,17 %	3,73 %	3,37 %	13,86 %
2026	2,69 %	9,06 %	0,59 %	1,78 %	3,12 %	3,85 %	3,11 %	14,05 %
2027	2,56 %	8,14 %	0,62 %	1,78 %	3,07 %	3,80 %	3,08 %	14,05 %

Fecha	Perú		Argentina		Colombia	
	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo
2022	4,63 %	8,90 %	8,30 %	11,50 %	5,85 %	12,06 %
2023	4,62 %	8,39 %	4,88 %	9,35 %	3,42 %	11,76 %
2024	2,71 %	7,53 %	2,18 %	7,86 %	3,21 %	11,15 %
2025	2,29 %	7,47 %	2,59 %	6,85 %	3,52 %	10,30 %
2026	2,26 %	7,16 %	2,63 %	6,89 %	3,53 %	9,65 %
2027	2,17 %	6,96 %	2,63 %	6,81 %	3,56 %	9,46 %

Escenario base de la estimación del PIB, tasa de desempleo e IPV para las geografías principales

Fecha	España			México			Turquía	
	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo
2022	4,14 %	14,18 %	(1,93) %	1,23 %	3,55 %	1,32 %	2,51 %	12,19 %
2023	3,28 %	13,85 %	3,34 %	2,15 %	3,43 %	3,04 %	3,03 %	13,36 %
2024	3,80 %	12,90 %	1,15 %	1,81 %	3,36 %	3,52 %	3,99 %	13,80 %
2025	2,78 %	11,83 %	0,47 %	1,79 %	3,30 %	3,76 %	3,25 %	14,09 %
2026	2,69 %	10,58 %	0,14 %	1,77 %	3,25 %	3,83 %	2,98 %	14,24 %
2027	2,56 %	9,38 %	0,17 %	1,76 %	3,19 %	3,78 %	2,96 %	14,23 %

Fecha	Perú		Argentina		Colombia	
	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo
2022	1,99 %	9,04 %	3,50 %	12,35 %	4,46 %	12,26 %
2023	2,82 %	8,62 %	2,00 %	10,40 %	2,54 %	12,05 %
2024	2,56 %	7,75 %	2,00 %	8,60 %	3,21 %	11,44 %
2025	2,29 %	7,66 %	2,50 %	7,38 %	3,53 %	10,59 %
2026	2,26 %	7,33 %	2,50 %	7,38 %	3,53 %	9,93 %
2027	2,17 %	7,14 %	2,50 %	7,30 %	3,56 %	9,52 %

Escenario desfavorable de la estimación del PIB, tasa de desempleo e IPV para las geografías principales

Fecha	España			México			Turquía	
	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo
2022	3,54 %	15,34 %	(3,35) %	0,39 %	3,68 %	1,33 %	(1,48) %	13,38 %
2023	2,82 %	15,40 %	1,93 %	1,50 %	3,62 %	2,83 %	0,39 %	14,80 %
2024	3,72 %	14,48 %	0,57 %	1,72 %	3,53 %	3,33 %	3,84 %	14,45 %
2025	2,74 %	13,40 %	(0,17) %	1,73 %	3,44 %	3,68 %	3,16 %	14,33 %
2026	2,65 %	12,10 %	(0,62) %	1,72 %	3,38 %	3,83 %	2,91 %	14,42 %
2027	2,53 %	10,88 %	(0,59) %	1,72 %	3,32 %	3,78 %	2,88 %	14,39 %

Fecha	Perú		Argentina		Colombia	
	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo
2022	(0,66) %	9,18 %	(1,25) %	13,17 %	3,06 %	12,46 %
2023	1,02 %	8,87 %	(1,25) %	11,41 %	1,63 %	12,33 %
2024	2,41 %	7,98 %	1,79 %	9,33 %	3,20 %	11,71 %
2025	2,29 %	7,87 %	2,37 %	7,88 %	3,54 %	10,86 %
2026	2,26 %	7,54 %	2,34 %	7,84 %	3,53 %	10,18 %
2027	2,17 %	7,35 %	2,35 %	7,79 %	3,56 %	9,59 %

Sensibilidad a los escenarios macroeconómicos

Se ha realizado un ejercicio de sensibilidad de las pérdidas esperadas debido a variaciones de las hipótesis clave por ser las que mayor incertidumbre introducen en la estimación de dichas pérdidas. Como primer paso se han identificado como variables más relevantes el PIB y el Precio de la Vivienda. Estas variables se han sometido a shocks de +/- 100 pbs en toda la ventana temporal con impacto en los modelos. Se han valorado sensibilidades independientes, bajo el supuesto de asignar una probabilidad del 100% a cada escenario determinado con estos shocks independientes.

La variación en pérdidas esperadas viene determinada tanto por el *re-staging* (es decir: en escenarios de empeoramiento por el reconocimiento de pérdidas crediticias de por vida para operaciones adicionales que se trasladan a *stage 2* desde *stage 1* donde se valoran 12 meses de pérdidas; o viceversa en escenarios de mejora) como por las variaciones en los parámetros de riesgos colectivos (PD y LGD) de cada instrumento financiero debido a los cambios definidos en las previsiones macroeconómicas del escenario.

Junio 2022 (*)

PIB	Grupo BBVA					España			México			Turquía		
	Total	Minorista	Hipotecas	Mayorista	Renta Fija	Total	Hipotecas	Empresas	Total	Hipotecas	Tarjetas	Total	Hipotecas	Tarjetas
-100 pbs	2,58 %	2,46 %	1,89 %	3,33 %	1,35 %	2,82 %	1,96 %	4,12 %	3,14 %	1,83 %	4,65 %	2,37 %	2,36 %	2,47 %
+100 pbs	(2,35) %	(2,24) %	(1,64) %	(2,98) %	(1,43) %	(2,53) %	(1,70) %	(3,65) %	(2,97) %	(1,69) %	(4,40) %	(1,94) %	(2,05) %	(1,88) %
Precio Vivienda														
-100 pbs							3,37 %	0,28 %		1,96 %				
+100 pbs							(3,34) %	(0,28) %		(1,83) %				

(*) Últimos datos disponibles de 31 de mayo de 2022.

Ajustes adicionales a las pérdidas esperadas

Para la estimación de las pérdidas esperadas hay que tener en cuenta lo descrito en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021 sobre estimaciones individualizadas y colectivas de las pérdidas esperadas, así como las estimaciones macroeconómicas.

La estimación a cierre del semestre recoge el efecto sobre las pérdidas esperadas de la actualización de las previsiones macroeconómicas, las cuales se han visto afectadas por la guerra de Ucrania, la evolución de los tipos de interés, las tasas de inflación o los precios de las materias primas. Dicha actualización incluye una adaptación de dichas previsiones, que ha sido revisada siguiendo los circuitos de aprobación internos establecidos al efecto, para recoger los efectos del nuevo entorno inflacionario en los resultados de las estimaciones colectivas. Está previsto que esta adaptación sea revisada y, si procede, incorporada a la metodología de cálculo dentro del proceso periódico de revisión que se realiza cada ejercicio. Las adaptaciones a los parámetros de los modelos realizadas en 2022 ascienden a un total de 299 millones de euros, de los que 135 millones de euros se han dotado en el segundo trimestre, asignándose al colectivo de dudosos por razones subjetivas.

Adicionalmente, el Grupo puede complementar las pérdidas esperadas bien por la consideración de *drivers* de riesgo adicionales, la incorporación de particularidades sectoriales o que puedan afectar a un conjunto de operaciones o acreditados. Estos ajustes deben tener un carácter temporal, hasta que desaparezcan las razones que los motivaron o se materialicen las mismas. A 30 de junio de 2022, existen ajustes a las pérdidas esperadas por importe de 259 millones de euros a nivel de Grupo, 174 millones de euros en España, 11 millones de euros en Perú y 74 millones de euros en México. A 31 de diciembre de 2021, por este concepto existían 311 millones de euros a nivel Grupo, 226 millones de euros en España, 18 millones de euros en Perú y 68 millones de euros en México.

6.2.5. Correcciones de valor

A continuación, se presentan los movimientos producidos durante el primer semestre del ejercicio de 2022 y del ejercicio 2021 en las correcciones de valor registradas en el balance resumido consolidado adjunto para cubrir el deterioro del valor o reversión del deterioro del valor estimado en los préstamos y anticipos de los activos financieros a coste amortizado:

Movimientos de las correcciones de valor de préstamos y anticipos a coste amortizado (Millones de euros)		
	Junio 2022	Diciembre 2021
Saldo inicial	(11.142)	(12.141)
Dotaciones a resultados	(4.366)	(9.000)
Stage 1	(1.158)	(1.563)
Stage 2	(712)	(1.200)
Stage 3	(2.497)	(6.237)
Recuperaciones	2.937	5.969
Stage 1	942	1.441
Stage 2	864	1.210
Stage 3	1.131	3.318
Trasposos a créditos en suspenso, diferencias de cambio y otros	846	4.031
Saldo final	(11.724)	(11.142)

6.3. Riesgo de liquidez y financiación

La gestión de la liquidez y financiación en BBVA promueve la financiación del crecimiento recurrente del negocio bancario en condiciones adecuadas de plazo y coste a través de una amplia gama de fuentes alternativas de financiación. En este sentido, es importante destacar que, dada la naturaleza del negocio de BBVA, la financiación de la actividad crediticia se realiza fundamentalmente a través de recursos estables de clientes.

Debido a su modelo de gestión a través de filiales, BBVA es uno de los pocos grandes bancos europeos que sigue la estrategia de resolución MPE (*Multiple Point of Entry*): la matriz fija las políticas de liquidez pero, las filiales son autosuficientes y responsables de la gestión de su liquidez y financiación (captando depósitos o accediendo al mercado con su propio *rating*), sin que exista transferencia de fondos o financiación cruzada desde la matriz a las filiales o de las filiales entre sí. Esta estrategia limita la propagación de una crisis de liquidez entre las distintas áreas y garantiza la adecuada transmisión del coste de liquidez y financiación al proceso de formación de precios.

El Grupo BBVA mantiene una sólida posición de liquidez en cada una de las áreas geográficas donde opera y presenta unos ratios ampliamente por encima de los mínimos requeridos:

- El ratio de cobertura de liquidez (LCR, por sus siglas en inglés) del Grupo BBVA se mantuvo holgadamente por encima del 100% durante los seis primeros meses de 2022 y se situó en el 170% a 30 de junio de 2022. Para el cálculo de este ratio se asume que no se produce transferencia de liquidez entre filiales; esto es, ningún tipo de exceso de liquidez de las filiales en el extranjero está siendo considerado en el ratio consolidado. De considerarse estos excesos de liquidez, el ratio LCR en el Grupo BBVA se situaría en el 220%.
- El ratio de financiación estable neta (NSFR, por sus siglas en inglés), definido como el resultado entre la cantidad de financiación estable disponible y la cantidad de financiación estable requerida, exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance. Este cociente deberá ser, como mínimo, del 100% en todo momento. El ratio NSFR del Grupo BBVA, calculado aplicando los criterios regulatorios establecidos en el Reglamento (UE) 2019/876 del Parlamento Europeo y del Consejo de 20 de mayo de 2019, con entrada en vigor en junio de 2021, se situó en el 134 % a 30 de junio de 2022.

Uno de los elementos clave en la gestión de la liquidez y financiación en el Grupo BBVA es el mantenimiento de unos amplios colchones de liquidez de alta calidad en todas las áreas geográficas. En este sentido, el Grupo ha mantenido durante los últimos 12 meses un volumen medio de activos líquidos de alta calidad (HQLA, por sus siglas en inglés) de 133,7 mil millones de euros, de los cuales el 94% se corresponden a los activos de máxima calidad (nivel 1 en el LCR).

A continuación se detallan las principales operaciones de financiación mayorista, llevadas a cabo por las entidades que forman BBVA.

- En enero de 2022, BBVA, S.A. emitió un bono senior no preferente por 1.000 millones de euros a 7 años, con opción de amortización anticipada al sexto año, con un cupón del 0,875%. En mayo del mismo año, BBVA, S.A. realizó una emisión de deuda senior preferente a un plazo de tres años y medio y separada en dos tramos, uno con cupón fijo del 1,75% por importe de 1.250 millones de euros y otro con cupón variable fijado en Euríbor a tres meses más 64 puntos básicos de spread (cupón de 3 meses Euríbor más 100 puntos básicos) por un importe de 500 millones de euros. Por otra parte, se han cerrado dos emisiones privadas, una en mayo por 100 millones de euros al 1% fijo y otra en julio 400 millones de euros al tipo flotante 3 meses Euríbor más 70 puntos básicos, ambas a 2 años de plazo y en junio de 2022 se completó una titulización de préstamos para la financiación de vehículos por un importe de 1.200 millones de euros. Adicionalmente, en mayo de 2022, se realizó la amortización anticipada de las participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias de BBVA (CoCos, por sus siglas en inglés) emitidas por BBVA en mayo de 2017.
- El 21 de junio, BBVA México realizó la emisión de un bono sostenible por 10.000 millones de pesos mexicanos (470 millones de euros, aproximadamente), convirtiéndose así en el primer banco privado en realizar una emisión de este tipo en México, tomando como referencia TIIE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio utilizada en México) de fondeo.
- El 7 de junio, Garanti BBVA renovó el 100% de un préstamo sindicado indexado a criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG por sus siglas en inglés) que consta de dos tramos separados de 283,5 millones de dólares estadounidenses y 290,5 millones de euros, ambos con vencimiento a un año. Garanti BBVA también realizó un fondeo sostenible de 75 millones de dólares estadounidenses en el primer semestre.
- El 28 de junio, BBVA Colombia cerró una financiación con *International Finance Corporation* (IFC) por valor de 200 millones de dólares estadounidenses a 5 años, cuyo objetivo es impulsar la financiación y la construcción de edificios energéticamente sostenibles y reducir las emisiones de CO₂, entre otros.

7. Valor razonable de instrumentos financieros

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a 30 de junio de 2022 no difieren significativamente de los detallados en la Nota 8 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021.

Las técnicas e inputs no observables utilizados para obtener la valoración de los instrumentos financieros clasificados en la jerarquía del valor razonable como Nivel 3, no difieren significativamente de las detalladas en la Nota 8 en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021.

El efecto en los resultados y en el patrimonio neto, consolidados, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración de los instrumentos financieros del Nivel 3 por otras hipótesis razonablemente posibles, no difiere significativamente del detallado en la Nota 8 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021.

A continuación, se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo de los balances resumidos consolidados adjuntos y su correspondiente valor en libros a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Valor razonable y valor en libros de los instrumentos financieros (Millones de euros)					
	Notas	Junio 2022		Diciembre 2021	
		Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
ACTIVOS					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	81.508	81.508	67.799	67.799
Activos financieros mantenidos para negociar	9	120.823	120.823	123.493	123.493
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	6.775	6.775	6.086	6.086
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.003	1.003	1.092	1.092
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	63.223	63.223	60.421	60.421
Activos financieros a coste amortizado	13	408.148	409.324	372.676	377.451
Derivados - Contabilidad de coberturas	14	1.858	1.858	1.805	1.805
PASIVOS					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	102.305	102.305	91.135	91.135
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	9.878	9.878	9.683	9.683
Pasivos financieros a coste amortizado	21	527.275	524.793	487.893	488.733
Derivados - contabilidad de cobertura	14	3.181	3.181	2.626	2.626

La siguiente tabla presenta los instrumentos financieros registrados en los balances resumidos consolidados adjuntos, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	Notas	Junio 2022			Diciembre 2021		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	81.199	—	309	67.581	—	218
Activos financieros mantenidos para negociar	9	33.653	83.938	3.232	32.371	87.736	3.386
Derivados		7.502	34.498	813	3.954	26.732	247
Instrumentos de patrimonio		6.137	—	62	15.925	—	37
Valores representativos de deuda		18.856	11.100	215	11.877	13.725	189
Préstamos y anticipos		1.158	38.340	2.142	615	47.279	2.913
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	2.758	2.882	1.135	4.378	522	1.186
Instrumentos de patrimonio		2.518	2.772	1.121	4.158	394	751
Valores representativos de deuda		—	110	14	—	128	—
Préstamos y anticipos		240	—	—	220	—	435
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.000	3	—	916	176	—
Instrumentos de patrimonio		—	—	—	—	—	—
Valores representativos de deuda		1.000	3	—	916	176	—
Préstamos y anticipos		—	—	—	—	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	52.030	10.740	453	52.157	7.545	719
Instrumentos de patrimonio		1.454	37	121	1.178	36	106
Valores representativos de deuda		50.549	10.703	332	50.952	7.509	613
Préstamos y anticipos		27	—	—	27	—	—
Activos financieros a coste amortizado	13	27.965	19.638	361.721	33.213	13.033	331.205
Derivados - Contabilidad de coberturas	14	35	1.823	—	63	1.733	9
PASIVOS							
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	32.170	68.582	1.553	26.215	64.305	615
Derivados		7.686	32.703	729	4.755	26.560	389
Posiciones cortas de valores		15.654	4	—	15.124	11	—
Depósitos		8.831	35.876	824	6.335	37.733	226
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	—	8.369	1.510	1	8.243	1.439
Depósitos de la clientela		—	569	165	—	809	—
Débitos representados por valores negociables		—	1.537	1.345	1	1.956	1.439
Otros pasivos financieros		—	6.262	—	—	5.479	—
Pasivos financieros designados a coste amortizado	21	96.255	256.152	172.386	91.870	243.847	153.016
Derivados - Contabilidad de coberturas	14	196	2.948	36	53	2.573	—

8. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

La composición del saldo del capítulo "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" de los balances resumidos consolidados adjuntos es la siguiente:

Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Millones de euros)		
	Junio 2022	Diciembre 2021
Efectivo	6.671	6.877
Saldos en efectivo en bancos centrales (*)	66.302	55.004
Otros depósitos a la vista	8.535	5.918
Total	81.508	67.799

(*) La variación se debe principalmente a un aumento de saldos de BBVA, S.A. en Banco de España.

9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

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

Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2022	Diciembre 2021
ACTIVOS			
Derivados (*)		42.813	30.933
Instrumentos de patrimonio (**)	6.2	6.199	15.963
Valores representativos de deuda	6.2	30.171	25.790
Emitidos por bancos centrales		1.060	936
Emitidos por administraciones públicas		26.265	21.946
Emitidos por entidades de crédito		1.286	1.130
Otros valores representativos de deuda		1.559	1.778
Préstamos y anticipos	6.2	41.640	50.807
Préstamos y anticipos a bancos centrales		1.878	3.467
<i>Adquisición temporal de activos</i>		1.878	3.467
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		30.239	31.916
<i>Adquisición temporal de activos</i>		30.205	31.901
Préstamos y anticipos a la clientela (***)		9.523	15.424
<i>Adquisición temporal de activos</i>		8.922	14.916
Total activos	7	120.823	123.493
PASIVOS			
Derivados (*)		41.117	31.705
Posiciones cortas de valores		15.658	15.135
Depósitos		45.530	44.294
Depósitos de bancos centrales		9.227	11.248
<i>Cesión temporal de activos</i>		9.227	11.248
Depósitos de entidades de crédito (****)		25.943	16.176
<i>Cesión temporal de activos</i>		25.579	15.632
Depósitos de la clientela (***)		10.361	16.870
<i>Cesión temporal de activos</i>		10.314	16.824
Total pasivos	7	102.305	91.135

(*) La variación se debe principalmente a la evolución de los derivados de tipo de cambio en BBVA, S.A.

(**) La variación se debe principalmente a ventas en BBVA, S.A.

(***) La variación se debe principalmente a la evolución de "Adquisición temporal de activos" de BBVA, S.A. parcialmente compensada con la evolución de "Cesión temporal de activos".

(****) La variación se debe principalmente a la evolución de "Cesión temporal de activos" de BBVA, S.A.

10. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados

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

Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2022	Diciembre 2021
Instrumentos de patrimonio	6.2	6.411	5.303
Valores representativos de deuda	6.2	124	128
Préstamos y anticipos a la clientela	6.2	240	655
Total	7	6.775	6.086

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

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

Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2022	Diciembre 2021
ACTIVOS			
Valores representativos de deuda	6.2 / 7	1.003	1.092
PASIVOS			
Depósitos de la clientela		734	809
Valores representativos de deuda emitidos		2.882	3.396
Otros pasivos financieros: Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo		6.262	5.479
Total pasivos	7	9.878	9.683

12. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global

12.1. Composición del saldo

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2022	Diciembre 2021
Instrumentos de patrimonio	6.2	1.612	1.320
Valores representativos de deuda		61.584	59.074
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	6.2	27	27
Total	7	63.223	60.421

Del que: correcciones de valor de valores representativos de deuda

(112)

(74)

12.2. Instrumentos de patrimonio

El desglose del saldo del epígrafe "Instrumentos de patrimonio" de los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global. Instrumentos de patrimonio (Millones de euros)				
	Junio 2022		Diciembre 2021	
	Coste	Valor Razonable	Coste	Valor Razonable
Instrumentos de patrimonio				
Acciones de sociedades españolas	2.235	1.374	2.235	1.088
Acciones de sociedades en el extranjero	88	116	98	125
<i>Estados Unidos</i>	29	29	29	29
<i>México</i>	1	30	1	29
<i>Turquía</i>	—	4	—	5
<i>Otros países</i>	58	53	69	63
Subtotal instrumentos de patrimonio cotizados	2.323	1.491	2.333	1.214
Instrumentos de patrimonio				
Acciones de sociedades españolas	6	12	5	11
Acciones de sociedades en el extranjero	22	109	55	95
<i>México</i>	1	1	—	1
<i>Turquía</i>	3	3	3	3
<i>Otros países</i>	19	105	51	91
Subtotal instrumentos de patrimonio no cotizados	28	121	60	107
Total	2.351	1.612	2.393	1.320

12.3. Valores representativos de deuda

El desglose del saldo del epígrafe "Valores representativos de deuda" de los balances resumidos consolidados adjuntos a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, por instrumentos financieros, es el siguiente:

	Junio 2022		Diciembre 2021	
	Coste amortizado	Valor razonable	Coste amortizado	Valor razonable
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global. Valores representativos de deuda (Millones de euros)				
Valores españoles				
Deuda del estado y otras administraciones públicas	17.346	17.515	15.889	16.544
Bancos centrales	—	—	—	—
Entidades de crédito	891	896	1.125	1.176
Otras entidades	533	534	612	635
Subtotal	18.770	18.945	17.625	18.355
Valores extranjeros				
México				
Deuda del estado y otras administraciones públicas	11.099	10.297	10.467	10.141
Bancos centrales	—	—	—	—
Entidades de crédito	131	121	120	118
Otras entidades	480	464	509	510
Italia	5.917	5.914	7.407	7.608
Deuda del estado y otras administraciones públicas	5.757	5.756	7.274	7.474
Bancos centrales	—	—	—	—
Entidades de crédito	55	55	47	47
Otras entidades	104	103	86	87
Japón	4.604	4.606	4.961	4.968
Deuda del estado y otras administraciones públicas	4.512	4.515	4.906	4.913
Bancos centrales	—	—	—	—
Entidades de crédito	14	14	18	18
Otras entidades	78	78	36	37
Estados Unidos	5.332	5.159	3.900	3.926
Deuda del estado y otras administraciones públicas	3.148	2.976	1.754	1.744
Bancos centrales	—	—	—	—
Entidades de crédito	120	120	114	116
Otras entidades	2.065	2.063	2.032	2.065
Turquía	3.195	3.928	2.888	2.920
Deuda del estado y otras administraciones públicas	3.195	3.928	2.888	2.920
Bancos centrales	—	—	—	—
Entidades de crédito	—	—	—	—
Otras entidades	—	—	—	—
Otros países	12.245	12.152	10.298	10.529
Otros estados y administraciones públicas	3.076	2.999	2.488	2.574
Bancos centrales	3.338	3.339	1.698	1.696
Entidades de crédito	2.196	2.192	2.306	2.382
Otras entidades	3.635	3.622	3.807	3.877
Subtotal	43.003	42.639	40.551	40.719
Total	61.773	61.584	58.176	59.074

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la distribución atendiendo a la calidad crediticia (*ratings*) de los emisores de los valores representativos de deuda era la siguiente:

	Junio 2022		Diciembre 2021	
	Valor razonable (Millones de euros)	%	Valor razonable (Millones de euros)	%
AAA	3.656	5,9 %	2.413	4,1 %
AA+	527	0,9 %	586	1,0 %
AA	511	0,8 %	646	1,1 %
AA-	473	0,8 %	327	0,6 %
A+	5.543	9,0 %	6.179	10,5 %
A	1.581	2,6 %	1.676	2,8 %
A-	20.293	33,0 %	18.760	31,8 %
BBB+	11.392	18,5 %	11.465	19,4 %
BBB	8.876	14,4 %	10.961	18,6 %
BBB-	1.331	2,2 %	1.310	2,2 %
Con rating igual o inferior a BB+	7.093	11,5 %	4.379	7,4 %
Sin clasificar	308	0,5 %	372	0,6 %
Total	61.584	100,0 %	59.074	100,0 %

12.4. Plusvalías / minusvalías

Movimiento plusvalías / minusvalías

El movimiento de las plusvalías / minusvalías (netas de impuestos) producidas en el primer semestre del ejercicio 2022 y en el ejercicio 2021 de los valores representativos de deuda registradas en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global" y de los instrumentos de patrimonio" registrados en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que no se reclasificarán en resultados - Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global" de los balances resumidos consolidados adjuntos fue el siguiente:

	Notas	Valores representativos de deuda		Instrumentos de patrimonio	
		Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2022	Diciembre 2021
Saldo inicial		1.274	2.069	(1.079)	(1.256)
Ganancias y pérdidas por valoración		(2.185)	(1.058)	287	183
Importes transferidos a resultados		(11)	(63)		
Importes transferidos a reservas					—
Impuestos sobre beneficios y otros		621	325	16	(7)
Saldo final	27	(301)	1.274	(777)	(1.079)

13. Activos financieros a coste amortizado

13.1. Composición del saldo

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

Activos financieros a coste amortizado (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2022	Diciembre 2021
Valores representativos de deuda		38.276	34.781
Préstamos y anticipos a bancos centrales		6.748	5.681
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		13.014	13.276
Préstamos y anticipos a la clientela		350.110	318.939
Administraciones públicas		21.266	19.682
Otras sociedades financieras		12.386	9.804
Sociedades no financieras		158.586	140.993
Resto de la clientela		157.872	148.461
Total	7	408.148	372.676
<i>Del que: activos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela</i>	6.2	14.597	14.657
<i>Del que: correcciones de valor de préstamos y anticipos</i>	6.2	(11.724)	(11.142)
<i>Del que: correcciones de valor de valores representativos de deuda</i>		(71)	(52)

Durante el primer semestre del ejercicio 2022 y el ejercicio 2021, no se han producido reclasificaciones significativas desde "Activos financieros a coste amortizado" hacia otros epígrafes, ni desde otros epígrafes hacia "Activos financieros a coste amortizado".

13.2. Préstamos y anticipos a la clientela

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

Préstamos y anticipos a la clientela (Millones de euros)		
	Junio 2022	Diciembre 2021
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	3.731	3.161
Deuda por tarjetas de crédito	16.102	14.030
Cartera comercial	20.958	19.524
Arrendamientos financieros	8.315	7.911
Adquisición temporal de activos	2	23
Otros préstamos a plazo	293.278	268.047
Anticipos distintos de préstamos	7.723	6.243
Total	350.110	318.939

El epígrafe "Activos financieros a coste amortizado – Préstamos y anticipos a la clientela" de los balances resumidos consolidados adjuntos también incluye ciertos préstamos con garantía hipotecaria que, tal y como se menciona en el Anexo II y de acuerdo con la Ley del Mercado Hipotecario, están vinculados a la emisión de cédulas hipotecarias a largo plazo.

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

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

Derivados – Contabilidad de coberturas y cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés (Millones de euros)		
	Junio 2022	Diciembre 2021
ACTIVOS		
Derivados- contabilidad de coberturas	1.858	1.805
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	(98)	5
PASIVOS		
Derivados- contabilidad de coberturas	3.181	2.626
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	—	—

15. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

El desglose del saldo del capítulo “Inversiones en negocios conjuntos y asociadas” de los balances resumidos consolidados adjuntos se muestra a continuación:

Inversiones en negocios conjuntos y asociadas (Millones de euros)		
	Junio 2022	Diciembre 2021
Negocios conjuntos	99	152
Asociadas	796	749
Total	894	900

16. Activos tangibles

La composición del saldo de este capítulo de los balances resumidos consolidados adjuntos, según la naturaleza de las partidas que los integran, se muestra a continuación:

Activos tangibles. Desglose por tipología (Millones de euros)		
	Junio 2022	Diciembre 2021
Inmovilizado material	8.043	7.107
De uso propio	7.784	6.874
Terrenos y edificios (*)	6.256	4.350
Obras en curso	72	67
Mobiliarios, instalaciones y vehículos	5.699	5.388
Derechos de uso (*)	1.748	3.154
Amortización acumulada	(5.723)	(5.543)
Deterioro (**)	(267)	(542)
Cedidos en arrendamiento operativo	259	234
Activos cedidos por arrendamiento operativo	289	267
Amortización acumulada	(31)	(33)
Inversiones inmobiliarias	294	191
Edificios en renta	241	146
Otros	2	2
Derechos de uso	188	162
Amortización acumulada	(81)	(64)
Deterioro	(57)	(55)
Total	8.337	7.298

(*) La variación en 2022 se debe principalmente al cierre de la transacción con *Merlin Properties* por la cual el grupo BBVA adquirió 100% de las acciones de *Tree Inversiones Inmobiliarias, SOCIMI, S.A* y al impacto de la aplicación de la NIC 29 en Turquía (ver Nota 2.1).

(**) En 2021, incluye correcciones de valor de derechos de uso por el cierre de las oficinas alquiladas tras el acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España (ver Notas 20 y 23).

Compra de Tree Inversiones Inmobiliarias SOCIMI, S.A.U. (Tree) a Merlin Properties SOCIMI, S.A.

El 15 de junio de 2022 BBVA adquirió a *Merlin Properties* SOCIMI, S.A., las acciones representativas de la totalidad del capital social de *Tree Inversiones Inmobiliarias* SOCIMI, S.A (en adelante, "Tree") por un importe de 1.987 millones de euros. Esta sociedad cuenta con 662 inmuebles arrendados a BBVA que formaban parte del conjunto de inmuebles que BBVA vendió entre 2009 y 2010 bajo un contrato de venta y arrendamiento posterior (*sale and leaseback*) y que hasta esa fecha estaban registrados como "Derechos de uso" en el Activo del Balance consolidado del Grupo BBVA en los epígrafes "Activo tangible – Inmovilizado material" y "Activo tangible – Inversiones inmobiliarias" del balance consolidado y que, en el pasivo, se reflejaba la obligación de pago en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros", de acuerdo con la NIIF 16 Arrendamientos.

La operación de compra de *Tree* se ha considerado una compra de activos dado que el Grupo ha determinado que no se adquiere un conjunto de actividades que presente elementos que puedan constituir un negocio. Tras el cierre de esta operación, el Grupo BBVA ha vuelto a ser propietario de los inmuebles y los ha registrado por su precio de adquisición en los Estados Financieros consolidados del Grupo a 30 de junio de 2022. Los activos adquiridos que no están afectos a la actividad del Banco están registrados en el epígrafe "Activos y pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" (ver Nota 20).

El impacto de la transacción ascendió a -201 millones de euros (pérdidas netas de impuestos) que se han registrado en los epígrafes "Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" por importe de -134 millones de euros y "Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas" por importe de -67 millones de euros de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo BBVA.

17. Activos intangibles

17.1. Fondo de comercio

La composición del saldo y el movimiento de este epígrafe de los balances resumidos consolidados adjuntos, en función de la unidad generadora de efectivo (en adelante, "UGE") a la que se ha asignado el fondo de comercio, es:

Fondo de comercio. Detalle por UGEs y movimientos del ejercicio (Millones de euros)						
	México	Turquía	Colombia	Chile	Resto	Total
Saldo a 31/12/2020	478	254	143	27	8	910
Adiciones	—	—	—	—	—	—
Diferencias de cambio	26	(102)	(9)	(3)	—	(88)
Deterioros	—	—	—	—	(4)	(4)
Sociedades en proceso de venta	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—
Saldo a 31/12/2021	504	152	134	24	4	818
Adiciones	—	—	—	—	—	—
Diferencias de cambio	53	—	7	—	1	61
Deterioros	—	—	—	—	—	—
Sociedades en proceso de venta	—	—	—	—	—	—
Otros	—	(152)	—	—	—	(152)
Saldo a 30/06/2022	557	—	141	24	5	727

Test de deterioro

Tal y como se menciona en la Nota 2.2.7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021, las UGE a las que se han asignado los fondos de comercio se analizan periódicamente, incluyendo en su valor en libros la parte del fondo de comercio asignada, para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro.

Como consecuencia de la aplicación de la NIC 29 tal y como indica la Nota 2.1, el valor en libros de UGE de Turquía se ha incrementado por encima del valor recuperable existente a 31 de diciembre de 2021, con lo que se ha procedido a la baja del fondo de comercio, así como a la baja de otros activos intangibles (ver Nota 17.2) asignados a la UGE de Turquía.

A 30 de junio de 2022, no existen indicios de deterioro en ninguna de las otras UGE.

17.2. Otros activos intangibles

La composición del saldo de este capítulo de los balances resumidos consolidados adjuntos, según la naturaleza de las partidas que los integran, se muestra a continuación:

Otros activos intangibles (Millones de euros)		
	Junio 2022	Diciembre 2021
Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas	1.349	1.239
Otros activos intangibles de vida indefinida	11	12
Otros activos intangibles de vida definida	53	128
Total	1.413	1.379

18. Activos y pasivos por impuestos

18.1. Grupo fiscal consolidado

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

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

18.2. Impuestos corrientes y diferidos

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

Activos y pasivos por impuestos (Millones de euros)		
	Junio 2022	Diciembre 2021
Activos por impuestos		
Activos por impuestos corrientes	1.115	932
Activos por impuestos diferidos	14.721	14.917
Total	15.836	15.850
Pasivos por impuestos		
Pasivos por impuestos corrientes	893	644
Pasivos por impuestos diferidos (*)	1.212	1.769
Total	2.105	2.413

(*) La variación se debe principalmente al impacto de la aplicación de la NIC 29 en Turquía (ver Nota 2.1).

19. Otros activos y pasivos

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

Otros activos y pasivos (Millones de euros)		
	Junio 2022	Diciembre 2021
ACTIVOS		
Existencias	379	424
Operaciones en camino	306	131
Periodificaciones	956	730
Resto de otros conceptos (*)	1.782	649
Total	3.423	1.934
PASIVOS		
Operaciones en camino	174	48
Periodificaciones	2.152	2.137
Resto de otros conceptos (*)	2.676	1.436
Total	5.001	3.621

(*) Los incrementos de saldos se deben fundamentalmente al Banco en España por partidas pendientes de liquidar.

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

El desglose del saldo del capítulo "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" de los balances resumidos consolidados adjuntos, en función de la procedencia de los mismos, se muestra a continuación:

Activos y pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta. Desglose por conceptos (Millones de euros)		
	Junio 2022	Diciembre 2021
ACTIVOS		
Adjudicaciones o recuperaciones por impagos	1.178	1.218
Activos procedentes del inmovilizado material (*)	1.125	563
Sociedades en proceso de venta	44	41
Otros activos clasificados como mantenidos para venta	—	—
Amortización acumulada (**)	(102)	(112)
Deterioro del valor (*)	(1.098)	(650)
Total	1.147	1.061
PASIVOS		
Sociedades en proceso de venta	—	—
Total	—	—

(*) La variación en 2022 se debe principalmente a la reclasificación de oficinas antes en uso propio y ahora desafectadas de uso tras al cierre de la transacción con *Merlin Properties* (ver Nota 16). En 2021 incluye las correcciones de valor por el cierre de las oficinas en propiedad y la baja de instalaciones tras el acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España (ver Nota 23).

(**) Corresponde a la amortización acumulada de los activos antes de su clasificación como "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta".

Activos y pasivos asociados a operaciones interrumpidas

Tal y como se menciona en la Nota 3, durante el ejercicio 2020 se anunció el acuerdo para la venta de la filial de BBVA en Estados Unidos que se completó el pasado 1 de junio de 2021. Los saldos de los activos y pasivos correspondientes a las 37 sociedades vendidas fueron reclasificados a los epígrafes "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" y "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" y los resultados de estas sociedades correspondientes al primer semestre del ejercicio 2021 fueron registrados en el capítulo "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas.

A continuación, se incluyen las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas correspondientes a los cinco primeros meses de 2021 de las sociedades vendidas en Estados Unidos:

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de sociedades vendidas de Estados Unidos a 30 de junio de 2021

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)	
	Junio 2021
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	974
Gastos por intereses	(53)
MARGEN DE INTERESES	921
Ingresos por dividendos	2
Ingresos por comisiones	285
Gastos por comisiones	(86)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(4)
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	26
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	2
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	2
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(1)
Diferencias de cambio, netas	5
Otros ingresos de explotación	9
Otros gastos de explotación	(30)
MARGEN BRUTO	1.132
Gastos de administración	(661)
Amortización	(80)
Provisiones o reversión de provisiones	4
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(66)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	330
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	—
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(2)
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	3
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS	330
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias	(80)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS	250
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de la venta	29
RESULTADO DEL PERIODO	280
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	—
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	280

21. Pasivos financieros a coste amortizado

21.1. Composición del saldo

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

Pasivos financieros a coste amortizado (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2022	Diciembre 2021
Depósitos		456.100	416.947
Depósitos de bancos centrales		52.696	47.351
<i>Cuentas a la vista</i>		574	8
<i>Cuentas a plazo y otros</i>		44.395	41.790
<i>Cesión temporal de activos</i>		7.727	5.553
Depósitos de entidades de crédito		26.431	19.834
<i>Cuentas a la vista</i>		12.476	7.601
<i>Cuentas a plazo y otros</i>		10.694	8.599
<i>Cesión temporal de activos</i>		3.261	3.634
Depósitos de la clientela		376.973	349.761
<i>Cuentas a la vista</i>		310.752	293.015
<i>Cuentas a plazo y otros</i>		65.252	55.479
<i>Cesión temporal de activos</i>		970	1.267
Valores representativos de deuda emitidos		54.757	55.763
Otros pasivos financieros		16.418	15.183
Total	7	527.275	487.893

El importe registrado en "Depósitos de bancos centrales - Cuentas a plazo y otros" recoge las disposiciones de las facilidades TLTRO III del Banco Central Europeo, principalmente de BBVA, S.A., que ascienden a 38.692 millones de euros, en ambos periodos, a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

La remuneración positiva que actualmente están generando las disposiciones de las facilidades TLTRO III se registra en el epígrafe de "Ingresos por intereses y otros ingresos similares – Otros Ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada (ver Nota 32.1).

21.2. Depósitos de entidades de crédito

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances resumidos consolidados adjuntos, por tipo de instrumento financiero y por área geográfica, es el siguiente:

Depósitos de entidades de crédito (Millones de euros)				
	A la vista	Plazo y otros (*)	Cesión temporal de activos	Total
Junio 2022				
España	1.258	1.625	—	2.883
México	695	671	—	1.366
Turquía	393	566	50	1.009
América del Sur	675	2.026	—	2.702
Resto de Europa	4.134	2.810	1.171	8.114
Resto del mundo	5.320	2.997	2.040	10.358
Total	12.476	10.694	3.261	26.431
Diciembre 2021				
España	1.671	375	—	2.047
México	444	558	—	1.002
Turquía	83	672	37	792
América del Sur	532	1.225	—	1.757
Resto de Europa	1.841	3.110	2.549	7.500
Resto del mundo	3.030	2.657	1.048	6.736
Total	7.601	8.599	3.634	19.834

(*) Se incluyen depósitos subordinados por un importe de 15 y 14 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2022 y cierre del ejercicio 2021, respectivamente.

21.3. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances resumidos consolidados adjuntos, por tipos de instrumento y por área geográfica es la siguiente:

Depósitos de la clientela (Millones de euros)				
	A la vista	Plazo y otros	Cesión temporal de activos	Total
Junio 2022				
España	185.622	10.874	2	196.498
México	60.492	12.352	476	73.320
Turquía	20.561	16.523	2	37.085
América del Sur	31.141	13.735	—	44.876
Resto de Europa	11.465	8.774	491	20.730
Resto del mundo	1.471	2.993	—	4.465
Total	310.752	65.252	970	376.973
Diciembre 2021				
España	181.565	10.407	2	191.974
México	53.359	10.383	505	64.247
Turquía	19.725	13.644	6	33.376
América del Sur	28.039	9.822	—	37.861
Resto de Europa	8.933	9.546	754	19.234
Resto del mundo	1.393	1.677	—	3.070
Total	293.015	55.479	1.267	349.761

21.4. Valores representativos de deuda emitidos

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

Valores representativos de deuda emitidos (Millones de euros)		
	Junio 2022	Diciembre 2021
En euros	33.287	36.289
Pagarés y efectos	269	319
Bonos y obligaciones no convertibles	15.442	15.712
Bonos garantizados (*)	7.856	9.930
Contratos híbridos (**)	406	366
Bonos de titulaciones	2.912	2.302
Certificados de depósito	30	438
Pasivos subordinados	6.372	7.221
Valores perpetuos eventualmente convertibles	3.000	3.500
Otros pasivos subordinados no convertibles	3.372	3.721
En moneda extranjera	21.470	19.475
Pagarés y efectos	592	579
Bonos y obligaciones no convertibles	8.488	7.885
Bonos garantizados (*)	140	178
Contratos híbridos (**)	4.010	2.843
Bonos de titulaciones	—	4
Certificados de depósito	264	412
Pasivos subordinados	7.977	7.574
Valores perpetuos eventualmente convertibles	1.927	1.771
Otros pasivos subordinados no convertibles	6.050	5.803
Total	54.757	55.763

(*) Incluye cédulas hipotecarias (ver Anexo II).

(**) Corresponde con emisiones de notas estructuradas con derivados implícitos que se han segregado según la NIIF 9.

21.5. Otros pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros (Millones de euros)		
	Junio 2022	Diciembre 2021
Pasivos por arrendamientos (*)	1.342	2.560
Acreedores por otros pasivos financieros	3.941	2.657
Cuentas de recaudación	4.947	3.839
Acreedores por otras obligaciones a pagar (**)	6.188	6.127
Total	16.418	15.183

(*) La variación en 2022 se debe principalmente al cierre de la transacción con *Merlin Properties* por la cual el grupo BBVA adquirió el 100% de las acciones de *Tree Inversiones Inmobiliarias, SOCIMI, S.A.* (ver Nota 16).

(**) Este epígrafe incluye el importe comprometido por la adquisición de acciones propias del programa de recompra (ver Nota 4).

22. Activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro

El capítulo "Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro" de los balances resumidos consolidados adjuntos recoge los importes que las entidades consolidadas tienen derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes y, más concretamente, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas por las entidades de seguros consolidadas. A 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021, el saldo era de 279 y 269 millones de euros, respectivamente.

Las provisiones más significativas registradas por las entidades aseguradoras consolidadas en lo que se refiere a las pólizas de seguros emitidas por ellas, se registran en el capítulo "Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro" de los balances resumidos consolidados.

El desglose del saldo en el capítulo “Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro” de los balances resumidos consolidados adjuntos es:

Provisiones técnicas (Millones de euros)		
	Junio 2022	Diciembre 2021
Provisiones matemáticas	10.033	9.495
Provisiones para siniestros	751	706
Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones	839	664
Total	11.622	10.865

23. Provisiones

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

Provisiones. Desglose por conceptos (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2022	Diciembre 2021
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo (*)		2.849	3.576
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo (**)		502	632
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	6.1	620	623
Compromisos y garantías concedidas	30	743	691
Restantes provisiones (***)		420	366
Total		5.134	5.889

(*) La variación se debe principalmente a la menor valoración de los compromisos de prestación definida tras la subida de tipo de interés en España.

(**) Incluye una dotación por el procedimiento de despido colectivo que se llevó a cabo durante el ejercicio 2021 en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

(***) Provisiones de distintos conceptos y correspondientes a distintas geografías que, de manera individual, no son significativas.

Procedimiento de despido colectivo

El 8 de junio de 2021, BBVA alcanzó un acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España el pasado 13 de abril de 2021, que afectaría a un máximo de 2.935 empleados. El acuerdo contemplaba también el cierre de 480 oficinas (todas ellas ya clausuradas a 30 de junio de 2022). El coste del proceso ascendió a 994 millones de euros antes de impuestos, de los que 754 corresponden al despido colectivo y 240 al cierre de oficinas (ver Notas 16 y 20). Una vez finalizado el procedimiento un total de 2.899 trabajadores aceptaron el acuerdo y se desvincularon del Banco.

Procedimientos y litigios judiciales en curso

El sector financiero se enfrenta a un entorno de mayor presión regulatoria y litigiosa. En ese entorno, las diversas entidades del Grupo son con frecuencia objeto de demandas y por tanto se ven inmersas en procedimientos y litigios judiciales, individuales o colectivos, derivados de su actividad y operaciones, incluyendo procedimientos derivados de su actividad crediticia, de sus relaciones laborales y de otras cuestiones comerciales, regulatorias o fiscales, así como en arbitrajes.

Con la información disponible el Grupo considera que, a 30 de junio de 2022, las provisiones que se han dotado en relación con los procedimientos judiciales y los arbitrajes, cuando así se requieren, son adecuadas y cubren razonablemente los pasivos que pudieran derivarse, en su caso, de dichos procedimientos. Asimismo, con la información disponible y con las salvedades indicadas en la nota 6.1 “Factores de riesgo”, BBVA considera que las responsabilidades que pudieran derivarse de dichos procedimientos no tendrán, consideradas cada una de ellas de forma individualizada, un efecto significativo adverso en el negocio, la situación financiera y los resultados del Grupo.

24. Pensiones y otros compromisos con empleados

El Grupo financia planes de aportación definida para la mayoría de los empleados en activo, siendo los más significativos los planes existentes en España y México. La mayor parte de los planes de prestación definida corresponden a personal jubilado, los cuales se encuentran cerrados a nuevas incorporaciones, siendo España, México y Turquía los países que concentran la mayor parte de compromisos. El Grupo también mantiene en México compromisos por planes médicos para un colectivo cerrado de empleados y familiares, tanto para el periodo activo como una vez jubilado.

A continuación, se presentan los costes registrados por compromisos post-empleo en las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas:

Efectos en cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2022	Junio 2021
Ingresos y gastos por intereses		21	22
Gastos de personal		61	64
<i>Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida</i>	38.1	41	37
<i>Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida</i>	38.1	20	27
Dotación a provisiones, neto	40	(49)	90
Total cargos (abonos)		34	177

25. Capital

A 30 de junio de 2022 el capital social de BBVA ascendía a 3.129.467.256,30 euros formalizado en 6.386.667.870 acciones, mientras a 31 de diciembre de 2021 el capital social ascendía a 3.267.264.424,20 euros formalizado en 6.667.886.580 acciones. Esta variación ha sido consecuencia de la ejecución parcial del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General de Accionistas de BBVA celebrada el 18 de marzo de 2022, en el punto séptimo de su orden del día, lo cual fue comunicado mediante Otra Información Relevante el 15 de junio de 2022 (ver Nota 4).

En ambos periodos el valor nominal de las acciones ascendía a 0,49 euros, todas ellas de la misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas mediante anotaciones en cuenta. Todas las acciones del Banco poseen los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo derechos de voto distintos para ningún accionista. Tampoco existen acciones que no sean representativas de capital.

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

26. Ganancias acumuladas, reservas de revalorización y otras reservas

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

Ganancias acumuladas, reservas de revalorización y otras reservas (Millones de euros)		
	Junio 2022	Diciembre 2021
Ganancias acumuladas	32.559	31.841
Reservas de revalorización	—	—
Otras reservas	1.872	(1.857)
Total	34.431	29.984

27. Otro resultado global acumulado

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

Otro resultado global acumulado. Desglose por conceptos (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2022	Diciembre 2021
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(1.446)	(2.075)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(765)	(998)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	12.4	(777)	(1.079)
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		97	2
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(15.006)	(14.401)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		(1.028)	(146)
<i>Peso mexicano</i>		(1.427)	(681)
<i>Lira turca</i>		424	555
<i>Resto de divisas</i>		(25)	(19)
Conversión de divisas		(12.881)	(14.988)
<i>Peso mexicano</i>		(2.880)	(4.503)
<i>Lira turca</i>		(6.667)	(6.607)
<i>Peso argentino</i>		(836)	(1.024)
<i>Bolívar venezolano</i>		(1.855)	(1.858)
<i>Resto de divisas</i>		(643)	(995)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		(784)	(533)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	12.4	(301)	1.274
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(12)	(9)
Total		(16.452)	(16.476)

Los saldos registrados en estos epígrafes se presentan netos de su correspondiente efecto fiscal.

28. Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

El detalle, por subgrupos de sociedades consolidadas, del saldo del capítulo "Intereses minoritarios (Participaciones no dominantes)" de los balances resumidos consolidados adjuntos es el siguiente:

Intereses minoritarios (participaciones no dominantes). Desglose por subgrupos (Millones de euros)		
	Junio 2022	Diciembre 2021
Garanti BBVA (*)	1.048	2.851
BBVA Perú	1.412	1.212
BBVA Argentina	652	557
BBVA Colombia	78	76
BBVA Venezuela	74	70
Otras sociedades	87	87
Total	3.351	4.853

(*) La variación se corresponde principalmente a la OPA voluntaria sobre la totalidad del capital social de Türkiye Garanti Bankası A.Ş finalizada el 18 de mayo de 2022 (ver Nota 3).

Seguidamente se detallan, por subgrupos de sociedades consolidadas, los importes registrados en el capítulo "Resultado del período atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas:

Resultado del periodo atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes). Desglose por subgrupos (Millones de euros)

	Junio 2022	Junio 2021
Garanti BBVA (*)	(60)	394
BBVA Perú	130	63
BBVA Argentina	45	3
BBVA Colombia	4	4
BBVA Venezuela	2	3
Otras sociedades	(3)	8
Total	117	476

(*) La variación se corresponde principalmente con la aplicación de la NIC 29 y con la OPA voluntaria sobre la totalidad del capital social de Türkiye Garanti Bankası A.Ş finalizada el 18 de mayo de 2022 (ver Notas 2.1 y 3).

29. Recursos propios y gestión del capital

A continuación, se muestran los recursos propios computables y los activos ponderados por riesgo del Grupo (*phased-in*), calculados con el perímetro de sociedades de acuerdo con las normativas aplicables en cada una de las fechas presentadas, 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Coefficientes de capital (*phased-in*)

	Junio 2022 (*)	Diciembre 2021
Capital ordinario computable de nivel 1 (millones de euros) (a)	41.555	39.949
Capital adicional computable de nivel 1 (millones de euros) (b)	5.264	5.737
Capital computable de nivel 2 (millones de euros) (c)	6.833	7.383
Activos ponderados por Riesgos (millones de euros) (d)	330.819	307.795
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1 (CET 1)(A)=(a)/(d)	12,56 %	12,98 %
Coefficiente de capital adicional de nivel 1 (AT 1) (B)=(b)/(d)	1,59 %	1,86 %
Coefficiente de capital de nivel 1 (Tier 1) (A)+(B)	14,15 %	14,84 %
Coefficiente de capital de nivel 2 (Tier 2) (C)=(c)/(d)	2,07 %	2,40 %
Coefficiente de capital total (A)+(B)+(C)	16,22 %	17,24 %

(*) Datos provisionales

El ratio CET1 *fully loaded* consolidado se situó en el 12,45% a cierre de junio de 2022 que supone una reducción de 30 puntos básicos en el primer semestre, siendo el ratio CET1 *phased-in* de 12,56%. La diferencia entre ambos ratios se explica, principalmente, por el efecto de los ajustes transitorios para el tratamiento en los indicadores de solvencia de los impactos de NIIF 9.

Estos ratios incluyen el efecto de las operaciones llevadas a cabo durante el segundo trimestre, con un impacto conjunto de -30 puntos básicos de CET1. Estas operaciones son la OPA voluntaria sobre Garanti BBVA y la adquisición a Merlin del 100% de Tree, titular a su vez de 662 oficinas arrendadas a BBVA. Adicionalmente, también incluyen el impacto negativo de -10 puntos básicos por el acuerdo alcanzado con Neon Payments durante el primer trimestre. Aislados estos efectos el ratio CET1 del semestre se incrementa en 10 puntos básicos.

Los activos ponderados por riesgo (APR) *fully loaded* se incrementan en el semestre en aproximadamente 23.000 millones de euros, principalmente, como consecuencia de la generación orgánica y el efecto divisa.

El capital de nivel 1 adicional (AT1) *fully loaded* se situó a cierre de junio de 2022 en el 1,59% (1,59% *phased-in*), que incluye el efecto de reducción de -500 millones de euros por la amortización anticipada de una emisión de CoCos que databa de 2017.

El ratio Tier 2 *fully loaded* se situó en el 2,07% que supone una reducción de -30 puntos básicos con respecto diciembre de 2021, explicado principalmente por el efecto de incremento de APR durante el primer semestre. En cuanto al ratio tier 2 *phased-in*, también se situó en 2,07%.

Como consecuencia de lo anterior, el ratio total de fondos propios *fully loaded* se sitúa en el 16,11%, siendo el ratio total *phased-in* 16,22%.

En cuanto a los requisitos de MREL (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities), el 8 de marzo de 2022, BBVA hizo público que había recibido una nueva comunicación de Banco de España sobre su requisito mínimo de fondos propios y pasivos admisibles (MREL) establecido por la Junta Única de Resolución (en adelante, "JUR"), calculado teniendo en cuenta la información financiera y supervisora a 30 de junio de 2021.

De acuerdo a esta nueva comunicación, BBVA debe alcanzar, a partir del 1 de enero de 2022, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles correspondiente al 21,46% del total de APR de su grupo de resolución, a nivel subconsolidado (el "MREL en APR"). Asimismo, de este MREL en APR, un 13,50% del total de APR deberá cumplirse con instrumentos subordinados (el "requisito de subordinación en APR"). Conforme a la nueva regulación aplicable, el MREL en APR y el requisito de subordinación en APR no incluyen el requisito combinado de colchones de capital. A estos efectos, el requisito combinado de colchones de capital aplicable sería un 3,26%, sin perjuicio de cualquier otro colchón que pudiera resultar de aplicación en cada momento.

Asimismo, el MREL en APR equivale a un 7,50% en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento - leverage ratio - (el "MREL en RA"), mientras que el requisito de subordinación en APR equivale a un 5,84% en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento (el "requisito de subordinación en RA"). En el caso de BBVA, el requisito que resulta más restrictivo en la actualidad es el que expresa el MREL en APR.

Dada la estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, a 30 de junio de 2022, el ratio MREL en APR se sitúa en 26,28%, cumpliendo con el citado requisito. Por último, a 30 de junio de 2022 el ratio MREL en RA se sitúa en 10,25% y los ratios de subordinación en APR y en RA, se sitúan en el 21,97% y 8,57%, respectivamente.

A continuación se muestra la composición del ratio de apalancamiento, calculado de acuerdo a la CRR, a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Apalancamiento	Junio 2022 (*)	Diciembre 2021
Capital de nivel 1 (millones de euros) (a)	46.820	45.686
Exposición a la ratio de apalancamiento (millones de euros) (b)	752.718	671.789
Ratio de apalancamiento (a)/(b) (porcentaje)	6,22 %	6,80 %

(*) Datos provisionales

A 30 de junio de 2022 el ratio *leverage phased-in*, que incluye el tratamiento transitorio de determinados elementos de capital (principalmente el impacto de la NIIF 9), se situó en el 6,22 % con una reducción significativa en el semestre, que se explica, principalmente, por la reducción que ha tenido el capital Tier 1 como consecuencia de las operaciones mencionadas anteriormente, así como el incremento de la exposición al ratio de apalancamiento.

30. Compromisos y garantías concedidas

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

Compromisos y garantías concedidas (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2022	Diciembre 2021
Compromisos de préstamo concedidos	6.2.2	132.088	119.618
<i>De los cuales: deteriorados</i>		224	171
Bancos centrales		674	—
Administraciones públicas		2.964	3.483
Entidades de crédito		19.060	16.085
Otras sociedades financieras		5.659	4.583
Sociedades no financieras		63.259	59.475
Hogares		40.472	35.991
Garantías financieras concedidas	6.2.2	14.308	11.720
<i>De las cuales: deteriorados (*)</i>		300	245
Bancos centrales		—	—
Administraciones públicas		186	162
Entidades de crédito		347	312
Otras sociedades financieras		1.019	1.026
Sociedades no financieras		12.565	10.039
Hogares		192	181
Otros compromisos concedidos	6.2.2	38.502	34.604
<i>De los cuales: deteriorados (*)</i>		604	541
Bancos centrales		—	2
Administraciones públicas		184	212
Entidades de crédito		4.882	4.266
Otras sociedades financieras		1.679	1.753
Sociedades no financieras		31.599	28.224
Hogares		159	147
Total	6.2.2	184.898	165.941

(*) Las garantías concedidas deterioradas ascienden a 904 y 786 millones de euros a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, respectivamente.

Los importes registrados en el pasivo del balance consolidado a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 para los compromisos de préstamo concedidos, garantías financieras concedidas y otros compromisos concedidos ascendieron a 274, 179 y 290 millones de euros; y 272, 164 y 256 millones de euros, respectivamente (ver Nota 23).

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

31. Otros activos y pasivos contingentes

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no existían activos y pasivos contingentes por importes significativos distintos de los mencionados en estas Notas.

32. Margen de intereses

32.1. Ingresos por intereses y otros ingresos similares

A continuación, se detalla el origen de los ingresos por intereses y otros ingresos similares registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas:

Ingresos por intereses y otros ingresos similares. Desglose según su origen (Millones de euros)		
	Junio 2022	Junio 2021
Activos financieros mantenidos para negociar	774	518
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	6	2
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.304	814
Activos financieros a coste amortizado	10.395	8.849
Actividad de seguros	602	508
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(63)	(55)
Otros ingresos (*)	385	326
Total	13.403	10.962

(*) El saldo incluye 191 y 187 millones de euros a 30 de junio de 2022 y 2021 por los intereses devengados por las operaciones del TLTRO III (Ver Nota 21.1).

32.2. Gastos por intereses

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

Gastos por intereses. Desglose según su origen (Millones de euros)		
	Junio 2022	Junio 2021
Pasivos financieros mantenidos para negociar	553	651
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	20	33
Pasivos financieros a coste amortizado	3.775	2.980
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(178)	(200)
Actividad de seguros	426	362
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	31	30
Otros gastos	225	150
Total	4.852	4.007

33. Ingresos por dividendos

Los saldos de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas corresponden a los dividendos de acciones e instrumentos de patrimonio, distintos de los procedentes de las participaciones en entidades valoradas por el método de la participación, según el siguiente desglose:

Ingresos por dividendos (Millones de euros)		
	Junio 2022	Junio 2021
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	13	59
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	63	66
Total	76	125

34. Ingresos y gastos por comisiones

El desglose de los ingresos por comisiones de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas es:

Ingresos por comisiones. Desglose según su origen (Millones de euros)		
	Junio 2022	Junio 2021
Efectos de cobro	13	11
Cuentas a la vista	233	199
Tarjetas de crédito y débito y TPV	1.610	1.181
Cheques	81	64
Transferencias, giros y otras órdenes	389	305
Productos de seguros	128	109
Compromisos de préstamo concedidos	123	111
Otros compromisos y garantías financieras concedidas	200	178
Gestión de activos	610	607
Comisiones por títulos	131	169
Administración y custodia de títulos	91	78
Otras comisiones	354	299
Total	3.964	3.311

El desglose de los gastos por comisiones de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas es:

Gastos por comisiones. Desglose según su origen (Millones de euros)		
	Junio 2022	Junio 2021
Cuentas a la vista	2	2
Tarjetas de crédito y débito	851	612
Transferencias, giros y otras órdenes de pago	62	56
Comisiones por la venta de seguros	33	25
Administración y custodia de títulos	48	25
Otras comisiones	318	275
Total	1.314	996

35. Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros, contabilidad de coberturas y diferencias de cambio, netas

El desglose de los saldos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas, en función del origen de las partidas que lo conforman, es:

Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros, contabilidad de coberturas y diferencias de cambio, netas (Millones de euros)		
	Junio 2022	Junio 2021
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	39	121
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	8	5
<i>Restantes activos y pasivos financieros</i>	31	115
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	11	463
<i>Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	—	—
<i>Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado</i>	—	—
<i>Otras ganancias (pérdidas)</i>	11	463
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(35)	280
<i>Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	—	—
<i>Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado</i>	—	—
<i>Otras ganancias (pérdidas)</i>	(35)	280
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	348	96
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	16	(81)
Subtotal ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros	379	878
Diferencias de cambio, netas	716	206
Total	1.095	1.084

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

Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros. Desgloses por instrumento (Millones de euros)		
	Junio 2022	Junio 2021
Valores representativos de deuda	(1.354)	47
Instrumentos de patrimonio	(1.224)	1.207
Derivados de negociación y contabilidad de coberturas	1.189	(810)
Préstamos y anticipos a la clientela	(100)	85
Depósitos de la clientela	179	42
Resto	1.690	307
Total	379	878

36. Otros ingresos y gastos de explotación

El desglose del saldo del capítulo "Otros ingresos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas es:

Otros ingresos de explotación (Millones de euros)		
	Junio 2022	Junio 2021
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	135	168
Otros ingresos de explotación	161	172
Total	297	340

El desglose del saldo del capítulo "Otros gastos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas es:

Otros gastos de explotación (Millones de euros)		
	Junio 2022	Junio 2021
Variación de existencias	62	83
Fondos garantía de depósitos y resolución	490	401
Ajustes por hiperinflación (*)	916	280
Otros gastos de explotación	335	232
Total	1.803	997

(*) Incluye 554 millones de euros por Turquía (ver Nota 2.1) y 360 millones de euros por Argentina.

37. Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro

El detalle del saldo de los capítulos "Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas es:

Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro (Millones de euros)		
	Junio 2022	Junio 2021
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.537	1.350
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(908)	(909)
Total	629	441

38. Gastos de administración

38.1. Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas es:

Gastos de personal (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2022	Junio 2021
Sueldos y salarios		2.001	1.823
Seguridad Social		354	333
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	24	41	37
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	24	20	27
Otros gastos de personal		171	152
Total		2.587	2.371

38.2. Otros gastos de administración

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

Otros gastos de administración. Desglose por principales conceptos (Millones de euros)		
	Junio 2022	Junio 2021
Tecnología y sistemas	666	565
Comunicaciones	98	87
Publicidad	129	101
Inmuebles, instalaciones y material	216	190
Tributos	170	201
Servicio de transporte de fondos, vigilancia y seguridad	104	85
Otros gastos de administración	433	383
Total	1.815	1.612

39. Amortización

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

Amortizaciones (Millones de euros)		
	Junio 2022	Junio 2021
Activos tangibles	405	370
<i>De uso propio</i>	237	216
<i>Derecho de uso de activos</i>	166	152
<i>Inversiones inmobiliarias y otros</i>	2	2
Activos intangibles	247	245
Total	652	615

40. Provisiones o reversión de provisiones

En el primer semestre de los ejercicios 2022 y 2021, las dotaciones netas con cargo a este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas fueron:

Provisiones o reversión de provisiones (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2022	Junio 2021
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	24	(49)	90
Compromisos y garantías concedidos		27	(17)
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		105	38
Otras provisiones (*)		29	817
Total		112	928

(*) En 2021, incluía el acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España (ver Nota 23).

41. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación

A continuación se presentan las correcciones de valor de los activos financieros, desglosadas por la naturaleza de dichos activos, registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas:

Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2022	Junio 2021
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global - Valores representativos de deuda	12.4	50	(8)
Activos financieros a coste amortizado		1.391	1.587
<i>De los que: recuperación de activos fallidos por cobro en efectivo</i>		(192)	(225)
Total		1.441	1.580

42. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros

Seguidamente se presentan las pérdidas por deterioro de los activos no financieros, desglosadas por la naturaleza de dichos activos, registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas:

Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros (Millones de euros)			
		Junio 2022	Junio 2021
Activos tangibles (*)		(22)	158
Activos intangibles		5	5
Otros		17	33
Total		—	196

(*) En 2021, incluía el deterioro por el cierre de las oficinas alquiladas tras el acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España (ver Notas 16 y 23).

43. Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

Los principales conceptos incluidos en el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas son:

Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (Millones de euros)			
		Junio 2022	Junio 2021
Ganancias netas por ventas de inmuebles		53	(9)
Deterioro de activos no corrientes en venta (*)		(173)	(75)
Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones clasificadas como activos no corrientes en venta		—	10
Total		(120)	(73)

(*) En 2022, incluye el cierre de la transacción con *Merlin Properties* por la cual el grupo BBVA adquirió el 100% de las acciones de Tree Inversiones Inmobiliarias, SOCIMI, S.A. (ver Nota 16). En 2021, incluía el deterioro por el cierre de las oficinas en propiedad y la baja de instalaciones tras el acuerdo con la representación legal de los trabajadores sobre el procedimiento de despido colectivo planteado para Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en España (ver Notas 20 y 23).

44. Operaciones con partes vinculadas

BBVA y otras sociedades del Grupo, en su condición de entidades financieras, mantienen operaciones con sus partes vinculadas dentro del curso ordinario de sus negocios. Estas operaciones son de escasa relevancia y se realizan en condiciones normales de mercado. A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, se han identificado operaciones con las siguientes partes vinculadas:

44.1 Operaciones con accionistas significativos

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no existían accionistas considerados como significativos (ver Nota 25).

44.2 Operaciones con entidades del Grupo BBVA

Los saldos de las principales magnitudes de los balances resumidos consolidados adjuntos originados por las transacciones efectuadas por el Grupo BBVA con los negocios conjuntos y asociadas, son los siguientes:

Saldos del balance consolidado derivados de operaciones con entidades del Grupo (Millones de euros)		
	Junio 2022	Diciembre 2021
Activo		
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	—	9
Préstamos y anticipos a la clientela	2.125	2.031
Valores representativos de deuda	8	7
Pasivo		
Depósitos de entidades de crédito	2	1
Depósitos de la clientela	202	296
Pro memoria		
Compromisos de préstamo concedidos	156	154
Otros compromisos concedidos	756	1.056
Garantías financieras concedidas	11	11

Los saldos de las principales magnitudes de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas derivados de las transacciones con los negocios conjuntos y asociadas, son los siguientes:

Saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada derivados de operaciones con entidades del Grupo (Millones de euros)		
	Junio 2022	Junio 2021
Pérdidas y ganancias		
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	10	9
Ingresos por comisiones	3	4
Gastos por comisiones	18	12

En los Estados Financieros consolidados no hay otros efectos significativos con origen en las relaciones mantenidas con estas entidades, salvo: los derivados de la aplicación del criterio de valoración por el método de la participación (ver Nota 2.1 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021); de las pólizas de seguros para cobertura de compromisos por pensiones o similares, que se describen en la Nota 25 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021; y las operaciones de futuro formalizadas por el Grupo BBVA con esos negocios conjuntos y asociadas.

Adicionalmente, el Grupo BBVA tiene formalizados, dentro de su actividad habitual, acuerdos y compromisos de diversa naturaleza con accionistas de sociedades dependientes, negocios conjuntos y asociadas, de los que no se derivan impactos significativos en los Estados Financieros consolidados.

44.3 Operaciones con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección

Las operaciones celebradas entre BBVA o Sociedades de su Grupo con miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco, así como con sus partes vinculadas, pertenecen al giro o tráfico ordinario del Banco, son de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad, y han sido realizadas en condiciones normales de mercado o en condiciones aplicables al resto de empleados.

A continuación se facilita el importe y la naturaleza de las principales operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco, así como con sus respectivas partes vinculadas.

Saldo (miles de euros)	30 de junio de 2022				31 de diciembre de 2021			
	Consejeros	Partes vinculadas de los consejeros	Alta Dirección (*)	Partes vinculadas de la Alta Dirección	Consejeros	Partes vinculadas de los consejeros	Alta Dirección (*)	Partes vinculadas de la Alta Dirección
Préstamos y créditos	774	2.018	6.425	786	765	207	5.419	573
Avales	—	—	10	—	—	—	10	—
Créditos Comerciales	—	—	—	—	—	—	—	—

(*) Excluidos los consejeros ejecutivos

La información sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de BBVA se describe en la Nota 45.

45. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a miembros de la Alta Dirección del Banco

En la Nota 54 de la Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021 se detallan las retribuciones y otras prestaciones correspondientes a los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco, incluyendo la descripción de la política y sistema retributivo que les resultan aplicables, así como información relativa a las condiciones para la percepción de las remuneraciones y otras prestaciones de ese ejercicio. Todo ello de conformidad con la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA aplicable a las remuneraciones de los ejercicios 2021, 2022 y 2023 aprobada por la Junta General de Accionistas del Banco, celebrada el 20 de abril de 2021.

A continuación se detalla la información de las retribuciones y otras prestaciones de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco correspondientes al primer semestre de 2022 y 2021, en aplicación de dichas políticas y sistemas retributivos.

Remuneraciones de los consejeros no ejecutivos

Las retribuciones devengadas por los consejeros no ejecutivos durante el primer semestre de 2022 y 2021 se indican a continuación, de manera individualizada:

	Retribución de los consejeros no ejecutivos (Miles de euros)								Total	
	Consejo de Administración	Comisión Delegada Permanente	Comisión de Auditoría	Comisión de Riesgos y Cumplimiento	Comisión de Retribuciones	Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo	Comisión de Tecnología y Ciberseguridad	Otros cargos (*)	Junio 2022	Junio 2021
José Miguel Andrés Torrecillas	64	83	33	-	-	58	-	25	263	263
Jaime Caruana Lacorte	64	83	83	53	-	-	-	-	284	284
Raúl Galamba de Oliveira	64	-	-	53	-	-	21	13	153	139
Belén Garijo López	64	-	33	-	54	23	-	-	174	174
Connie Hedegaard (**)	43	-	-	-	-	-	-	-	43	-
Lourdes Máiz Carro	64	-	33	-	21	-	-	-	119	119
José Maldonado Ramos	64	83	-	-	-	23	-	-	171	171
Ana Peralta Moreno	64	-	33	-	21	-	-	-	119	119
Juan Pi Llorens	64	-	-	107	-	23	21	27	243	256
Ana Revenga Shanklin	64	-	-	53	-	-	7	-	125	118
Susana Rodríguez Vidarte	64	83	-	53	-	23	-	-	224	224
Carlos Salazar Lomelín	64	-	-	-	21	-	-	-	86	86
Jan Verplancke	64	-	-	-	21	-	21	-	107	107
Total (***)	815	333	215	321	139	150	71	65	2.111	2.061

(*) Cantidades devengadas por D. José Miguel Andrés Torrecillas, en su condición de Vicepresidente del Consejo de Administración, por D. Juan Pi Llorens, en su condición de Consejero Coordinador (hasta el 28 de abril de 2022) y por D. Raúl Galamba de Oliveira (desde su nombramiento como Consejero Coordinador el 28 de abril de 2022).

(**) Consejera nombrada por la Junta General celebrada el 18 de marzo de 2022. Remuneraciones devengadas en función de la fecha de aceptación del cargo.

(***) Incluye los importes correspondientes al cargo de vocal del Consejo y de las distintas Comisiones.

Asimismo, D. Sunir Kumar Kapoor que cesó como consejero el 18 de marzo de 2022, devengó un total de 43 miles de euros durante el primer trimestre del ejercicio 2022 y un total de 86 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2021 por su pertenencia al Consejo y a las distintas Comisiones del Consejo.

Adicionalmente, D. Carlos Salazar Lomelín ha devengado un total de 54 miles de euros¹, durante el primer semestre de 2022, y un total de 52 miles de euros², durante el primer semestre de 2021, en concepto de dietas por su pertenencia al órgano de administración de BBVA Bancomer, S.A. de C.V. y Grupo Financiero BBVA México, S.A. de C.V. y al foro de estrategia de BBVA México.

Igualmente, en el primer semestre de los ejercicios 2022 y 2021 se han devengado 110 miles de euros y 97 miles de euros, respectivamente, en primas por seguros médicos y de accidentes a favor de los consejeros no ejecutivos.

¹ Importe en euros calculado aplicando el tipo de cambio medio MXN/EUR del mes de junio de 2022.

² Importe en euros calculado aplicando el tipo de cambio medio MXN/EUR del mes de junio de 2021.

Sistema de retribución con entrega diferida de acciones de los consejeros no ejecutivos

Durante el primer semestre de los ejercicios 2022 y 2021, se han asignado las siguientes “acciones teóricas” derivadas del sistema de retribución con entrega diferida de acciones de los consejeros no ejecutivos. Las acciones serán objeto de entrega, en su caso, a cada beneficiario, tras su cese como consejero por cualquier causa que no sea debida al incumplimiento grave de sus funciones:

	Junio 2022		Junio 2021	
	Acciones teóricas asignadas	Acciones teóricas acumuladas a 30 de junio	Acciones teóricas asignadas	Acciones teóricas acumuladas a 30 de junio
José Miguel Andrés Torrecillas	19.253	118.025	22.860	98.772
Jaime Caruana Lacorte	20.733	77.705	25.585	56.972
Raúl Galamba de Oliveira	10.177	19.677	9.500	9.500
Belén Garijo López	12.741	90.589	15.722	77.848
Lourdes Máiz Carro	8.696	64.356	10.731	55.660
José Maldonado Ramos	12.493	136.477	15.416	123.984
Ana Peralta Moreno	8.696	35.092	10.731	26.396
Juan Pi Llorens	18.703	134.599	23.079	115.896
Ana Revenga Shanklin	8.611	16.179	7.568	7.568
Susana Rodríguez Vidarte	16.400	177.775	20.237	161.375
Carlos Salazar Lomelín	6.270	11.912	5.642	5.642
Jan Verplancke	7.835	29.251	9.024	21.416
Total (*)	150.608	911.637	176.095	761.029

(*) El número de “acciones teóricas” asignadas en 2022 y 2021 a cada consejero no ejecutivo es el equivalente al 20% de la asignación fija anual total en efectivo percibida por cada uno de ellos en 2021 y 2020, respectivamente, utilizando para dicha asignación la media de los precios de cierre de la acción de BBVA durante las 60 sesiones bursátiles anteriores a las Juntas Generales de 18 de marzo de 2022 y de 20 de abril de 2021, que fue de 5,47 y 4,44 euros por acción, respectivamente.

Adicionalmente, en el primer semestre de 2022 y 2021 se asignaron 6.270 y 7.737 “acciones teóricas”, respectivamente, a D. Sunir Kumar Kapoor, que cesó como consejero el 18 de marzo de 2022. En aplicación del sistema, este consejero percibió, tras su cese, un total de 36.922 acciones de BBVA, a un precio de 5,43 euros por acción, que equivalen al total de “acciones teóricas” acumuladas hasta dicha fecha.

Remuneraciones de los consejeros ejecutivos

Las retribuciones devengadas por los consejeros ejecutivos correspondientes al primer semestre de 2022 y 2021 se indican a continuación, de manera individualizada y por concepto retributivo:

	Retribución Fija Anual (Miles de euros)	
	Junio 2022	Junio 2021
Presidente	1.462	1.462
Consejero Delegado (*)	1.090	1.090
Total	2.551	2.551

(*) Además, el Consejero Delegado ha devengado, durante el primer semestre de 2022 y de 2021, de conformidad con las condiciones establecidas contractualmente y en la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA vigente, en cada ejercicio, la cantidad de 327 miles de euros en concepto de *cash in lieu of pension* y 300 miles de euros en concepto de complemento de movilidad.

La generación y concesión de la Retribución Variable Anual (en adelante, la “RVA”) se produce, en su caso, una vez cerrado el ejercicio, por lo que no se refleja importe alguno para el primer semestre de 2022 y 2021.

En el ejercicio 2023, se determinará el importe de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2022, abonándose de darse las condiciones para ello, la Parte Inicial (40%) en el primer semestre del ejercicio 2023. Todo ello, de conformidad con las reglas aplicables a la Retribución Variable Anual establecidas en la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA.

Por lo que respecta a la Retribución Variable Anual del ejercicio 2021, la Parte Inicial (40%) fue abonada en el primer semestre del ejercicio 2022, por partes iguales en efectivo y en acciones de BBVA (849 miles de euros y 159.235 acciones en el caso del Presidente y 645 miles de euros y 120.977 acciones en el caso del Consejero Delegado). El 60% restante ha quedado diferido (un 40% en efectivo y un 60% en acciones) durante un periodo de 5 años (Parte Diferida) y será abonada, de darse las condiciones para ello, de manera proporcional, una vez transcurrido cada uno de los 5 años de diferimiento, en un importe equivalente al 20% de la Parte Diferida cada año. La Parte Diferida podrá verse reducida, pero nunca incrementada, en función del resultado de los indicadores de evaluación plurianual determinados por el Consejo de Administración, al inicio del ejercicio 2021. Una vez cerrado el ejercicio correspondiente al tercer año de diferimiento, el resultado de los indicadores de evaluación plurianual determinará la realización de los ajustes ex post que, en su caso, corresponda efectuar sobre la cantidad pendiente de abono de la Parte Diferida. Todo ello, sujeto a las reglas aplicables a la Retribución Variable Anual previstas en la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA.

Adicionalmente, los consejeros ejecutivos han percibido, durante el primer semestre de 2022, las retribuciones correspondientes a la RVA Diferida del ejercicio 2018 cuyo pago correspondía en 2022, junto con su actualización de la parte en efectivo (364 miles de euros y 107.386 acciones en el caso del Presidente y 332 miles de euros y 61.282 acciones en el caso del Consejero Delegado). Además, el Presidente ha percibido, durante el primer semestre de 2022, la retribución correspondiente al segundo pago de la RVA Diferida del ejercicio 2017 junto con su actualización de la parte en efectivo (146 miles de euros y 27.898 acciones). Estas

remuneraciones fueron generadas durante el desempeño de sus anteriores cargos como Consejero Delegado y *President & CEO* de BBVA USA, respectivamente.

Asimismo, en el primer semestre de los ejercicios 2022 y 2021, se han devengado retribuciones en especie a favor de los consejeros ejecutivos, que incluyen primas por seguros y otras, por un importe total conjunto de 411 miles de euros y 458 miles de euros, respectivamente, de los cuales 259 miles de euros y 304 miles de euros corresponden al Presidente, y 151 miles de euros y 154 miles de euros al Consejero Delegado.

Obligaciones contraídas en materia de previsión con los consejeros ejecutivos

	Aportaciones (*)				Fondos acumulados	
	Jubilación		Fallecimiento e invalidez		Junio 2022	Junio 2021
	Junio 2022	Junio 2021	Junio 2022	Junio 2021		
Presidente	232	121	237	287	22.973	24.053
Consejero Delegado	-	-	143	147	-	-
Total	232	121	379	435	22.973	24.053

(*) Aportaciones registradas para atender los compromisos asumidos en materia de previsión con los consejeros ejecutivos en la parte proporcional al primer semestre de los ejercicios 2022 y 2021. En el caso del Presidente, estas se corresponden con la suma de la aportación anual a la pensión de jubilación y el ajuste realizado a la parte considerada "beneficios discrecionales de pensión" del ejercicio 2021 y 2020 cuya aportación correspondía realizar en el ejercicio 2022 y 2021, respectivamente, y con las primas por fallecimiento e invalidez. En el caso del Consejero Delegado, las aportaciones registradas se corresponden exclusivamente con las primas de seguro satisfechas por el Banco durante el primer semestre de 2022 y 2021 para las contingencias de fallecimiento e invalidez, dado que en su caso no existen compromisos en materia de previsión para la contingencia de jubilación.

Remuneraciones de los miembros de la Alta Dirección

Las retribuciones del conjunto de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, correspondientes al primer semestre de 2022 y 2021 (16 miembros con tal condición a 30 de junio de 2022 y 15 miembros con tal condición a 30 de junio de 2021), se indican a continuación por concepto retributivo:

	Junio 2022	Junio 2021
Total Alta Dirección	8.966	7.319

La generación y concesión de la Retribución Variable Anual se produce, en su caso, una vez cerrado el ejercicio, por lo que no se refleja importe alguno para el primer semestre de 2022 y 2021.

En el ejercicio 2023, se determinará el importe de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2022, abonándose, de darse las condiciones para ello, la Parte Inicial (40%) en el primer semestre del ejercicio 2023. Todo ello, de conformidad con las reglas aplicables a la Retribución Variable Anual de los miembros de la Alta Dirección establecidas en la Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA.

Por lo que respecta a la Retribución Variable Anual del ejercicio 2021, la Parte Inicial (40%) fue abonada en el primer semestre de 2022, por parte iguales en efectivo y en acciones de BBVA, ascendiendo su importe total para el conjunto de miembros de la Alta Dirección a 1.849 miles de euros y 346.106 acciones. El 60% restante ha quedado diferido (un 40% en efectivo y un 60% en acciones) durante un periodo de 5 años (Parte Diferida) y será abonada, de darse las condiciones para ello, de manera proporcional, una vez transcurrido cada uno de los 5 años de diferimiento, en un importe equivalente al 20% de la Parte Diferida cada año. La Parte Diferida podrá verse reducida, pero nunca incrementada, en función del resultado de los indicadores de evaluación plurianual determinados por el Consejo de Administración, al inicio del ejercicio 2021. Una vez cerrado el ejercicio correspondiente al tercer año de diferimiento, el resultado de los indicadores de evaluación plurianual determinará la realización de los ajustes ex post que, en su caso, corresponda efectuar sobre la cantidad pendiente de abono de la Parte Diferida. Todo ello, sujeto a las reglas aplicables a la Retribución Variable Anual previstas en la Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA.

Asimismo, los miembros de la Alta Dirección que eran beneficiarios han percibido, durante el primer semestre de 2022, las retribuciones correspondientes a la RVA Diferida de los ejercicios 2018 y 2017 cuyo pago correspondía en 2022, junto con su actualización de la parte en efectivo. En concreto, se ha satisfecho al conjunto de miembros de la Alta Dirección beneficiarios 697 miles de euros y 177.104 acciones correspondientes a la RVA Diferida 2018 y 158 miles de euros y 29.267 acciones correspondientes a la RVA Diferida 2017.

Adicionalmente, en el primer semestre del ejercicio 2022 y 2021, se han devengado retribuciones en especie a favor del conjunto de miembros de la Alta Dirección, que incluyen primas por seguros y otras, por un importe total conjunto de 831 miles de euros y 780 miles de euros, respectivamente.

Obligaciones contraídas en materia de previsión con los miembros de la Alta Dirección

Alta Dirección (Miles de euros)						
	Aportaciones (*)				Fondos acumulados	
	Jubilación		Fallecimiento e invalidez		Junio 2022	Junio 2021
	Junio 2022	Junio 2021	Junio 2022	Junio 2021		
Total Alta Dirección	1.875	1.332	730	612	28.076	24.296

(*) Aportaciones registradas para atender los compromisos asumidos en materia de previsión con el conjunto de la Alta Dirección, en la parte proporcional al primer semestre de los ejercicios 2022 y 2021, que se corresponden con la suma de las aportaciones anuales a la pensión de jubilación y los ajustes realizados a la parte considerada "beneficios discretos de pensión" de los ejercicios 2021 y 2020 cuya aportación correspondía realizar en los ejercicios 2022 y 2021, respectivamente, y con las primas de seguro satisfechas por el Banco para las contingencias de fallecimiento e invalidez.

Pagos por extinción de la relación contractual

De conformidad con la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA, el Banco no cuenta con compromisos de pago de indemnizaciones a los consejeros ejecutivos.

Respecto al colectivo de Alta Dirección, no se ha devengado ningún importe en concepto de pagos derivados de la extinción de la relación contractual durante el primer semestre de 2022 y 2021.

46. Otra información

46.1 Requerimientos de información de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)

Dividendos pagados

La siguiente tabla recoge los dividendos por acción pagados en efectivo durante el primer semestre de 2022 y 2021 (criterio de caja, con independencia del ejercicio en el que se hayan devengado).

	Junio 2022			Junio 2021		
	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (millones de euros)	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (millones de euros)
Acciones ordinarias	46,94 %	0,23	1.463	—	—	—
Resto de acciones	—	—	—	—	—	—
Total dividendos pagados en efectivo	46,94 %	0,23	1.463	—	—	—
Dividendos con cargo a resultados	—	—	—	—	—	—
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	46,94 %	0,23	1.463	—	—	—
Dividendos en especie	—	—	—	—	—	—

Resultados e ingresos de las actividades ordinarias por segmentos de negocio

El desglose de los resultados consolidados e ingresos de las actividades ordinarias del primer semestre de 2022 y 2021, por segmentos de negocio, es:

Resultados e ingresos de las actividades ordinarias del Grupo por segmentos de negocio (Millones de euros)				
	Ingresos de las actividades ordinarias (*) (**)		Resultados (**) (***)	
	Junio 2022	Junio 2021	Junio 2022	Junio 2021
España	4.424	4.221	808	725
México	7.362	5.586	1.821	1.119
Turquía	3.666	3.689	62	384
América del Sur	3.799	2.684	413	210
Resto de Negocios	508	500	128	159
Subtotal resultados de áreas de negocio	19.759	16.680	3.232	2.598
Centro Corporativo	(104)	204	(230)	(687)
Total	19.656	16.884	3.001	1.911

(*) Incluye los ingresos por intereses y otros ingresos similares; los ingresos por dividendos; los ingresos por comisiones; las ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas; las ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas; las ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas; las ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas; las ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas; otros ingresos de explotación; y los ingresos amparados por contratos de seguro o reaseguro.

(**) En el primer trimestre de 2022 el Grupo cambió el criterio de asignación de ciertos gastos relacionados con proyectos tecnológicos globales entre el Centro Corporativo y las áreas de negocio, por lo que, para garantizar que las comparaciones interanuales son homogéneas, las cifras correspondientes al ejercicio 2021 han sido reexpresadas, sin que esto haya afectado a la información financiera consolidada del Grupo. También, en el primer trimestre de 2022 se trasladó un equipo de renta variable de la unidad de *Global Markets* desde España a Nueva York, con el correspondiente traspaso de los costes asociados a este traslado desde el área de España al Resto de Negocios.

(***) Ver Nota 5.

Ingresos por intereses y otros ingresos similares por áreas geográficas

El desglose del saldo del capítulo "Ingresos por intereses y otros ingresos similares" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas, por áreas geográficas, es:

Ingresos por intereses y otros ingresos similares. Desglose por áreas geográficas (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2022	Junio 2021
Mercado español		2.256	2.168
Mercado extranjero		11.147	8.794
<i>Unión Europea</i>		203	173
<i>Zona Euro</i>		116	104
<i>Zona no Euro</i>		87	68
<i>Resto de países</i>		10.944	8.621
Total	32.1	13.403	10.962
De los que BBVA, S.A.:			
Mercado español		2.087	1.985
Mercado extranjero		239	170
<i>Unión Europea</i>		89	74
<i>Zona euro</i>		65	61
<i>Zona no Euro</i>		24	13
<i>Resto de países</i>		150	96
Total		2.326	2.155

Plantilla media

El desglose del número medio de empleados del Grupo BBVA en el primer semestre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Plantilla media Grupo BBVA (Número medio de empleados)		
	Junio 2022	Junio 2021
Grupo BBVA	111.649	120.092
<i>Hombres</i>	52.586	55.505
<i>Mujeres</i>	59.063	64.586
Del que BBVA, S.A.:	21.132	24.414
<i>Hombres</i>	10.290	11.970
<i>Mujeres</i>	10.842	12.444

46.2 Políticas y procedimientos sobre el mercado hipotecario

En el Anexo II se encuentra la información sobre políticas y procedimientos sobre el mercado hipotecario (tanto para la concesión de préstamos hipotecarios como para las emisiones de deuda con la garantía de los mismos) requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España, en aplicación del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario y financiero y del Real Decreto 24/2021, de 2 de noviembre, de transposición de directivas de la Unión Europea en las materias de bonos garantizados y distribución transfronteriza de organismos de inversión colectiva, entre otros.

47. Hechos posteriores

Entre el 1 y el 21 de julio de 2022, *Citigroup Global Markets Europe AG*, actuando como gestor del segundo segmento del segundo tramo, ha adquirido 63.750.000 acciones de BBVA (ver Nota 4).

Desde el 1 de julio de 2022 hasta la fecha de formulación de los Estados Financieros consolidados adjuntos no se han producido otros hechos, no mencionados anteriormente en las notas a los presentes Estados Financieros consolidados, que afecten de forma significativa a los resultados consolidados del Grupo o a la situación patrimonial consolidada del mismo.

BBVA

Anexos

ANEXO I. Estados Financieros Intermedios de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

ACTIVO (Millones de euros)	Junio 2022	Diciembre 2021 (*)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	47.983	38.821
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	100.776	105.391
Derivados	37.535	28.389
Instrumentos de patrimonio	5.363	15.146
Valores representativos de deuda	16.342	11.546
Préstamos y anticipos a bancos centrales	1.878	3.467
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	29.082	31.300
Préstamos y anticipos a la clientela	10.576	15.543
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	632	437
Instrumentos de patrimonio	510	172
Valores representativos de deuda	122	125
Préstamos y anticipos a la clientela	—	140
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	—	—
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	28.945	28.205
Instrumentos de patrimonio	1.387	1.103
Valores representativos de deuda	27.558	27.102
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	239.993	231.276
Valores representativos de deuda	21.989	22.312
Préstamos y anticipos a bancos centrales	100	254
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	8.524	8.371
Préstamos y anticipos a la clientela	209.379	200.339
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	907	841
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DE RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	(98)	5
INVERSIONES EN DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	22.309	17.504
Dependientes	22.000	17.226
Negocios conjuntos	36	54
Asociadas	273	225
ACTIVOS TANGIBLES	3.389	3.482
Inmovilizado material	3.291	3.396
<i>De uso propio</i>	3.291	3.396
<i>Cedido en arrendamiento operativo</i>	—	—
Inversiones inmobiliarias	97	87
ACTIVOS INTANGIBLES	865	841
Fondo de comercio	—	—
Otros activos intangibles	865	841
ACTIVOS POR IMPUESTOS	12.454	12.294
Activos por impuestos corrientes	775	546
Activos por impuestos diferidos	11.679	11.748
OTROS ACTIVOS	3.072	2.296
Contratos de seguros vinculados a pensiones	1.478	1.882
Existencias	—	—
Resto de los otros activos	1.593	414
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	796	885
TOTAL ACTIVO	462.020	442.279

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)

	Junio 2022	Diciembre 2021 (*)
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	85.386	77.859
Derivados	33.831	27.054
Posiciones cortas de valores	13.919	13.148
Depósitos de bancos centrales	4.117	8.946
Depósitos de entidades de crédito	25.220	14.821
Depósitos de la clientela	8.299	13.890
Valores representativos de deuda emitidos	—	—
Otros pasivos financieros	—	—
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1.771	2.238
Depósitos de bancos centrales	—	—
Depósitos de entidades de crédito	—	—
Depósitos de la clientela	1.771	2.238
Valores representativos de deuda emitidos	—	—
Otros pasivos financieros	—	—
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	—	—
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	334.813	321.848
Depósitos de bancos centrales	43.773	40.839
Depósitos de entidades de crédito	20.356	14.936
Depósitos de la clientela	223.483	216.452
Valores representativos de deuda emitidos	34.433	37.866
Otros pasivos financieros	12.770	11.756
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	9.271	9.912
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	2.590	2.126
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	—	—
PROVISIONES	3.704	4.488
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	2.375	3.027
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	466	600
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	396	401
Compromisos y garantías concedidas	280	310
Restantes provisiones	187	150
PASIVOS POR IMPUESTOS	981	999
Pasivos por impuestos corrientes	295	187
Pasivos por impuestos diferidos	686	812
OTROS PASIVOS	2.910	1.885
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	—	—
TOTAL PASIVO	432.156	411.443

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación) (Millones de euros)

	Junio 2022	Diciembre 2021 (*)
FONDOS PROPIOS	31.625	32.296
Capital	3.129	3.267
Capital desembolsado	3.129	3.267
Capital no desembolsado exigido	—	—
Prima de emisión	22.333	23.599
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	—	—
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitido	—	—
Otros elementos de patrimonio neto	36	49
Ganancias acumuladas	5.464	6.436
Reservas de revalorización	—	—
Otras reservas	(937)	(1.026)
Menos: acciones propias	(1.005)	(574)
Resultado del periodo / ejercicio	2.603	1.080
Menos: dividendos a cuenta	—	(533)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	(1.760)	(1.461)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(774)	(1.177)
Ganancias o (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(28)	(52)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(843)	(1.127)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable en los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumentos de cobertura)	—	—
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	97	2
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(986)	(284)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	—	—
Conversión de divisas	—	—
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(845)	(626)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(141)	342
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
TOTAL PATRIMONIO NETO	29.865	30.836
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	462.020	442.279

PRO MEMORIA - EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE (Millones de euros)

	Junio 2022	Diciembre 2021 (*)
Compromisos de préstamo concedidos	95.612	89.353
Garantías financieras concedidas	14.290	11.662
Otros compromisos concedidos	26.050	24.181

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Millones de euros)

	Junio 2022	Junio 2021 (*)
Ingresos por intereses	2.326	2.155
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	182	98
Activos financieros a coste amortizado	1.801	1.759
Restantes ingresos por intereses	343	298
Gastos por intereses	(561)	(428)
MARGEN DE INTERESES	1.765	1.727
Ingresos por dividendos	1.485	898
Ingresos por comisiones	1.323	1.183
Gastos por comisiones	(234)	(204)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(1)	61
Activos financieros a coste amortizado	—	—
Restantes activos y pasivos financieros	(1)	61
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	215	229
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o pérdidas	215	229
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(48)	79
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o pérdidas	(48)	79
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	81	42
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	3	(28)
Diferencias de cambio, netas	59	28
Otros ingresos de explotación	165	89
Otros gastos de explotación	(325)	(264)
MARGEN BRUTO	4.489	3.840
Gastos de administración	(1.808)	(1.816)
Gastos de personal	(1.040)	(1.086)
Otros gastos de administración	(767)	(729)
Amortización	(317)	(322)
Provisiones o reversión de provisiones	(11)	(939)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(183)	(326)
Activos financieros valorados a coste amortizado	(166)	(330)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(17)	5
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	2.170	437
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	634	(35)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	47	(155)
Activos tangibles	47	(156)
Activos intangibles	(1)	—
Otros	1	1
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	1	3
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(10)	110
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	2.843	360
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(240)	208
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	2.603	568
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	277
RESULTADO DEL PERIODO	2.603	845

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

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (Millones de euros)

	Junio 2022	Junio 2021 (*)
RESULTADO DEL PERIODO	2.603	845
OTRO RESULTADO GLOBAL	(301)	(113)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	401	192
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	33	(10)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Cambios del valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	283	187
Ganancias (pérdidas) de contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	—	—
Cambios del valor razonable de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	135	22
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(50)	(6)
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	(702)	(305)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	—	—
Conversión de divisas	—	—
Ganancias (pérdidas) por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	(313)	(428)
Ganancias o (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(343)	(428)
Transferido a resultados	29	—
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de cobertura [elementos no designados]	—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(690)	39
Ganancias o (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(690)	100
Transferido a resultados	—	(61)
Otras reclasificaciones	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Ganancias o (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	301	85
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	2.302	732

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

Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 de BBVA, S.A.

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Millones de Euros)

Junio 2022	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	Acciones propias	Resultado del periodo	Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldos a 1 de enero de 2022	3.267	23.599	—	49	6.436	—	(1.026)	(574)	1.080	(533)	(1.461)	30.836
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	2.603	—	(301)	2.302
Otras variaciones del patrimonio neto	(138)	(1.265)	—	(12)	(972)	—	90	(431)	(1.080)	533	2	(3.273)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	(138)	(1.265)	—	—	110	—	(207)	1.500	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(1.467)	—	—	—	—	—	—	(1.467)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(2.145)	—	—	—	(2.145)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	(6)	215	—	—	—	208
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	1	547	—	(2)	—	(1.080)	533	2	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	(13)	(162)	—	306	—	—	—	—	130
Saldos a 30 de junio de 2022	3.129	22.333	—	36	5.464	—	(937)	(1.005)	2.603	—	(1.760)	29.865

Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 de BBVA, S.A.

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Millones de Euros)

Junio 2021 (*)	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	Acciones propias	Resultado del periodo	Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldos a 1 de enero de 2021	3.267	23.992	—	34	8.859	—	31	(9)	(2.182)	—	(1.124)	32.867
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	845	—	(113)	732
Otras variaciones del patrimonio neto	—	(393)	—	—	(2.385)	—	2	1	2.182	—	—	(594)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	(393)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(393)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(234)	—	—	—	(234)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	(3)	235	—	—	—	233
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	(2)	(2.184)	—	4	—	2.182	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	2	(201)	—	—	—	—	—	—	(199)
Saldos a 30 de junio de 2021	3.267	23.599	—	33	6.474	—	33	(8)	845	—	(1.237)	33.006

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Millones de euros)		
	Junio 2022	Junio 2021 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	17.237	(17.147)
1. Resultado del periodo	2.603	845
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(620)	278
Amortización	317	322
Otros ajustes	(937)	(44)
3. Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	(7.154)	(4.217)
Activos financieros mantenidos para negociar	4.615	124
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(195)	17
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(740)	(2.735)
Activos financieros a coste amortizado	(8.766)	(1.395)
Otros activos de explotación	(2.068)	(228)
4. Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	22.456	(14.172)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	7.528	(2.096)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	(467)	(769)
Pasivos financieros a coste amortizado	13.869	(13.156)
Otros pasivos de explotación	1.527	1.848
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	(49)	119
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	(3.418)	9.676
1. Pagos	(3.632)	(238)
Activos tangibles	(13)	(12)
Activos intangibles	(186)	(163)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	(3.433)	(51)
Otras unidades de negocio	—	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	(12)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	—	—
2. Cobros	214	9.914
Activos tangibles	5	35
Activos intangibles	—	—
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	44	58
Otras unidades de negocio	—	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	164	9.822
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	—	—
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	(4.236)	(1.708)
1. Pagos	(4.430)	(2.033)
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	(1.467)	(393)
Pasivos subordinados	(730)	(1.400)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	—	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(2.145)	(239)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(88)	—
2. Cobros	194	325
Pasivos subordinados	—	—
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	194	233
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	—	92
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(420)	(127)
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	9.162	(9.307)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	38.821	44.107
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	47.983	34.800
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (Millones de euros)		
	Junio 2022	Junio 2021 (*)
Efectivo	808	749
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	45.598	32.209
Otros activos financieros	1.576	1.842
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	—	—
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	47.983	34.800

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

Este Anexo forma parte integrante de la Nota explicativa 1.7 de los Estados Financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2022.

ANEXO II. Información sobre datos procedentes del registro contable especial y otra información sobre cédulas

El Banco cuenta con políticas y procedimientos expresos en relación con sus actividades en el mercado hipotecario y en la financiación de contratos de exportación de bienes y servicios o de procesos de internacionalización de empresas, que permiten garantizar el adecuado cumplimiento de la normativa aplicable al mercado hipotecario y a la emisión de cédulas.

a) Políticas y procedimientos sobre mercado hipotecario

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

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

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

Por otro lado, la política de concesión de operaciones hipotecarias evalúa una adecuada relación entre el importe del préstamo y la tasación del bien hipotecado. En este sentido, se establece que la tasación del inmueble a hipotecar se realizará por una sociedad de tasación tal como se establece en la Circular 4/2017. BBVA selecciona aquellas sociedades que por su reputación, reconocimiento en el mercado e independencia son capaces de ofrecer la máxima adecuación de sus valoraciones a la realidad de mercado en cada territorio. Cada valoración se revisa y comprueba previamente a la concesión y, en caso de contratación final, se custodia dentro del expediente de la operación.

Respecto de las **emisiones relacionadas con el mercado hipotecario**, el área de Finanzas define con periodicidad anual la estrategia de emisión de financiación mayorista y, en concreto, de las emisiones hipotecarias, tales como cédulas hipotecarias o titulizaciones hipotecarias. El Comité de Activos y Pasivos realiza el seguimiento presupuestario con frecuencia mensual. La determinación del volumen y tipología de activos de dichas operaciones se realiza en función del plan de financiación mayorista, de la evolución de los saldos vivos de "Préstamos y anticipos" del Banco y de las condiciones de mercado.

El Consejo de Administración del Banco autoriza cada una de las emisiones de Certificados de Transmisión de Hipoteca y/o Participaciones Hipotecarias que se emiten por parte de BBVA para titular los derechos de crédito procedentes de préstamos y créditos hipotecarios. Asimismo, el Consejo de Administración autoriza el establecimiento de un Folleto Base para la emisión de valores de renta fija a través del cual se instrumentan las emisiones de cédulas hipotecarias.

De acuerdo con lo establecido en la normativa aplicable, el Banco tiene establecidos una serie de controles para la emisión de las cédulas hipotecarias, en virtud de los cuales se controla periódicamente el volumen total de cédulas hipotecarias emitido y del colateral que sirve como garantía y del colateral elegible, con el objetivo de evitar que se traspase cualquier límite que sea de aplicación de acuerdo con la normativa aplicable en cada momento. En el caso de las titulizaciones, la cartera preliminar de préstamos y créditos hipotecarios a titular es verificada por el auditor externo del Banco, conforme a lo requerido por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Existe además, una serie de filtros a través de los cuales, son excluidos determinados préstamos y créditos hipotecarios atendiendo a criterios legales, comerciales y de concentración de riesgos.

b) Información cuantitativa sobre actividades en mercado hipotecario

A continuación, se presenta la información cuantitativa de BBVA, S.A. sobre actividades en el mercado hipotecario requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021.

b.1) Operaciones activas

Préstamos hipotecarios. Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario (Millones de euros)			
		Junio 2022	Diciembre 2021
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización	(A)	84.467	86.112
<i>Menos: Valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes que, figurando aún en la cartera, hayan sido movilizados a través de participaciones hipotecarias o certificados de transmisión hipotecaria</i>	(B)	(26.584)	(27.106)
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización sin titulizados	(A)-(B)	57.883	59.006
<i>De los que: Préstamos y créditos hipotecarios que resultarían elegibles sin tener en cuenta los límites de cómputo fijados en el artículo 12 del RD 716/2009</i>	(C)	42.118	45.006
<i>De los que: Menos: Préstamos y créditos hipotecarios que resultarían elegibles pero que, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009, no son computables para dar cobertura a la emisión de títulos hipotecarios</i>	(D)	(432)	(1.043)
Préstamos y créditos hipotecarios elegibles que, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009, son computables para dar cobertura a la emisión de títulos hipotecarios	(C)-(D)	41.686	43.963
Límite de emisiones = 80% de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles que sean computables	(E)	33.349	35.170
Cédulas hipotecarias emitidas	(F)	28.445	31.899
Cédulas hipotecarias en circulación		7.943	9.399
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias	(E)-(F)	4.904	3.271
<i>Pro memoria:</i>			
<i>Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera</i>		203 %	185 %
<i>Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera elegible computable</i>		147 %	138 %
Valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios		5.914	5.765
<i>De los que: Potencialmente elegibles</i>		3.647	4.972
<i>De los que: No elegibles</i>		2.267	793
Valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios que no siendo elegibles por no respetar los límites fijados en el artículo 5.1 del RD 716/2009, cumplan el resto de requisitos exigibles a los elegibles, señalados en el artículo 4 del Real Decreto		778	7.623
Valor nominal de los activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias		—	—

Préstamos hipotecarios. Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario (Millones de euros)			
		Junio 2022	Diciembre 2021
Total préstamos	(1)	84.467	86.112
Participaciones hipotecarias emitidas	(2)	9.219	3.703
<i>De las que: Préstamos mantenidos en balance</i>		8.209	2.632
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	(3)	17.365	23.403
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>		15.651	21.530
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	(4)		
Préstamos que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias	1-2-3-4	57.883	59.006
Préstamos no elegibles		15.765	14.000
Cumplen los requisitos para ser elegibles excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009		778	7.623
Resto		14.987	6.377
Préstamos elegibles		42.118	45.006
Importes no computables		432	1.043
Importes computables		41.686	43.963
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios		—	—
Préstamos aptos para cobertura de cédulas hipotecarias		41.686	43.963

Préstamos hipotecarios. Clasificación de los valores nominales según diferentes atributos (Millones de euros)

	Junio 2022			Diciembre 2021		
	Total préstamos y créditos hipotecarios sin titulizados	Préstamos elegibles (*)	Elegibles computables para las emisiones (**)	Total préstamos y créditos hipotecarios sin titulizados	Préstamos elegibles (*)	Elegibles computables para las emisiones (**)
Totales	57.883	42.118	41.686	59.006	45.006	43.963
Según origen de las operaciones						
Originadas por la entidad	53.882	38.872	38.451	54.830	41.426	40.413
Subrogadas de otras entidades	671	513	513	687	549	545
Resto	3.330	2.733	2.722	3.489	3.031	3.005
Según divisa:						
En euros	57.770	42.043	41.612	58.873	44.908	43.865
En moneda extranjera	113	75	74	133	98	98
Según situación en el pago						
Normalidad en el pago	51.614	39.931	39.546	53.002	42.477	41.789
Otras situaciones	6.269	2.187	2.140	6.004	2.529	2.174
Según vencimiento medio residual						
Hasta diez años	12.715	10.303	10.150	11.948	9.776	9.505
Más de diez años y hasta veinte años	23.835	19.299	19.036	24.634	21.332	20.653
Más de veinte años y hasta treinta años	19.231	12.166	12.151	19.513	13.139	13.064
Más de treinta años	2.102	350	349	2.911	759	741
Según tipo de interés:						
A tipo fijo	16.883	12.977	12.943	16.657	12.529	12.462
A tipo variable	41.000	29.141	28.743	42.349	32.477	31.501
A tipo mixto	—	—	—	—	—	—
Según destino de las operaciones:						
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	9.178	5.106	4.710	9.494	6.316	5.482
<i>De las que: Promociones inmobiliarias</i>	<i>1.875</i>	<i>780</i>	<i>388</i>	<i>2.116</i>	<i>1.415</i>	<i>695</i>
Resto de personas físicas e ISFLSH	48.705	37.012	36.976	49.512	38.690	38.481
Según naturaleza de la garantía:						
Garantía de activos/edificios terminados						
Uso residencial	49.863	37.720	37.450	50.941	39.806	39.182
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	<i>3.234</i>	<i>2.655</i>	<i>2.575</i>	<i>3.418</i>	<i>2.851</i>	<i>2.728</i>
Comercial	6.365	3.910	3.848	6.407	4.236	4.083
Resto	30	8	8	42	10	10
Garantía de activos/edificios en construcción						
Uso residencial	850	135	89	836	619	400
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	<i>1</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>1</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
Comercial	305	155	151	296	160	156
Resto	—	—	—	—	—	—
Garantía de terrenos						
Urbanizados	178	94	46	178	73	33
No urbanizados	292	96	94	306	102	99

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

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

Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (Millones de euros)

	Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (Loan to Value - LTV)				
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80%	Total
Junio 2022					
Sobre vivienda	13.085	13.053	12.243	—	38.381
Sobre resto de bienes	2.003	1.734	—	—	3.737
Total	15.088	14.787	12.243	—	42.118
Diciembre 2021					
Sobre vivienda	13.612	13.935	13.004	—	40.551
Sobre resto de bienes	2.264	2.191	—	—	4.455
Total	15.876	16.126	13.004	—	45.006

Préstamos hipotecarios elegibles y no elegibles. Movimientos de los valores nominales en el periodo (Millones de euros)

	Junio 2022		Diciembre 2021	
	Elegibles (*)	No elegibles	Elegibles (*)	No elegibles
Saldo inicial	45.006	14.000	44.854	16.350
Bajas	5.962	3.140	6.829	6.033
Cancelaciones a vencimiento	2.059	363	4.008	1.013
Cancelaciones anticipadas	1.160	312	2.283	971
Subrogaciones de otras entidades	45	14	56	20
Resto	2.698	2.451	482	4.029
Altas	3.074	4.905	6.981	3.684
Originados por la entidad	1.928	1.779	5.275	3.138
Subrogaciones de otras entidades	14	7	25	10
Resto	1.132	3.119	1.682	535
Saldo final	42.118	15.765	45.006	14.000

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

Préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias. Saldos disponibles. Valor nominal (Millones de euros)

	Junio 2022	Diciembre 2021
Potencialmente elegibles	3.647	4.972
No elegibles	2.267	793
Total	5.914	5.765

b.2) Operaciones pasivas

Títulos hipotecarios emitidos (Millones de euros)	Junio 2022		Diciembre 2021	
	Valor nominal	Vencimiento residual medio	Valor nominal	Vencimiento residual medio
Bonos hipotecarios vivos	—		—	
Cédulas hipotecarias emitidas	28.445		31.899	
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	20.502		22.500	
<i>De las que: En circulación</i>	7.943		9.399	
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	6.450		7.700	
<i>Vencimiento residual hasta un año</i>	2.250		1.250	
<i>Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años</i>	1.000		2.250	
<i>Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años</i>	2.000		1.000	
<i>Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años</i>	1.000		3.000	
<i>Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años</i>	—		—	
<i>Vencimiento residual mayor de diez años</i>	200		200	
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	20.606		22.610	
<i>Vencimiento residual hasta un año</i>	3.500		2.000	
<i>Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años</i>	5.500		9.000	
<i>Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años</i>	2.000		—	
<i>Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años</i>	6.500		8.500	
<i>Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años</i>	3.106		3.110	
<i>Vencimiento residual mayor de diez años</i>	—		—	
Depósitos	1.389		1.589	
<i>Vencimiento residual hasta un año</i>	168		368	
<i>Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años</i>	100		100	
<i>Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años</i>	371		—	
<i>Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años</i>	100		371	
<i>Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años</i>	650		750	
<i>Vencimiento residual mayor de diez años</i>	—		—	
Participaciones hipotecarias emitidas	8.209	250	2.632	251
Emitidas mediante oferta pública	8.209	250	2.632	251
<i>Resto de emisiones</i>	—	—	—	—
Certificados de transmisión hipotecarias emitidos	15.651	250	21.530	251
<i>Emitidos mediante oferta pública</i>	15.651	250	21.530	251
<i>Resto de emisiones</i>	—	—	—	—

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

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

c) Información cuantitativa sobre cédulas y bonos de internacionalización

A continuación, se presenta la información cuantitativa de cédulas y bonos de internacionalización requerida por la Circular 4/2017 de Banco de España a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021.

c.1) Operaciones activas

Principal dispuesto pendiente de cobro de los préstamos (Millones de euros)		
	Valor nominal Junio 2022	Valor nominal Diciembre 2021
Préstamos elegibles conforme al artículo 34.6 y 7 de la Ley 14/2013	3.504	3.539
Menos: Préstamos que respaldan la emisión de bonos de internacionalización	—	—
Menos: Préstamos en mora que se han de deducir en el cálculo del límite de emisión, conforme al artículo 13 del Real Decreto 579/2014	1	15
Total de préstamos incluidos en la base de cómputo del límite de emisión	3.503	3.524

c.2) Operaciones pasivas

Cédulas de internacionalización (Millones de euros)		
	Valor nominal Junio 2022	Valor nominal Diciembre 2021
(1) Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública (a)	—	1.500
<i>De los cuales: valores propios</i>	—	1.500
Vencimiento residual hasta un año	—	1.500
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	—	—
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	—	—
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	—	—
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	—	—
Vencimiento residual mayor de diez años	—	—
(2) Valores representativos de deuda. Resto de emisiones (a)	—	—
<i>De los cuales: valores propios</i>	—	—
Vencimiento residual hasta un año	—	—
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	—	—
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	—	—
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	—	—
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	—	—
Vencimiento residual mayor de diez años	—	—
(3) Depósitos (b)	—	—
Vencimiento residual hasta un año	—	—
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	—	—
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	—	—
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	—	—
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	—	—
Vencimiento residual mayor de diez años	—	—
TOTAL: (1) + (2) + (3)	—	1.500
	Porcentaje	Porcentaje
Ratio de cobertura de las cédulas de internacionalización sobre los préstamos (c)	— %	43 %

(a) Saldo que incluye todas las cédulas de internacionalización emitidas por la entidad pendientes de amortización, aunque no figuren reconocidas en el pasivo (porque no se hayan colocado a terceros o hayan sido recompradas).

(b) Cédulas nominativas.

(c) Porcentaje que resulte del valor del cociente entre el valor nominal de las cédulas emitidas y no vencidas, aunque no estén reconocidas en el pasivo, y el valor nominal pendiente de cobro de los préstamos que sirven como garantía.

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

d) Cédulas territoriales

d.1) Operaciones activas

Préstamos que sirven de garantía de las cédulas territoriales"			
	Valor nominal (a)		
	Total	Residentes en España	Residentes en otros países del Espacio Económico Europeo
Junio 2022			
Administraciones Centrales	1.080	1.067	13
Administraciones Autonómicas o Regionales	7.660	7.632	28
Administraciones Locales	3.750	3.750	—
Total préstamos	12.490	12.449	41
Diciembre 2021			
Administraciones Centrales	1.435	1.422	13
Administraciones Autonómicas o Regionales	7.756	7.729	27
Administraciones Locales	3.598	3.598	—
Total préstamos	12.789	12.749	40

(a) Principal dispuesto pendiente de cobro de los préstamos.

d.2) Operaciones pasivas

Cédulas territoriales (Millones de euros)		
	Valor nominal Junio 2022	Valor nominal Diciembre 2021
Cédulas territoriales emitidas (a)	6.240	6.540
Emitidas mediante oferta pública	6.240	6.540
<i>De las cuales: Valores propios</i>	<i>6.040</i>	<i>6.040</i>
Vencimiento residual hasta un año	—	840
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	200	200
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	2.000	500
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	4.040	5.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	—	—
Vencimiento residual mayor de diez años	—	—
Resto de emisiones	—	—
<i>De las cuales: Valores propios</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	—	—
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	—	—
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	—	—
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	—	—
Vencimiento residual mayor de diez años	—	—
	Porcentaje	Porcentaje
Ratio de cobertura de las cédulas territoriales sobre los préstamos (b)	50 %	51 %

(a) Incluye el valor nominal de todos los préstamos que sirven de garantía de las cédulas territoriales, con independencia de la partida en la que estén encuadradas en el balance. Principal dispuesto pendiente de cobro de los préstamos. Las cédulas territoriales incluyen todos los instrumentos emitidos por la entidad pendientes de amortización, aunque no figuren reconocidos en el pasivo (porque no se hayan colocado a terceros o hayan sido recomprados).

(b) Porcentaje que resulte del valor del cociente entre el valor nominal de las cédulas emitidas y no vencidas, aunque no estén reconocidas en el pasivo, y el valor nominal pendiente de cobro de los préstamos que sirven como garantía.

Este Anexo forma parte integrante de las Notas 13.2, 21.4 y 46.2 de los Estados Financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 30 de junio de 2022.

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

a) Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones

A continuación, se muestran los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021:

JUNIO 2022 SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES (Millones de Euros)							
TOTAL							
Sin garantía real		Con garantía real					Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
				Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales		
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—
Administraciones Públicas	58	44	24	10	6	—	(11)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	329	40	25	6	2	2	(17)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	53.866	6.679	9.537	3.329	1.815	53	(3.379)
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>363</i>	<i>492</i>	<i>1.186</i>	<i>609</i>	<i>217</i>	<i>1</i>	<i>(527)</i>
Resto de hogares (*)	250.410	1.656	91.382	5.673	4.391	20	(1.642)
Total	304.663	8.419	100.968	9.018	6.214	75	(5.049)
Del cual: DUDOSOS							
Sin garantía real		Con garantía real					Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
				Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales		
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—
Administraciones Públicas	28	26	23	9	6	—	(10)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	249	18	14	5	1	2	(14)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	40.981	3.626	6.486	1.759	718	7	(2.854)
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>320</i>	<i>482</i>	<i>840</i>	<i>391</i>	<i>113</i>	<i>—</i>	<i>(487)</i>
Resto de hogares (*)	126.823	954	37.935	2.618	1.735	4	(1.420)
Total	168.081	4.625	44.458	4.392	2.459	13	(4.298)

(*) El número de operaciones para resto de hogares no contiene el detalle de Garanti BBVA. Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con LTV superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su LTV.

DICIEMBRE 2021 SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES
(Millones de Euros)

	TOTAL						
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Resto de garantías reales	
				Garantía inmobiliaria			
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—
Administraciones Públicas	59	63	32	22	15	—	(11)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	377	30	25	2	2	—	(6)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	99.852	6.590	11.417	3.552	2.108	45	(3.196)
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>739</i>	<i>155</i>	<i>1.785</i>	<i>486</i>	<i>322</i>	—	<i>(513)</i>
Resto de hogares (*)	275.927	1.813	96.312	5.877	4.473	25	(1.622)
Total	376.215	8.496	107.786	9.453	6.599	70	(4.834)

Del cual: DUDOSOS

	Del cual: DUDOSOS						
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Resto de garantías reales	
				Garantía inmobiliaria			
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—
Administraciones Públicas	29	29	23	10	6	—	(10)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	255	11	17	1	1	—	(5)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	74.054	3.701	7.423	1.799	855	10	(2.639)
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>592</i>	<i>148</i>	<i>1.229</i>	<i>320</i>	<i>179</i>	—	<i>(464)</i>
Resto de hogares (*)	143.791	948	39.962	2.701	1.799	3	(1.377)
Total	218.129	4.689	47.425	4.512	2.661	13	(4.031)

(*) El número de operaciones para resto de hogares no contiene el detalle de Garanti BBVA. Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con LTV superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su LTV.

Además de las mencionadas operaciones de refinanciación y reestructuración en esta sección, se han modificado las condiciones de otros préstamos, los cuales, no se consideran renegociados o deteriorados en base a los criterios establecidos en la normativa contable de aplicación. Dichos préstamos no han sido clasificados como renegociados o deteriorados, ya que fueron modificados por razones comerciales o de competencia (por ejemplo, para mejorar la relación con el cliente) más que por razones económicas o legales relacionadas con la situación financiera del prestatario.

A continuación, se incluye un cuadro con la distribución por segmentos de las operaciones refinanciadas netas de provisión 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021:

Operaciones refinanciadas. Distribución por segmentos (Millones de euros)

	Junio 2022	Diciembre 2021
Entidades de crédito	—	—
Administraciones públicas	43	74
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	30	26
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	6.629	6.946
<i>De las cuales: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>574</i>	<i>128</i>
Resto de hogares	5.687	6.068
Total valor en libros	12.388	13.114

Ratio de mora por categoría de préstamos renegociados

El ratio de mora de la cartera de préstamos renegociados se define como el saldo dudoso de los préstamos renegociados con dificultades en dicha cartera al cierre del ejercicio, dividido por la cantidad total pendiente de pago de los préstamos renegociados en dicha cartera a tal fecha.

A continuación, se muestra el desglose del ratio de mora para cada una de las carteras de préstamos renegotiados de los préstamos deteriorados por razón de la morosidad 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021:

Diciembre 2021. Ratio de mora cartera de préstamos renegotiados			Junio 2022	Diciembre 2021
Administraciones públicas			66 %	45 %
Resto de personas jurídicas y autónomos			54 %	54 %
<i>De los que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>			79 %	73 %
Resto de personas físicas			49 %	47 %

b. Información cualitativa sobre concentración de riesgos por actividad y garantías

	Total (*)	Garantía hipotecaria	Otras garantías reales	Préstamos a la clientela con garantía real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %
Administraciones Públicas	20.957	312	4.940	1.154	1.548	275	2.231	45
Otras instituciones financieras y empresarios individuales	16.455	251	8.665	166	153	546	4.814	3.237
Sociedades no financieras y empresarios individuales	165.079	25.359	6.334	10.051	6.943	4.457	3.580	6.662
Construcción y promoción inmobiliaria	5.427	3.604	97	1.310	1.080	709	289	313
Construcción de obra civil	6.360	645	292	283	190	100	42	322
Resto de finalidades	153.293	21.109	5.945	8.457	5.673	3.648	3.249	6.027
Grandes empresas	96.410	7.195	3.965	3.364	1.539	1.236	1.604	3.418
Pymes (**) y empresarios individuales	56.882	13.915	1.979	5.093	4.134	2.412	1.646	2.609
Resto de hogares e ISFLSH (***)	149.658	94.895	1.898	19.971	23.867	30.962	15.519	6.474
Viviendas	96.765	93.492	131	19.413	23.476	30.663	14.026	6.045
Consumo	46.568	477	1.534	218	191	126	1.297	179
Otros fines	6.325	926	233	340	200	173	196	250
TOTAL	352.149	120.817	21.838	31.341	32.512	36.240	26.144	16.418
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (****)	12.388	7.013	131	1.695	1.334	1.533	1.120	1.461

(*) Los importes reflejados en este cuadro se presentan netos de las correcciones de valor.

(**) Pequeñas y medianas empresas.

(***) Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares,

(****) Neto de deterioros.

Diciembre 2021 (Millones de euros)

	Total (*)	Garantía hipotecaria	Otras garantías reales	Préstamos a la clientela con garantía real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %
Administraciones Públicas	19.928	324	1.907	472	834	129	783	14
Otras instituciones financieras y empresarios individuales	20.711	219	14.495	153	575	2.933	10.151	901
Sociedades no financieras y empresarios individuales	146.988	22.945	3.842	8.074	6.361	4.679	2.407	5.266
Construcción y promoción inmobiliaria	5.091	3.594	79	1.203	1.055	675	278	462
Construcción de obra civil	6.614	625	259	252	194	96	51	291
Resto de finalidades	135.284	18.726	3.504	6.620	5.112	3.908	2.077	4.513
Grandes empresas	84.147	6.208	2.197	2.327	1.420	1.680	632	2.346
Pymes (**) y empresarios individuales	51.137	12.518	1.307	4.292	3.692	2.228	1.445	2.167
Resto de hogares e ISFLSH (***)	141.007	93.384	1.757	19.716	23.528	29.555	15.339	7.003
Viviendas	95.199	92.030	132	19.120	23.175	29.258	13.982	6.628
Consumo	41.798	416	1.421	245	172	119	1.176	126
Otros fines	4.010	938	203	352	181	178	181	250
TOTAL	328.635	116.872	22.001	28.415	31.298	37.295	28.679	13.185

PRO MEMORIA

*Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (****)*

13.114 7.513 98 1.611 1.460 1.600 1.176 1.765

(*) Los importes reflejados en este cuadro se presentan netos de las correcciones de valor.

(**) Pequeñas y medianas empresas.

(***) Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares,

(****) Neto de deterioros.

c. Información cualitativa sobre concentración de riesgos por actividad y áreas geográficas

Junio 2022 (Millones de euros)					
	TOTAL (*)	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	175.030	53.515	39.000	51.303	31.212
Administraciones Públicas	132.544	55.390	16.850	44.870	15.433
Administración Central	111.136	40.893	16.480	39.040	14.723
Resto	21.408	14.497	370	5.830	711
Otras instituciones financieras	44.280	8.405	11.507	14.967	9.402
Sociedades no financieras y empresarios individuales	227.483	81.022	22.912	75.756	47.794
Construcción y promoción inmobiliaria	8.800	2.742	627	2.001	3.429
Construcción de obra civil	10.324	5.934	1.060	1.153	2.177
Resto de finalidades	208.359	72.345	21.224	72.602	42.188
Grandes empresas	145.591	45.196	20.622	48.593	31.179
Pymes y empresarios individuales	62.769	27.149	603	24.009	11.009
Resto de hogares e ISFLSH	150.550	91.035	2.662	47.992	8.862
Viviendas	96.766	72.143	1.564	21.353	1.706
Consumo	46.568	14.021	216	25.484	6.848
Otros fines	7.216	4.871	882	1.155	308
TOTAL	729.887	289.366	92.930	234.887	112.703

(*) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: "Préstamos y anticipos", "Valores representativos de deuda", "Instrumentos de patrimonio", "Derivados" (mantenidos para negociar y de cobertura), "Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas" y "Garantías concedidas". Los importes reflejados en este cuadro se presentan después de deducir las correcciones de valor efectuadas.

Diciembre 2021 (Millones de euros)					
	TOTAL (*)	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	153.178	46.282	35.157	37.840	33.898
Administraciones Públicas	122.518	53.621	15.822	41.510	11.564
Administración Central	101.719	38.601	15.451	36.397	11.269
Resto	20.799	15.020	371	5.113	295
Otras instituciones financieras	44.470	9.988	16.039	11.474	6.969
Sociedades no financieras y empresarios individuales	211.437	77.227	25.485	64.123	44.602
Construcción y promoción inmobiliaria	8.594	3.029	662	2.050	2.853
Construcción de obra civil	10.345	5.641	1.210	1.030	2.465
Resto de finalidades	192.498	68.557	23.614	61.044	39.284
Grandes empresas	136.229	42.462	23.133	40.931	29.703
Pymes y empresarios individuales	56.269	26.095	481	20.113	9.581
Resto de hogares e ISFLSH	141.747	89.769	2.715	40.819	8.444
Viviendas	95.200	73.145	1.645	18.455	1.955
Consumo	41.799	13.431	745	21.399	6.224
Otros fines	4.749	3.193	325	966	265
TOTAL	673.350	276.887	95.218	195.768	105.477

(*) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: "Préstamos y anticipos", "Valores representativos de deuda", "Instrumentos de patrimonio", "Derivados" (mantenidos para negociar y de cobertura), "Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas" y "Garantías concedidas". Los importes reflejados en este cuadro se presentan después de deducir las correcciones de valor efectuadas.

Este Anexo forma parte integrante de la Nota explicativa 6.2 de los Estados Financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2022.

ANEXO IV. Información adicional sobre concentración de riesgos

Información cuantitativa sobre actividades en el mercado inmobiliario en España

La siguiente información cuantitativa sobre actividades en el mercado inmobiliario en España está elaborada de acuerdo con los modelos de información requeridos por la Circular 5/2011, de 30 de noviembre, de Banco de España.

A continuación, se muestran los datos sobre los créditos de promoción inmobiliaria a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Financiaciones realizadas por las entidades de crédito a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas (Millones de euros)						
	Importe bruto		Exceso sobre valor de garantía		Deterioro de valor acumulado	
	Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2022	Diciembre 2021
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	1.962	2.123	365	455	(183)	(197)
<i>Del que: dudosos</i>	271	337	89	132	(135)	(142)
<i>Pro memoria:</i>						
<i>Activos fallidos</i>	2.099	2.155				
<i>Pro memoria</i>						
<i>Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)</i>	163.953	168.734				
<i>Total activo (negocios totales) (importe en libros)</i>	715.294	662.885				
<i>Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)</i>	(5.027)	(4.610)				

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

Financiaciones realizadas por las entidades de crédito a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas (Millones de euros)		
	Junio 2022	Diciembre 2021
Sin garantía inmobiliaria	220	248
Con garantía inmobiliaria	1.742	1.875
Edificios y otras construcciones terminados	1.001	1.172
Vivienda	791	936
Resto	210	235
Edificios y otras construcciones en construcción	548	517
Viviendas	532	509
Resto	16	8
Terrenos	193	186
Suelo urbano consolidado	127	124
Resto de terrenos	66	62
Total	1.962	2.123

La información relativa a las garantías financieras a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se muestra en el siguiente cuadro:

Garantías financieras (Millones de euros)		
	Junio 2022	Diciembre 2021
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	52	56
Importe registrado en el pasivo del balance	3	3

La información relativa al riesgo de la cartera hipotecaria minorista (adquisición de vivienda) 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se muestra en los siguientes cuadros:

Financiaciones realizadas por las entidades de crédito a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas (Millones de euros)				
	Importe en libros bruto		De las cuales: dudosos	
	Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2022	Diciembre 2021
Préstamos para adquisición de vivienda	73.062	74.094	2.548	2.748
Sin hipoteca inmobiliaria	1.649	1.631	10	13
Con hipoteca inmobiliaria	71.412	72.463	2.538	2.735

A continuación se muestra, para la cartera de cuadro anterior, la información del ratio "Loan to value":

LTV en créditos con hipoteca inmobiliaria a hogares para adquisición de vivienda (negocios en España) (Millones de euros)						
Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (Loan to value-LTV)						
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %	Total
Importe bruto Junio 2022	15.390	18.070	23.380	9.263	5.309	71.412
<i>Del cual: Dudosos</i>	240	350	475	461	1.013	2.538
Importe bruto Diciembre 2021	15.189	18.107	22.782	9.935	6.449	72.463
<i>Del cual: Dudosos</i>	216	327	462	483	1.246	2.735

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el crédito vivo a los hogares con garantía hipotecaria para adquisición de vivienda tenía un LTV medio del 45,6% y 46,0% respectivamente.

A continuación, se presenta el desglose de los activos adjudicados, adquiridos, comprados o intercambiados por deuda, procedentes de financiaciones concedidas relativas a los negocios en España, así como las participaciones y financiaciones a entidades no consolidadas tenedoras de dichos activos:

Información sobre activos recibidos en pago de deudas por el Grupo BBVA (negocios en España) (Millones de euros)

	Valor contable bruto		Correcciones de valor por deterioro de activos		De las cuales: Correcciones de valor por deterioro de activos desde el momento de adjudicación		Valor contable neto	
	Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2022	Diciembre 2021
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	599	654	(391)	(407)	(219)	(214)	208	247
Edificios terminados	152	196	(78)	(94)	(40)	(44)	74	102
Viviendas	63	87	(30)	(39)	(12)	(17)	33	48
Resto	89	109	(48)	(55)	(28)	(27)	41	54
Edificios en construcción	22	23	(17)	(17)	(8)	(6)	5	6
Viviendas	21	22	(16)	(16)	(8)	(6)	5	6
Resto	1	1	(1)	(1)	—	—	—	—
Suelo	426	435	(297)	(296)	(171)	(164)	129	139
Terrenos urbanizados	392	406	(278)	(281)	(158)	(153)	114	125
Resto de suelo	33	29	(18)	(15)	(13)	(11)	15	14
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	904	970	(492)	(520)	(151)	(154)	412	450
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	477	494	(264)	(264)	(62)	(62)	213	230
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	689	708	(430)	(449)	(391)	(410)	259	259
Total	2.670	2.828	(1.578)	(1.641)	(823)	(840)	1.092	1.187

ANEXO V. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes al segundo trimestre de 2022 y 2021 y los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2022 y 2021

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)

	Junio 2022	Junio 2021 (*)	Segundo Trimestre 2022	Segundo Trimestre 2021 (*)
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	13.403	10.962	7.332	5.478
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.304	814	801	425
Activos financieros a coste amortizado	10.395	8.849	5.654	4.442
Restantes activos	1.704	1.299	877	611
Gastos por intereses	(4.852)	(4.007)	(2.730)	(1.974)
MARGEN DE INTERESES	8.551	6.955	4.602	3.504
Ingresos por dividendos	76	125	72	119
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	15	(5)	10	—
Ingresos por comisiones	3.964	3.311	2.097	1.702
Gastos por comisiones	(1.314)	(996)	(688)	(521)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	39	121	5	(2)
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	11	463	(160)	349
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(35)	280	(99)	160
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	348	96	234	(57)
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	16	(81)	34	(56)
Diferencias de cambio, netas	716	206	503	107
Otros ingresos de explotación	297	340	137	199
Otros gastos de explotación	(1.803)	(997)	(1.020)	(609)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.537	1.350	722	593
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(908)	(909)	(353)	(388)
MARGEN BRUTO	11.509	10.259	6.094	5.104
Gastos de administración	(4.401)	(3.983)	(2.290)	(1.987)
Gastos de personal	(2.587)	(2.371)	(1.346)	(1.187)
Otros gastos de administración	(1.815)	(1.612)	(944)	(800)
Amortización	(652)	(615)	(340)	(307)
Provisiones o reversión de provisiones	(112)	(928)	(64)	(777)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(1.441)	(1.580)	(704)	(656)
Activos financieros valorados a coste amortizado	(1.391)	(1.587)	(708)	(661)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(50)	8	4	4
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	4.903	3.153	2.696	1.377
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	19	—	19	—
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	—	(196)	(9)	(196)
Activos tangibles	22	(158)	4	(161)
Activos intangibles	(5)	(5)	(2)	(2)
Otros	(17)	(33)	(11)	(33)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(15)	5	(16)	5
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—	—	—
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(120)	(73)	(130)	(56)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	4.787	2.889	2.560	1.130
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(1.668)	(782)	(765)	(293)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	3.119	2.107	1.795	837
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	280	—	103
RESULTADO DEL PERIODO	3.119	2.387	1.795	940
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	117	476	120	239
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	3.001	1.911	1.675	701

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

The BBVA logo is positioned in the top right corner of the page. It consists of the letters 'BBVA' in a bold, white, sans-serif font, with a stylized upward-pointing triangle integrated into the letter 'A'.

BBVA

Creando Oportunidades

The background of the page features a photograph of a modern, curved building with a prominent BBVA logo on its upper facade. The building has multiple levels with large glass windows and a distinctive architectural design with a curved, ribbed top. The sky is clear and blue.

Informe de Gestión intermedio consolidado Enero-Junio 2022



BBVA registra unos resultados muy sólidos un trimestre más

Beneficio atribuido
1.877 Mn€

Excelente evolución de los ingresos recurrentes y crecimiento de la actividad

Margen de Intereses + Comisiones

+24,3%

vs. 1S21 (€ constantes)

Crédito a la clientela

+12,6%

vs. jun 2021¹

¹Variación a tipos de cambio constantes. No incluye las adquisiciones temporales de activo.

Liderazgo en eficiencia y sólidas métricas de rentabilidad

Ratio de eficiencia (acumulado)

43,9%

ROTE

14,8%

ROE

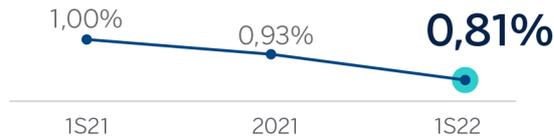
14,1%

#1 RANKING DE EFICIENCIA DEL GRUPO DE COMPETIDORES EUROPEOS¹

¹Grupo de competidores europeos son: BARC, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, NWG, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de comparables a 3M22. Datos BBVA a 6M22.

Buena evolución del coste de riesgo

Coste de riesgo (acumulado)

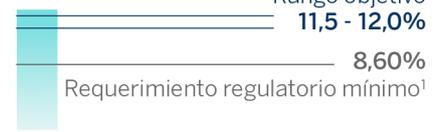


Los datos de 2021 excluyen el negocio de EE.UU. vendido a PNC.

Posición de capital por encima del rango objetivo

CET1 fully-loaded

12,45%



¹Requerimiento de CET 1 de la carta SREP.



TRANSFORMACIÓN

Captación de nuevos clientes¹

(Millones; % de captación a través de canales digitales)



¹Adquisición bruta de clientes del segmento minorista a través de canales propios. Los datos excluyen el negocio de EE.UU. vendido a PNC.

²Clientes objetivo son aquellos clientes en los que el banco quiere crecer y retener, por considerarlos de alto valor, ya sea por su nivel de activos, pasivos o transaccionalidad con BBVA.



SOSTENIBILIDAD

Financiación Sostenible (MM€)



BBVA lidera la experiencia digital móvil de Europa por quinto año consecutivo.



FORRESTER
The Forrester Digital Experience Review™: European Mobile Banking Apps, Q3 2021

Member of

Dow Jones Sustainability Indices

Powered by the S&P Global CSA



#1

RANKING MUNDIAL DE BANCA¹

¹Posición en ranking compartida.

Datos relevantes

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (CIFRAS CONSOLIDADAS)

	30-06-22	Δ %	30-06-21	31-12-21
Balance (millones de euros)				
Total activo	715.294	10,8	645.292	662.885
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	361.800	10,5	327.372	330.055
Depósitos de la clientela	376.973	11,3	338.795	349.761
Total recursos de clientes	523.672	9,7	477.418	496.954
Patrimonio neto	48.793	(2,3)	49.944	48.760
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	8.551	22,9	6.955	14.686
Margen bruto	11.509	12,2	10.259	21.066
Margen neto	6.456	14,0	5.661	11.536
Resultado atribuido	3.001	57,1	1.911	4.653
Resultado atribuido ajustado ⁽¹⁾	3.203	37,6	2.327	5.069
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones en circulación (millones)	6.387	(4,2)	6.668	6.668
Cotización (euros)	4,33	(17,2)	5,23	5,25
Beneficio por acción ajustado (euros) ⁽¹⁾⁽²⁾	0,48	50,2	0,32	0,71
Beneficio por acción (euros) ⁽²⁾	0,45	74,4	0,26	0,67
Valor contable por acción (euros) ⁽³⁾	7,55	12,9	6,69	6,86
Valor contable tangible por acción (euros) ⁽³⁾	7,19	13,5	6,34	6,52
Capitalización bursátil (millones de euros)	27.657	(20,7)	34.860	35.006
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %) ⁽⁴⁾	7,2		1,1	2,6
Ratios relevantes (%)				
ROE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽¹⁾	14,1		10,4	11,4
ROTE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽¹⁾	14,8		11,0	12,0
ROA ajustado (resultado del ejercicio / activo total medio - ATM) ⁽¹⁾	0,96		0,90	0,94
RORWA ajustado (resultado del ejercicio / activos ponderados por riesgo medios - APR) ⁽¹⁾	2,03		1,90	2,01
Ratio de eficiencia	43,9		44,8	45,2
Coste de riesgo	0,81		1,00	0,93
Tasa de mora	3,7		4,2	4,1
Tasa de cobertura	78		77	75
Ratios de capital (%)				
CET1 fully-loaded	12,45		14,17	12,75
CET1 phased-in ⁽⁵⁾	12,56		14,37	12,98
Ratio de capital total phased-in ⁽⁵⁾	16,22		18,75	17,24
Información adicional				
Número de clientes (millones)	85,1	7,2	79,4	82,2
Número de accionistas	821.537	(3,3)	849.605	826.835
Número de empleados	112.465	1,0	111.322	110.432
Número de oficinas	6.062	(8,4)	6.617	6.083
Número de cajeros automáticos	29.504	0,9	29.248	29.148

(1) Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento al final de este informe.

(2) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. A 30-06-22 se incluye el promedio de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 30 de junio de 2022, teniendo en cuenta la amortización de acciones realizada el 15 de junio de 2022. A 31-12-21, se incluyen 112 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 31 de diciembre de 2022 y, adicionalmente, para el cálculo del beneficio por acción se incluye la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo, en ejecución a cierre de dicho periodo.

(3) A 30-06-22 se incluyen las acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 30 de junio de 2022, teniendo en cuenta la amortización de acciones realizada el 15 de junio de 2022, y las acciones pendientes de recompra correspondientes al segundo segmento del segundo tramo de recompra de acciones. A 31-12-21 se incluyen 112 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de periodo y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo, en ejecución a cierre de dicha fecha.

(4) Calculada a partir de los dividendos pagados en los últimos doce meses naturales divididos entre el precio de cierre del periodo.

(5) Los ratios phased-in incluyen el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con las enmiendas al artículo 473 bis del Capital Requirements Regulation (CRR), introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea.

Índice

Aspectos destacados	4
Entorno macroeconómico	8
Grupo	9
Resultados	9
Balance y actividad	15
Solvencia	17
Gestión del riesgo	20
Áreas de negocio	26
España	29
México	32
Turquía	36
América del Sur	40
Resto de Negocios	45
Centro Corporativo	48
Información adicional: Corporate & Investment Banking	50
Medidas alternativas de rendimiento (MAR)	53

Aspectos destacados

Invasión de Ucrania

La invasión de Ucrania por parte de Rusia, el mayor ataque militar a un estado europeo desde la Segunda Guerra Mundial, ha tenido un impacto inmediato en la geopolítica y la economía a escala global. Igualmente, se ha producido un incremento en el nivel de incertidumbre, que a la fecha de elaboración del presente informe se mantiene elevada. La Unión Europea, Estados Unidos, Reino Unido y otros gobiernos han impuesto duras sanciones contra Rusia y los intereses rusos. El impacto de estas medidas, así como la potencial respuesta por parte de Rusia, son inciertos actualmente y podrían afectar negativamente a los negocios, situación financiera y resultados de la Entidad, si bien la exposición directa del Grupo a Ucrania y Rusia es limitada.

El Grupo observa con especial inquietud y desazón los acontecimientos por la tragedia humana que suponen. En este sentido, la Entidad ha contribuido a dar respuesta a la emergencia humanitaria en Ucrania, con una donación de un millón de euros, una campaña entre clientes y empleados que, hasta el 30 de junio de 2022, ha recaudado 2.273.965 euros, además de la posibilidad de realizar transferencias gratuitas de particulares a Ucrania. Por último, BBVA se sumó a una declaración firmada por más de 50 compañías de todo el mundo para prestar apoyo a las personas que huyen de Ucrania y atender sus necesidades inmediatas. Así, el Grupo ha ofrecido al Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones del Gobierno de España 200 viviendas para la acogida de refugiados y, para facilitar la inclusión financiera de los refugiados, se ha puesto a su disposición la Cuenta de Pago Básica, con la que puedan disponer de manera gratuita de una cuenta y una tarjeta, que les permita acceder a servicios bancarios básicos.

Resultados y actividad

El Grupo BBVA generó un resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes de 3.203 millones de euros en el primer semestre de 2022, que supone una variación interanual de +37,6%. Incluyendo dichos impactos no recurrentes, esto es, el impacto neto por -201 millones de euros derivado de la compra de oficinas en España a Merlin en junio de 2022 y -416 que corresponden al resultado de operaciones interrumpidas generado por BBVA USA y el resto de sociedades vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 junto con los costes netos asociados al proceso de reestructuración de ese mismo año, el resultado atribuido del Grupo se incrementó un 57,1% interanual. Para más información sobre la operación con Merlin véase Áreas de Negocio- España, en la siguiente página.

El resultado atribuido al Grupo del primer semestre de 2022 recoge la aplicación a las entidades del Grupo en Turquía de la NIC 29¹, "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias". Para más información al respecto, véase la sección Turquía en áreas de negocio.

Los gastos de explotación se incrementaron a nivel Grupo (+12,0% en términos interanuales y excluyendo el impacto de la variación de las divisas) en un entorno de elevada inflación en todos los países en los que BBVA desarrolla su actividad.

A pesar de lo anterior, gracias al destacado crecimiento del margen bruto, favorecido por el comportamiento de los ingresos recurrentes del negocio bancario (margen de intereses y comisiones), el ratio de eficiencia se situó en el 43,9% a 30 de junio de 2022, con una mejora de 203 puntos básicos, en términos constantes, con respecto al ratio a cierre de diciembre de 2021, que coloca a BBVA, una vez más, en una posición de liderazgo frente a su grupo de competidores europeos².

Las dotaciones por deterioro de activos financieros disminuyeron (-9,1% en términos interanuales y a tipos de cambio constantes) debido principalmente al descenso en las principales áreas de negocio a excepción de Turquía.

En el primer semestre de 2022 las dotaciones a provisiones resultaron inferiores a las del mismo periodo del año anterior.

La cifra de préstamos y anticipos a la clientela registró un crecimiento del 9,8% con respecto al cierre de diciembre de 2021, muy favorecido por la evolución de los préstamos a empresas en todas las áreas de negocio y, en menor medida, por el dinamismo de los préstamos a particulares.

Los recursos de clientes presentaron un crecimiento del 5,4% con respecto al cierre de diciembre de 2021 gracias a la aportación de los depósitos a la vista (+6,1%) y de los depósitos a plazo (+17,5%).

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA Y TOTAL DE RECURSOS DE CLIENTES (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-2021)



¹ La NIC 29 no se ha aplicado a las operaciones fuera de Turquía, en particular a los estados financieros de Garanti Bank en Rumanía y Garanti Bank International N.V. en los Países Bajos.

² Grupo de competidores europeos: Barclays, BNP Paribas, Crédit Agricole, Commerzbank, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Intesa Sanpaolo, Lloyds Banking Group, Natwest, Banco Santander, Société Générale, UBS y Unicredit, datos de competidores a cierre de marzo de 2022.

Áreas de Negocio

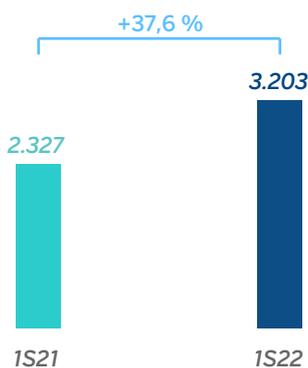
En cuanto a la evolución de las áreas de negocio, excluyendo el efecto de la variación de las divisas en aquellas áreas donde tiene impacto, en cada una de ellas cabe destacar:

- España generó un resultado atribuido de 1.010 millones de euros durante el primer semestre de 2022, un 39,2% por encima del resultado alcanzado durante la primera mitad del año anterior debido a la fortaleza del margen bruto, impulsado por las comisiones, y a la significativa reducción de los gastos de personal, así como a los menores saneamientos y provisiones. Este resultado no incluye el impacto neto por -201 millones de euros por la mencionada compra a Merlin Properties, SOCIMI, S.A. (en adelante Merlin) del 100% de las acciones de Tree Inversiones Inmobiliarias Socimi, S.A. (en adelante Tree), titular a su vez de 662 oficinas arrendadas a BBVA. Incluyendo dicho impacto, el resultado atribuido del área se sitúa en 808 millones de euros, un 11,5% por encima del resultado atribuido del mismo periodo del año anterior.
- BBVA alcanzó en México un resultado atribuido de 1.821 millones de euros entre enero y junio de 2022, lo que supone un incremento del 48,3% con respecto al primer semestre de 2021, principalmente como resultado del buen comportamiento de los ingresos recurrentes, especialmente favorecidos por el dinamismo del margen de intereses, y unos saneamientos crediticios contenidos, que compensaron el incremento de los gastos de explotación.
- Turquía generó un resultado atribuido de 62 millones de euros entre enero y junio de 2022. Este resultado incluye el impacto por la aplicación de la NIC 29 a las entidades del Grupo en Turquía anteriormente mencionado.
En relación a este área de negocio, tras la finalización el 18 de mayo de 2022 del periodo de aceptación de la oferta pública de adquisición de carácter voluntario (en adelante, OPA) que el Grupo BBVA formuló sobre la totalidad del capital social de Garanti BBVA que no poseía, la participación del Grupo se incrementó hasta el 85,97% desde el 49,85% previo a la OPA.
- América del Sur generó 413 millones de euros en el primer semestre de 2022, lo que representa una variación interanual del +102,1%, derivada principalmente de la mejor evolución de los ingresos recurrentes (+41,1%) y unas menores necesidades de saneamientos crediticios (-23,3%), que compensaron holgadamente el crecimiento de los gastos (+32,6%) en un entorno de elevada inflación en toda la región.
- Resto de Negocios alcanzó un resultado atribuido de 128 millones de euros acumulados a cierre del primer semestre de 2022, un 24,0% menos que el primer semestre del año anterior, principalmente por el menor desempeño del bróker *dealer* del Grupo en Estados Unidos.

El Centro Corporativo registró en el primer semestre de 2022 un resultado atribuido de -230 millones de euros. Este resultado compara positivamente con los -687 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior, si bien, hay que tener en cuenta que este dato incluía los resultados generados por los negocios que el Grupo tenía en Estados Unidos hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021 y los costes netos asociados al proceso de reestructuración en España llevado a cabo por el Grupo en 2021.

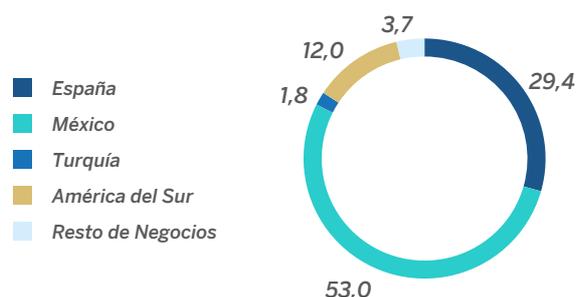
Por último y para una mejor comprensión de la actividad y resultados del Grupo se proporciona a continuación información complementaria del conjunto de los negocios mayoristas, Corporate & Investment Banking (CIB), desarrollados por BBVA en los países donde opera. CIB generó un resultado atribuido de 904 millones de euros en el primer semestre de 2022, estos resultados, que no recogen la aplicación de contabilidad por hiperinflación, suponen un 45,3% más en la comparativa interanual, gracias al crecimiento de los ingresos recurrentes, el ROF y a las menores dotaciones por deterioro y provisiones, que compensaron el crecimiento de los gastos de explotación. Igualmente cabe resaltar que todas las líneas de negocio del área de CIB registraron crecimiento, con respecto al primer semestre de 2021, tanto en ingresos como a nivel de resultado atribuido.

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS)



Nota general: 1S22 excluye el impacto neto de la compra de oficinas en España. 1S21 excluye BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 y los costes netos asociados al proceso de reestructuración.

COMPOSICIÓN DEL RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (PORCENTAJE. 1S22)



(1) Excluye el Centro Corporativo y el impacto neto de la compra de oficinas en España.

Solvencia

El ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo se situó a 30 de junio de 2022 en 12,45%, lo que permite mantener un amplio *buffer* de gestión sobre el requerimiento de CET1 del Grupo (8,60%), situándose asimismo por encima del rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5-12% de CET1. Este nivel de CET1 incluye la deducción del importe total del programa de recompra de acciones autorizado por el supervisor por un importe máximo de 3.500 millones de euros, que se encontraban ya registrados a cierre de diciembre de 2021.

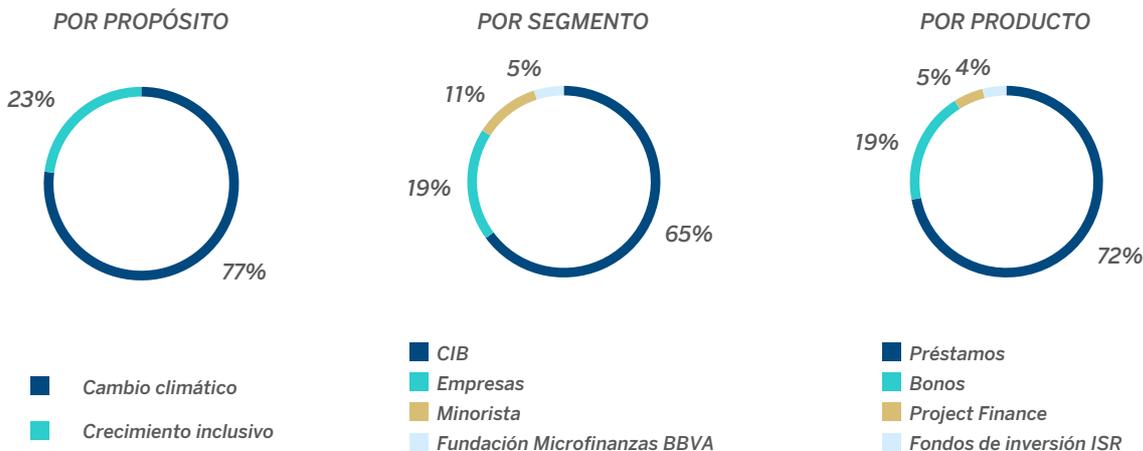
Programa de recompra de acciones

- El 29 de octubre de 2021 BBVA anunció la ejecución de un programa marco de recompra de acciones propias por un importe máximo de 3.500 millones de euros a ejecutar en varios tramos.
- El 19 de noviembre de 2021 BBVA comunicó que había decidido ejecutar el primer tramo por un importe máximo de 1.500 millones de euros y con un número máximo de acciones a adquirir de 637.770.016 acciones, comunicando a su vez el 3 de marzo de 2022 la finalización del mismo, al haberse alcanzado el importe monetario máximo de 1.500 millones de euros mediante la adquisición de 281.218.710 acciones propias, las cuáles fueron amortizadas el pasado 15 de junio de 2022 con cargo a las reservas de libre disposición. Tras la amortización efectiva de las 281.218.710 acciones propias por un importe nominal de 137.797.167,90 euros, el capital social de BBVA quedó fijado en la cantidad de 3.129.467.256,30 euros, representado por 6.386.667.870 acciones de 0,49 euros de valor nominal cada una.
- Asimismo, el 3 de febrero de 2022, BBVA comunicó que había acordado llevar a cabo un segundo tramo por un importe máximo de 2.000 millones de euros y un número máximo de acciones a adquirir en función de las acciones finalmente adquiridas en ejecución del primer tramo. En este sentido, el 16 de marzo de 2022 el Banco anunció la ejecución del segundo tramo: (i) mediante la ejecución de un primer segmento por importe de hasta 1.000 millones de euros y con un número máximo de acciones a adquirir de 356.551.306 acciones propias, que finalizó el pasado 16 de mayo de 2022 al haberse alcanzado el importe monetario máximo de 1.000 millones de euros, habiéndose adquirido 206.554.498 acciones propias; y (ii) una vez finalizada la ejecución del primer segmento, mediante la ejecución de un segundo segmento que completase el programa marco.
- Por último, el 28 de junio de 2022 BBVA hizo público que había acordado ejecutar el segundo segmento por un importe máximo de 1.000 millones de euros y un número máximo de acciones a adquirir de 149.996.808. A 30 de junio de 2022 la mejor estimación de BBVA para dicho importe máximo es de 610 millones de euros. Entre el 1 y el 21 de julio de 2022, *Citigroup Global Markets Europe AG*, actuando como gestor del Segundo Segmento del segundo tramo, ha adquirido 63.750.000 acciones de BBVA.

Sostenibilidad

Canalización de financiación sostenible

DESGLOSE DE FINANCIACIÓN SOSTENIBLE (PORCENTAJE. IMPORTE MOVILIZADO 2018-JUNIO 2022)



BBVA ha canalizado un total de 111.700 millones de euros en financiación sostenible entre 2018 y junio de 2022. Este trimestre se han canalizado cerca de 14.500 millones de euros, lo que supone un incremento del 50% respecto al mismo trimestre del año 2021, siendo el trimestre con mayor importe movilizado desde 2018.

Así, por ejemplo, destaca el buen comportamiento de la financiación minorista relacionada con la eficiencia energética, que se ha triplicado en este trimestre en comparación con el mismo trimestre del año pasado. En el segundo trimestre de 2022 destaca el papel de Turquía, que duplica su movilización en eficiencia energética en comparación con el primer trimestre de este año. También ha sido relevante el incremento del 67% de la financiación minorista relacionada con la movilidad sostenible, con líneas de financiación para la adquisición de vehículos híbridos y eléctricos, que ha superado a la del mismo trimestre del año anterior y donde Colombia ha sido fundamental al canalizar más de una cuarta parte del total. En financiación a empresas en movilidad sostenible destaca México, que multiplica por 7 veces su movilización en relación al mismo trimestre del año anterior.

En crecimiento inclusivo, también se han realizado grandes avances, destacando la financiación de infraestructuras inclusivas, como transportes colectivos no contaminantes, viviendas sociales o infraestructuras de salud, duplicándose la canalización de esta última en comparación con el mismo trimestre de 2021 y en donde España representa un papel importante con una contribución aproximada del 90% sobre la canalización total.

Por último, en financiación corporativa a grandes empresas también se ha aumentado la canalización incrementándose más de un 72% con respecto al mismo trimestre del año anterior. Asimismo la actividad de intermediación de bonos ha aumentado en más de un 65% frente al mismo trimestre de 2021.

Avances relevantes en el ámbito de la sostenibilidad

- **Riesgos**

Más allá de la financiación, BBVA quiere proporcionar un servicio de acompañamiento integral a sus clientes, particulares y empresas, también con asesoramiento para que puedan aprovechar las oportunidades de inversión en sostenibilidad y las tecnologías del futuro, y ser más eficientes y competitivas. Para ello se han desarrollado diferentes servicios y herramientas como el Transition Risk Indicator (TRi). El TRi es un indicador del riesgo de transición para clientes corporativos que permite valorar el perfil actual de emisiones del cliente y sus estrategias de descarbonización. De esta manera se puede potenciar el negocio con las empresas bien posicionadas y aplicar medidas de mitigación del riesgo en clientes más rezagados. Este trimestre se ha incorporado el sector del acero a los sectores ya incluidos en la herramienta (automoción, energía y utilities), ampliándose por tanto la cartera de clientes a los que ayudar en la transición hacia modelos de negocio bajos en carbono.

- **Formación**

BBVA considera la sostenibilidad como una capacidad estratégica necesaria para afrontar los retos a los que se enfrenta la sociedad. Por ello, la Entidad imparte conocimientos generales a toda la plantilla en esta materia, y ha desplegado diferentes itinerarios formativos concretos y certificaciones específicas para ampliar estos conocimientos en los puestos que lo requieran.

Fruto de todas estas iniciativas, el 80% de los empleados de BBVA se ha formado en sostenibilidad y más de 1.000 profesionales de España han obtenido una certificación especializada como IASE (International Association For Sustainable Economy, certificación reconocida a nivel mundial) y EFPA (European Financial Planning Association, certificación reconocida en el ámbito europeo).

- **Biodiversidad y capital natural**

BBVA participa de forma activa en los principales grupos de trabajo internacionales y por ello se ha unido a la iniciativa global promovida por el Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con la Naturaleza (en adelante TNFD, por sus siglas en inglés), siendo BBVA el primer banco español que se suma a este foro del que ya forman parte más de 400 entidades, organizaciones o reguladores de todo el mundo. El TNFD tiene la misión de desarrollar un marco para que las empresas de todo el mundo informen y actúen sobre la evolución de sus impactos, dependencias, así como los riesgos y oportunidades relacionados con la naturaleza, con el objetivo final de apoyar un cambio en los flujos financieros globales.

- **Inversiones en innovación para acelerar la transición tecnológica**

BBVA quiere acompañar a sus clientes no sólo proporcionando financiación, sino también invirtiendo en compañías que están revolucionando esta transición e impulsando la innovación. Por ello, BBVA ha anunciado las dos primeras inversiones en este campo, la primera en Lowercarbon Capital, uno de los pocos fondos de capital riesgo especializados en empresas innovadoras dentro de los ámbitos de cambio climático y descarbonización. La segunda en Fifth Wall, fondo especializado en la inversión en nuevas tecnologías verdes que buscan descarbonizar el sector inmobiliario.

Entorno macroeconómico

En 2021 la economía mundial creció de manera significativa, recuperándose, en parte, de la crisis generada por la pandemia, que provocó una fuerte caída del PIB mundial en 2020. El relevante repunte del crecimiento global se produjo gracias al progreso en la vacunación contra el COVID-19 y a los significativos estímulos económicos adoptados por parte de las autoridades.

Los indicadores de actividad muestran que, pese a una clara tendencia de moderación, el crecimiento económico, en general, se mantuvo en niveles relativamente elevados durante la primera mitad del año 2022. El ahorro previamente acumulado, el proceso de la normalización de la actividad tras las restricciones y disrupciones generadas por la pandemia así como el dinamismo de los mercados laborales han contribuido, en particular, al desempeño del consumo privado y del sector de servicios.

La relativa resiliencia de la demanda, la persistencia de las disrupciones en las cadenas de suministro globales y, principalmente, el impacto de la guerra en Ucrania sobre los precios de las materias primas han reforzado las presiones sobre la inflación, que ha seguido sorprendido al alza (8,6% en la eurozona y 9,1% en Estados Unidos en junio de 2022). Además de exhibir mayor persistencia, las presiones inflacionistas también se han extendido a más tipos de bienes y servicios en los últimos meses.

En este contexto, los bancos centrales han reaccionado, allanando el camino para un agresivo endurecimiento de las condiciones monetarias hacia delante. En concreto, la Reserva Federal de Estados Unidos (en adelante Fed) ha aumentado los tipos de interés de referencia en 150 puntos base desde el inicio del año hasta el 1,75% en junio y ha iniciado el proceso de ventas de activos para reducir el tamaño de su balance. Asimismo, ha indicado que las subidas de tipos de interés continuarán en los próximos meses. De acuerdo con BBVA Research, lo más probable es que alcancen alrededor de 4,0% al inicio de 2023. En la Eurozona, el BCE, en su reunión de política monetaria del mes de julio, decidió subir los tipos de interés oficiales en 50 puntos básicos. Los tipos de las operaciones de refinanciación previsiblemente convergerán hasta niveles cercanos al 2,0% en los próximos meses. El ajuste monetario implementado por el BCE sería, por lo tanto, menos significativo que el que previsiblemente adoptará la Fed, en parte debido a que las actuales presiones de demanda son menos fuertes en la Eurozona, donde, además, existe la preocupación sobre una posible fragmentación financiera.

Pese a la elevada incertidumbre actual, el escenario central que BBVA Research maneja en sus estimaciones considera que la economía global se ralentizará significativamente en el futuro próximo, con eventuales episodios de recesión en Estados Unidos y la Eurozona. A esta ralentización del crecimiento contribuiría, principalmente, el significativo endurecimiento de las condiciones monetarias en un contexto en que los precios de las materias primas y las disrupciones de oferta seguirán pesando negativamente sobre la actividad.

Según BBVA Research, tras aumentar un 6,2% en 2021, el PIB global crecerá 3,4% en 2022 y 2,5% en 2023, respectivamente 0,6 y 1,1 puntos porcentuales por debajo de la estimación anterior de hace tres meses. En Estados Unidos el crecimiento se reduciría hasta el 2,7% en 2022 y 0,7% en 2023, cuando el fuerte ajuste monetario generaría una suave recesión. En la Eurozona, ligeras caídas del PIB son probables durante los próximos trimestres, fundamentalmente por las disrupciones creadas por la guerra en Ucrania, incluyendo la escasez energética. El crecimiento anual en la región sería de 2,7% en 2022 y 0,6% en 2023. En China, el crecimiento alcanzaría el 4,5% en 2022 y 5,2% en 2023, pero el mantenimiento de política de tolerancia cero con respecto al COVID-19 podría causar nuevas restricciones de movilidad ante un eventual aumento de los casos de coronavirus en el futuro, lo que supone un riesgo al crecimiento económico.

Los riesgos en torno a este escenario central son significativos y sesgan a la baja las previsiones de crecimiento de BBVA Research. En particular, una mayor persistencia de la inflación podría desencadenar subidas aún más severas de los tipos de interés, y por lo tanto una recesión más profunda y generalizada así como escenarios de volatilidad y crisis financieras.

Grupo

Evolución trimestral de los resultados

El resultado alcanzado por el Grupo BBVA en el segundo trimestre de 2022 se situó en 1.675 millones de euros, o lo que es lo mismo, un 26,3% por encima del trimestre precedente³, destacando las siguientes tendencias:

- Buen comportamiento de los ingresos recurrentes, es decir, la suma del margen de intereses y las comisiones netas, que en conjunto se incrementaron un 15,8% y compensaron el menor ROF.
- Incremento de los gastos de explotación en un entorno inflacionista en todos los países en los que BBVA tiene presencia.
- Registro en la línea de "Resultado de operaciones interrumpidas y Otros" del impacto por -201 millones de euros por la compra de oficinas en España. Sin tener en cuenta este impacto no recurrente, el resultado atribuido del Grupo se sitúa en 1.877 millones de euros, un 41,5 % por encima del alcanzado el trimestre anterior.

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS: EVOLUCIÓN TRIMESTRAL (MILLONES DE EUROS)

	2022		2021			
	2o Trim.	1er Trim.	4o Trim.	3er Trim.	2o Trim.	1er Trim.
Margen de intereses	4.602	3.949	3.978	3.753	3.504	3.451
Comisiones netas	1.409	1.242	1.247	1.203	1.182	1.133
Resultados de operaciones financieras	516	580	438	387	503	581
Otros ingresos y cargas de explotación	(432)	(355)	(187)	(13)	(85)	(11)
Margen bruto	6.094	5.416	5.477	5.330	5.104	5.155
Gastos de explotación	(2.630)	(2.424)	(2.554)	(2.378)	(2.294)	(2.304)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(1.346)</i>	<i>(1.241)</i>	<i>(1.399)</i>	<i>(1.276)</i>	<i>(1.187)</i>	<i>(1.184)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(944)</i>	<i>(870)</i>	<i>(850)</i>	<i>(788)</i>	<i>(800)</i>	<i>(812)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(340)</i>	<i>(313)</i>	<i>(305)</i>	<i>(314)</i>	<i>(307)</i>	<i>(309)</i>
Margen neto	3.464	2.992	2.923	2.953	2.810	2.850
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(704)	(737)	(832)	(622)	(656)	(923)
Provisiones o reversión de provisiones	(64)	(48)	(40)	(50)	(23)	(151)
Otros resultados	(3)	20	7	19	(7)	(17)
Resultado antes de impuestos	2.694	2.227	2.058	2.299	2.124	1.759
Impuesto sobre beneficios	(697)	(904)	(487)	(640)	(591)	(489)
Resultado del ejercicio	1.997	1.324	1.571	1.659	1.533	1.270
Minoritarios	(120)	3	(230)	(259)	(239)	(237)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	1.877	1.326	1.341	1.400	1.294	1.033
Resultado de operaciones interrumpidas y Otros ⁽¹⁾	(201)	—	—	—	(593)	177
Resultado atribuido	1.675	1.326	1.341	1.400	701	1.210
Beneficio por acción ajustado (euros) ⁽²⁾	0,28	0,19	0,19	0,20	0,18	0,14
Beneficio por acción (euros) ^{(2) (3)}	0,25	0,19	0,20	0,20	0,09	0,17

(1) Incluye: (I) el impacto neto por la compra de oficinas en España en 2022 por -201 millones de euros; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2021 por -696 millones de euros; y (III) los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 por +280 millones de euros.

(2) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. En los dos primeros trimestres de 2022 se incluye el promedio de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta la fecha de cierre de los mismos, y teniendo en cuenta, en el segundo trimestre, la amortización de acciones realizada el 15 de junio de 2022. En el cuarto trimestre de 2021 se incluyen 112 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 31 de diciembre de 2021.

(3) En el cuarto trimestre de 2021 se ha incluido la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo (1.500 millones de euros), en ejecución a cierre de dicho ejercicio.

³ Los resultados del Grupo del primer trimestre de 2022 han sido reexpresados, recogiendo la aplicación a las entidades del Grupo en Turquía de la NIC 29, "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias". Estos resultados ya reexpresados se pueden observar en la tabla CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS: EVOLUCIÓN TRIMESTRAL.

Evolución interanual de los resultados

El Grupo BBVA generó un resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes de 3.203 millones de euros en el primer semestre de 2022, que supone una variación interanual de +37,6%. Incluyendo dichos impactos no recurrentes, esto es, el impacto neto por -201 millones de euros derivado de la compra de oficinas en España a Merlin en junio de 2022 y -416 que corresponden al resultado de operaciones interrumpidas generado por BBVA USA y el resto de sociedades vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 junto con los costes netos asociados al proceso de reestructuración de ese mismo año, el resultado atribuido del Grupo se incrementó un 57,1% interanual.

El resultado atribuido al Grupo del primer semestre de 2022 recoge la aplicación a las entidades del Grupo en Turquía de la NIC 29, "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias". Para más información al respecto, véase la sección Turquía en áreas de negocio.

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (MILLONES DE EUROS)

	1er Sem. 22	Δ % a tipos de		1er Sem. 21
		Δ %	cambio constantes	
Margen de intereses	8.551	22,9	26,5	6.955
Comisiones netas	2.650	14,5	17,8	2.315
Resultados de operaciones financieras	1.095	1,0	5,5	1.084
Otros ingresos y cargas de explotación	(787)	n.s.	n.s.	(95)
Margen bruto	11.509	12,2	15,8	10.259
Gastos de explotación	(5.054)	9,9	12,0	(4.598)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(2.587)</i>	<i>9,1</i>	<i>12,3</i>	<i>(2.371)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(1.815)</i>	<i>12,6</i>	<i>13,2</i>	<i>(1.612)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(652)</i>	<i>6,0</i>	<i>7,8</i>	<i>(615)</i>
Margen neto	6.456	14,0	19,0	5.661
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.441)	(8,8)	(9,1)	(1.580)
Provisiones o reversión de provisiones	(112)	(35,8)	(40,9)	(174)
Otros resultados	18	n.s.	n.s.	(24)
Resultado antes de impuestos	4.921	26,7	35,8	3.883
Impuesto sobre beneficios	(1.601)	48,2	52,4	(1.080)
Resultado del ejercicio	3.320	18,5	29,1	2.803
Minoritarios	(117)	(75,3)	(60,5)	(476)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	3.203	37,6	40,8	2.327
Resultado de operaciones interrumpidas y Otros (1)	(201)	(51,6)	(48,4)	(416)
Resultado atribuido	3.001	57,1	59,3	1.911
Beneficio por acción ajustado (euros) ⁽²⁾	0,48			0,32
Beneficio por acción (euros) ⁽²⁾	0,45			0,26

(1) Incluye: (I) el impacto neto por la compra de oficinas en España en 2022 por -201 millones de euros; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2021 por -696 millones de euros; y (III) los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 por +280 millones de euros.

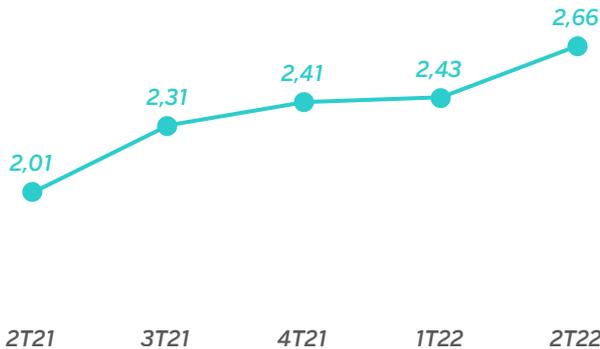
(2) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. En el primer semestre de 2022 se incluye el promedio de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 30 de junio de 2022, teniendo en cuenta la amortización de acciones realizada el 15 de junio de 2022.

Salvo que expresamente se indique lo contrario, para una mejor comprensión de la evolución de las principales partidas de la cuenta de resultados del Grupo, las tasas de variación que se muestran a continuación se comentan a tipos de cambio constantes. Al comparar dos fechas o períodos en el presente informe, a veces se excluye el impacto de las variaciones de los tipos de cambio de las divisas de los países en los que BBVA opera frente al euro, asumiendo que los tipos de cambio se mantienen constantes. Para ello, se utiliza el tipo de cambio promedio de la divisa de cada área geográfica del periodo más reciente para ambos periodos, salvo para aquellos países cuyas economías se hayan considerado hiperinflacionarias, para los que se emplea el tipo de cambio de cierre del periodo más reciente.

El margen de intereses acumulado a 30 de junio de 2022 se situó por encima del mismo periodo del año anterior (+26,5%), debido a la buena evolución de México, Turquía y América del Sur. Estas áreas geográficas compensaron el comportamiento plano en España.

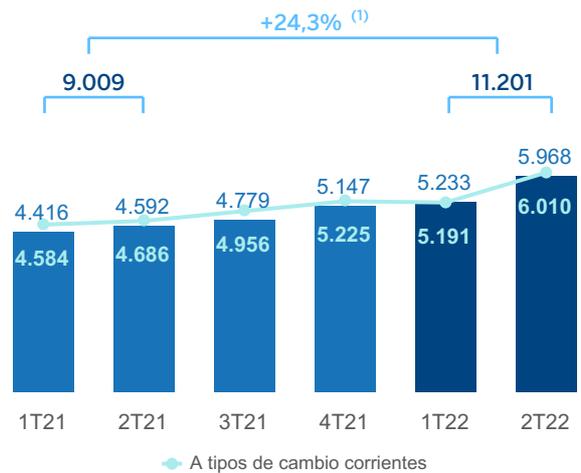
Todas las áreas, a excepción de Resto de Negocios, mostraron una evolución positiva en la línea de comisiones netas con respecto al saldo acumulado a cierre de junio de 2021 (+17,8% en el Grupo), lo que se explica en parte por el incremento de la actividad y las mayores comisiones por medios de pago y depósitos en el primer semestre de 2022.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS ⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



(1) Los datos de 2021 excluyen BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

MARGEN DE INTERESES MÁS COMISIONES NETAS (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

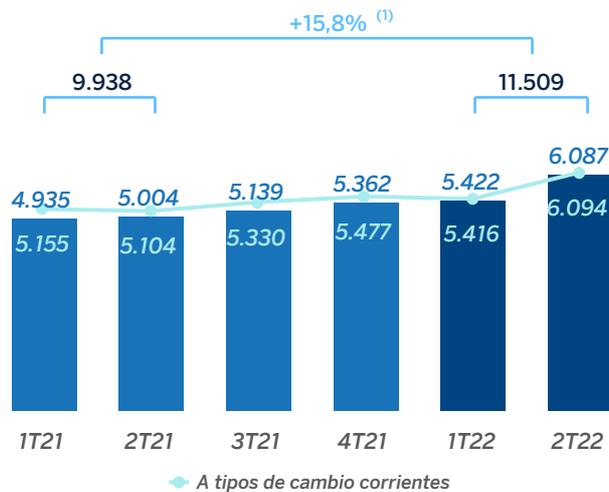


(1) A tipos de cambio corrientes: +20,8 %.

El ROF registró a cierre de junio de 2022 una variación interanual del +5,5% derivada principalmente del buen comportamiento de la unidad de Global Markets en España y Turquía, que compensan los menores resultados registrados por el Centro Corporativo.

La línea de otros ingresos y cargas de explotación acumuló a 30 de junio de 2022 un resultado de -787 millones de euros frente a los -95 millones de euros del mismo periodo del año anterior, debido principalmente al ajuste más negativo por inflación de Argentina, al registro de este ajuste en las entidades del Grupo en Turquía en 2022 y a la mayor contribución al Fondo único de Resolución (FUR) en España.

MARGEN BRUTO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

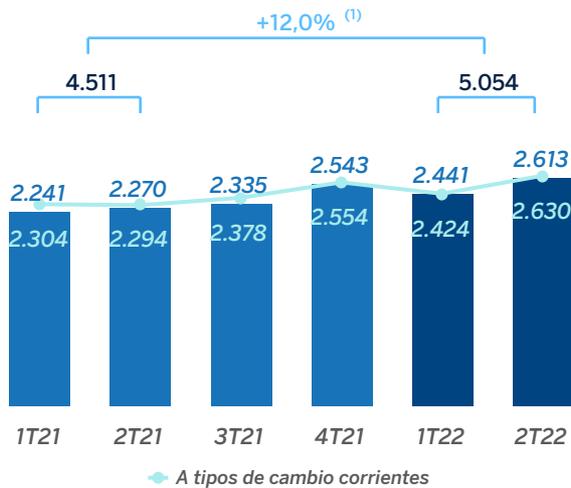


(1) A tipos de cambio corrientes: +12,2 %.

En términos interanuales los gastos de explotación se incrementaron a nivel Grupo (+12,0%), en un entorno de elevada inflación en todos los países en los que BBVA desarrolla su actividad. Por áreas, registraron un descenso interanual en España, por la menor plantilla y, en menor medida, en el Centro Corporativo y en el agregado Resto de Negocios.

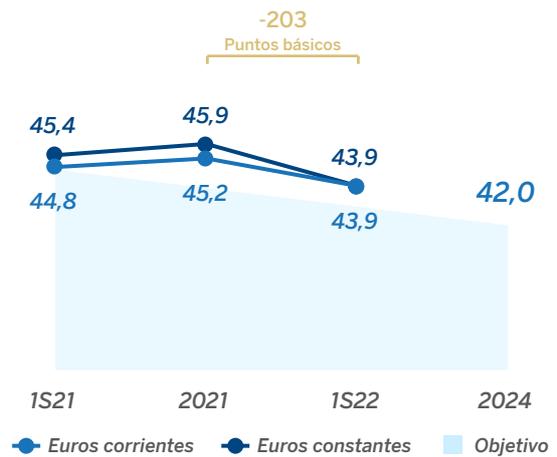
A pesar de lo anterior, gracias al destacado crecimiento del margen bruto (+15,8%), el ratio de eficiencia, se situó en el 43,9% a 30 de junio de 2022 con una mejora de 203 puntos básicos con respecto al ratio a cierre de diciembre de 2021. Todas las áreas geográficas registraron una evolución favorable en términos de eficiencia, a excepción de Turquía.

GASTOS DE EXPLOTACIÓN (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



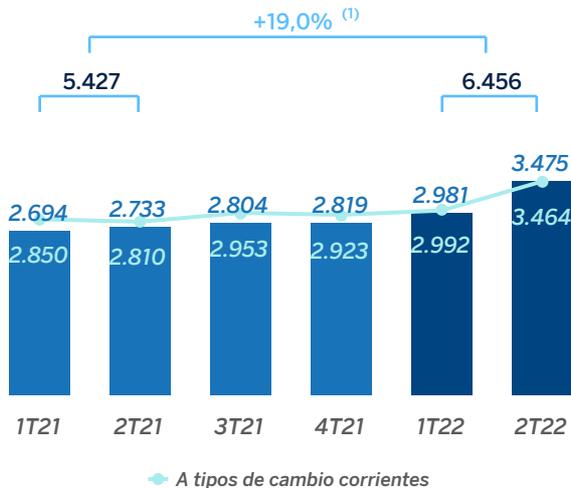
⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +9,9 %.

RATIO DE EFICIENCIA (PORCENTAJE)



El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (deterioro de activos financieros) cerró junio de 2022 con un saldo negativo de 1.441 millones de euros, por debajo del año anterior (-9,1%) a pesar del entorno macroeconómico más desfavorable, con un descenso en las principales áreas de negocio a excepción de Turquía.

MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +14,0 %.

DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: -8,8 %.

La partida de provisiones o reversión de provisiones (en adelante provisiones) acumuló a 30 de junio de 2022 un saldo negativo de 112 millones de euros principalmente por las dotaciones para hacer frente a contingencias legales en España y se situó un 40,9% por debajo de la cifra acumulada en el mismo periodo del año anterior.

Por su parte, la línea de otros resultados cerró junio de 2022 con un saldo de 18 millones de euros, que comparan positivamente con el año anterior (-24 millones de euros).

Como consecuencia de todo lo anterior, el Grupo BBVA generó un resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes de 3.203 millones de euros en el primer semestre de 2022, con una variación interanual de +40,8%. Teniendo en cuenta los impactos no recurrentes, registrados en la línea "Resultado de operaciones interrumpidas y Otros" esto es: (I) -201 millones de euros registrados en el segundo trimestre de 2022 por la compra de oficinas en España; (II) +280 millones de euros por el resultado generado por BBVA USA y el resto de sociedades vendidas a PNC el 1 de junio de 2021; y (III) -696 millones de euros de los costes netos asociados al proceso de reestructuración, el resultado atribuido del Grupo acumulado a cierre de junio de 2022 se situó en 3.001 millones de euros, un 59,3% superior al alcanzado en el primer semestre de 2021.

Los resultados atribuidos, en millones de euros, acumulados a cierre de junio de 2022 de las diferentes áreas de negocio que componen el Grupo fueron: 1.010 en España (excluyendo el impacto de la compra de oficinas), 1.821 en México, 62 en Turquía, 413 en América del Sur y 128 en Resto de Negocios.

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



(1) A tipos de cambio corrientes: +57,1 %.

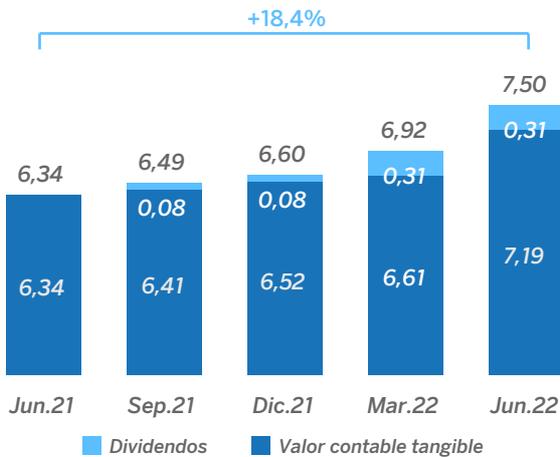
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO EXCLUYENDO IMPACTOS NO RECURRENTES (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



Nota general: los impactos no recurrentes incluyen el impacto neto de la compra de oficinas en España en 2T22, BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 en los periodos 1T21 y 2T21 y los costes netos de reestructuración en 2T21.

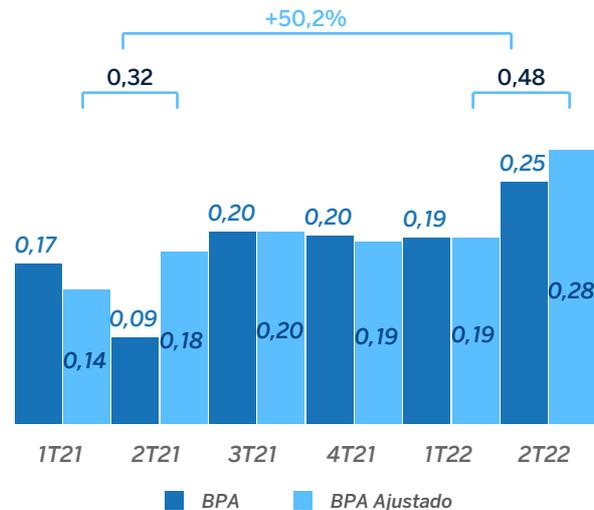
(1) A tipos de cambio corrientes: +37,6 %.

VALOR CONTABLE TANGIBLE POR ACCIÓN (1) Y DIVIDENDOS (EUROS)



Nota general: reponiendo los dividendos pagados en el periodo.

BENEFICIO POR ACCIÓN AJUSTADO (2) Y BENEFICIO POR ACCIÓN (2) (EUROS)



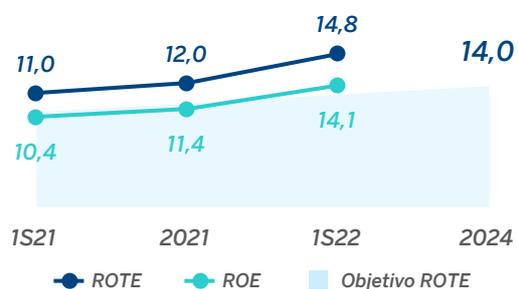
Nota general: BPA ajustado excluye: (I) el impacto neto por la compra de oficinas en España en 2T22; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2T21; y (III) los resultados después de impuestos de operaciones interrumpidas derivado de la venta de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos a PNC el 1 de junio de 2021 en 1T21 y 2T21.

(1) A cierre de junio de 2022 se incluyen las acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 30 de junio de 2022, teniendo en cuenta la amortización de acciones realizada el 15 de junio de 2022, y las acciones pendientes de recompra correspondientes al segundo segmento del segundo tramo de recompra de acciones. A cierre de marzo de 2022 y diciembre de 2021 se incluyen las acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de cada periodo y la estimación del número de acciones pendientes de recompra sobre los tramos o segmentos, según corresponda, que estaban en ejecución en estos periodos.

(2) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. En 2T22 y 1T22 se incluye el promedio de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de cada periodo. Adicionalmente, para el 2T22, se tiene en cuenta la amortización de acciones realizada el 15 de junio de 2022. En 4T21, se incluyen las acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de periodo y, adicionalmente, para el cálculo del beneficio por acción se incluye la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo (1.500 millones de euros), en ejecución a cierre de dicho periodo.

Los indicadores de rentabilidad del Grupo mejoraron en términos interanuales, apoyados en la favorable evolución de los resultados.

ROE Y ROTE ⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



ROA Y RORWA ⁽¹⁾ (PORCENTAJE)



(1) Excluye el impacto neto de la compra de oficinas en España en 1S22. Excluye BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 y los costes netos asociados al proceso de reestructuración en los periodos 1S21 y 2021.

Balance y actividad

Lo más relevante de la evolución de las cifras de balance y actividad del Grupo a 30 de junio de 2022 se resume a continuación:

- La cifra de préstamos y anticipos a la clientela registró un crecimiento del 9,8% con respecto al cierre de diciembre de 2021 muy favorecido por la evolución de los préstamos a empresas (+13,6%) en todas las áreas de negocio y, en menor medida, por el dinamismo de los préstamos a particulares, especialmente en México y América del Sur (+6,7% a nivel Grupo), apoyados por el buen desempeño tanto de los préstamos al consumo y tarjetas de crédito (+12,7% en conjunto a nivel Grupo) como de los préstamos hipotecarios (+2,5% a nivel Grupo).
- Los recursos de clientes presentaron un crecimiento del 5,4% con respecto al cierre de diciembre de 2021 gracias a la aportación de los depósitos a la vista (+6,1%) y de los depósitos a plazo (+17,5%). Por su parte, los recursos fuera de balance permanecieron estables en el primer semestre de 2022.

BALANCES CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

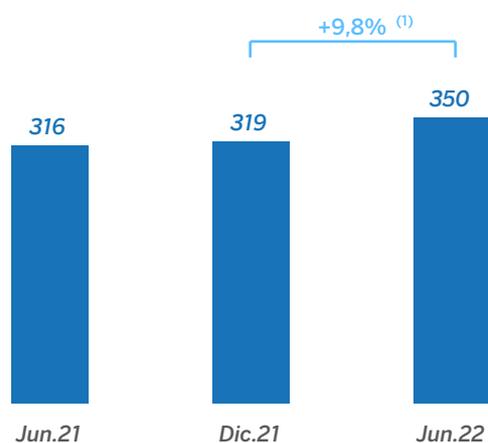
	30-06-22	Δ %	31-12-21	30-06-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	81.508	20,2	67.799	61.687
Activos financieros mantenidos para negociar	120.823	(2,2)	123.493	102.647
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	6.775	11,3	6.086	5.742
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.003	(8,1)	1.092	1.107
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	63.223	4,6	60.421	73.186
Activos financieros a coste amortizado	408.148	9,5	372.676	368.026
<i>Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito</i>	19.762	4,2	18.957	16.947
<i>Préstamos y anticipos a la clientela</i>	350.110	9,8	318.939	315.752
<i>Valores representativos de deuda</i>	38.276	10,0	34.781	35.327
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	894	(0,7)	900	1.400
Activos tangibles	8.337	14,2	7.298	7.321
Activos intangibles	2.139	(2,6)	2.197	2.303
Otros activos	22.444	7,3	20.923	21.874
Total activo	715.294	7,9	662.885	645.292
Pasivos financieros mantenidos para negociar	102.305	12,3	91.135	79.986
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	9.878	2,0	9.683	9.811
Pasivos financieros a coste amortizado	527.275	8,1	487.893	479.618
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	79.127	17,8	67.185	71.645
<i>Depósitos de la clientela</i>	376.973	7,8	349.761	338.795
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	54.757	(1,8)	55.763	55.047
<i>Otros pasivos financieros</i>	16.418	8,1	15.183	14.132
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	11.622	7,0	10.865	10.535
Otros pasivos	15.421	6,0	14.549	15.398
Total pasivo	666.501	8,5	614.125	595.348
Intereses minoritarios	3.351	(31,0)	4.853	5.428
Otro resultado global acumulado	(16.452)	(0,1)	(16.476)	(15.348)
Fondos propios	61.894	2,5	60.383	59.864
Patrimonio neto	48.793	0,1	48.760	49.944
Total pasivo y patrimonio neto	715.294	7,9	662.885	645.292
Pro memoria:				
Garantías concedidas	52.327	13,9	45.956	42.976

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILLONES DE EUROS)				
	30-06-22	Δ %	31-12-21	30-06-21
Sector público	21.249	8,1	19.656	19.645
Particulares	156.266	6,7	146.433	147.287
Hipotecario	93.576	2,5	91.324	91.623
Consumo	34.663	11,7	31.026	30.852
Tarjetas de crédito	14.886	15,1	12.936	12.194
Otros préstamos	13.141	17,9	11.146	12.617
Empresas	169.689	13,6	149.309	145.427
Créditos dudosos	14.597	(0,4)	14.657	15.013
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	361.800	9,6	330.055	327.372
Correcciones de valor ⁽¹⁾	(11.691)	5,2	(11.116)	(11.620)
Préstamos y anticipos a la clientela	350.110	9,8	318.939	315.752

(1) Las correcciones de valor incluyen los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). A 30 de junio de 2022, 31 de diciembre de 2021 y 30 de junio de 2021 el saldo remanente era de 223, 266 y 301 millones de euros, respectivamente.

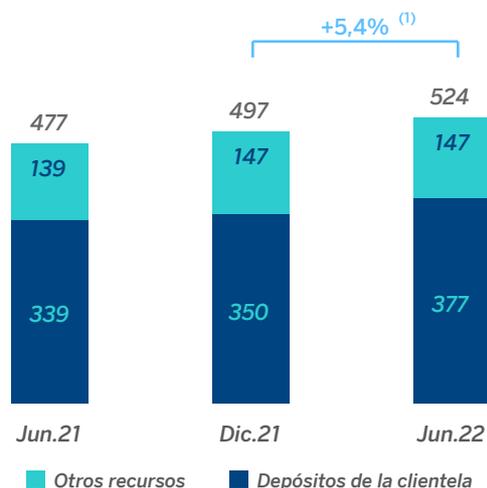
Bajo estas líneas se presenta la evolución de los préstamos y anticipos de la clientela y de los recursos de clientes del Grupo BBVA a 30 de junio y 31 de diciembre de 2021 y 30 de junio de 2022.

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILES DE MILLONES DE EUROS)



⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes: +7,9 %.

RECURSOS DE CLIENTES (MILES DE MILLONES DE EUROS)



⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes: +3,5 %.

RECURSOS DE CLIENTES (MILLONES DE EUROS)				
	30-06-22	Δ %	31-12-21	30-06-21
Depósitos de la clientela	376.973	7,8	349.761	338.795
Depósitos a la vista	310.752	6,1	293.015	271.721
Depósitos a plazo	64.670	17,5	55.059	65.034
Otros depósitos	1.552	(8,0)	1.687	2.039
Otros recursos de clientes	146.698	(0,3)	147.192	138.623
Fondos y sociedades de inversión y carteras gestionadas ⁽¹⁾	105.280	(0,9)	106.235	98.840
Fondos de pensiones	38.453	(0,8)	38.763	37.709
Otros recursos fuera de balance	2.966	35,1	2.195	2.074
Total recursos de clientes	523.672	5,4	496.954	477.418

(1) Incluye las carteras gestionadas en España, México, Colombia y Perú.

Solvencia

Base de capital

El ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo se situó a 30 de junio de 2022 en 12,45%⁴ lo que permite mantener un amplio *buffer* de gestión sobre el requerimiento de CET1 del Grupo (8,60%), situándose asimismo por encima del rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5-12% de CET1.

Este ratio incluye el efecto de las operaciones llevadas a cabo durante el segundo trimestre, con un impacto conjunto de -30 puntos básicos de CET1. Estas operaciones son la OPA voluntaria sobre Garanti BBVA y la adquisición a Merlin del 100% de Tree, titular a su vez de 662 oficinas arrendadas a BBVA.

Los activos ponderados por riesgo (APR) *fully-loaded* se incrementaron en el trimestre en, aproximadamente, 14.500 millones de euros, principalmente, como consecuencia de la generación orgánica y el efecto divisa.

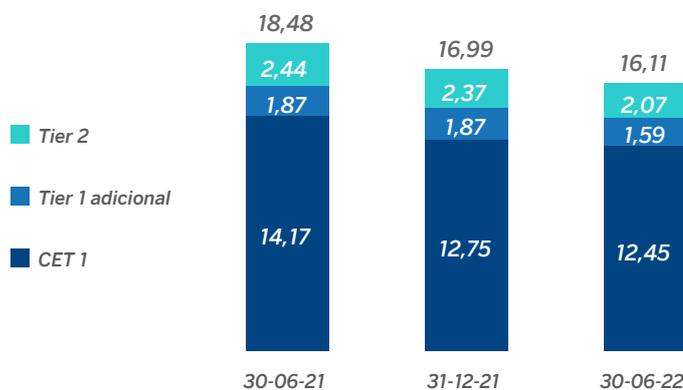
El capital de nivel 1 adicional (AT1) *fully-loaded* consolidado se situó a 30 de junio de 2022 en el 1,59%, lo que resulta en una reducción respecto al trimestre anterior de -25 puntos básicos. A este respecto, el 24 de mayo de 2022, el Grupo amortizó anticipadamente la emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias (CoCos) de BBVA, realizada el 24 de mayo de 2017 por un importe nominal conjunto de 500 millones de euros. El impacto de esta amortización se ha registrado en el segundo trimestre de 2022 y ha drenado -15 puntos básicos al ratio AT1 *fully-loaded*.

El ratio Tier 2 *fully-loaded* consolidado a 30 de junio de 2022 se situó en el 2,07%, con una reducción en el trimestre de -10 puntos básicos. El ratio de capital total *fully-loaded* se sitúa en el 16,11%.

Tras la última decisión de SREP (proceso de revisión y evaluación supervisora), recibida en febrero de 2022 con entrada en vigor a partir del 1 de marzo de 2022, el BCE comunicó al Grupo el mantenimiento, sin cambios, del requerimiento de Pilar 2 en el 1,5% (del que como mínimo 0,84% debiera ser satisfecho con CET1). Por lo tanto, BBVA deberá mantener un ratio de capital CET1 del 8,60% y un ratio de capital total del 12,76% a nivel consolidado.

El ratio CET1 *phased-in* a nivel consolidado, se situó a 30 de junio de 2022 en el 12,56%, teniendo en cuenta el efecto transitorio de la norma NIIF 9. El AT1 alcanzó el 1,59% y el Tier 2 el 2,07%, dando como resultado un ratio de capital total del 16,22%.

RATIOS DE CAPITAL FULLY-LOADED (PORCENTAJE)



⁴ Este nivel de CET1 incluye la deducción del importe total del programa de recompra de acciones autorizado por el supervisor por un importe máximo de 3.500 millones de euros que se encontraban ya registrados a diciembre de 2021.

BASE DE CAPITAL (MILLONES DE EUROS)

	CRD IV <i>phased-in</i>			CRD IV <i>fully-loaded</i>		
	30-06-22 ^{(1) (2)}	31-12-21	30-06-21	30-06-22 ^{(1) (2)}	31-12-21	30-06-21
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	41.555	39.949	43.903	41.173	39.184	43.306
Capital de nivel 1 (Tier 1)	46.820	45.686	49.599	46.437	44.922	49.007
Capital de nivel 2 (Tier 2)	6.833	7.383	7.688	6.832	7.283	7.466
Capital total (Tier 1+Tier 2)	53.653	53.069	57.287	53.269	52.205	56.473
Activos ponderados por riesgo	330.819	307.795	305.599	330.589	307.335	305.543
CET1 (%)	12,56	12,98	14,37	12,45	12,75	14,17
Tier 1 (%)	14,15	14,84	16,23	14,05	14,62	16,04
Tier 2 (%)	2,07	2,40	2,52	2,07	2,37	2,44
Ratio de capital total (%)	16,22	17,24	18,75	16,11	16,99	18,48

(1) A 30 de junio de 2022, la diferencia entre los ratios *phased-in* y *fully-loaded* surge por el tratamiento transitorio de determinados elementos de capital, principalmente el impacto de la NIIF 9, al que el Grupo BBVA se ha adherido de manera voluntaria (de acuerdo con el artículo 473bis de la CRR y las posteriores enmiendas introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea).

(2) Datos provisionales.

En cuanto a la remuneración al accionista, y de acuerdo con lo aprobado por la Junta General de Accionistas el 18 de marzo de 2022, en su punto segundo del orden del día, el 8 de abril de 2022 se procedió al pago en efectivo, con cargo a la cuenta de reservas voluntarias, de 0,23 euros brutos por cada acción en circulación de BBVA con derecho a percibir dicho importe como retribución adicional al accionista del ejercicio 2021. Así, el importe total de distribuciones en efectivo del ejercicio 2021 se situó en 0,31 euros brutos por acción, la mayor distribución en 10 años.

La remuneración total a accionistas incluye, además de los pagos en efectivo anteriormente comentados, la remuneración extraordinaria resultante de la ejecución programa marco de recompra de acciones propias de BBVA anunciado el 29 de octubre de 2021 por un importe máximo de 3.500 millones de euros.

Tras la amortización efectiva de las 281.218.710 acciones propias por un importe nominal de 137.797.167,90 euros adquiridas durante la ejecución del primer tramo del programa marco, el capital social de BBVA ha quedado fijado en la cantidad de 3.129.467.256,30 euros, representado por 6.386.667.870 acciones de 0,49 euros de valor nominal cada una.

En relación a la ejecución del segundo tramo, el pasado 16 de marzo, BBVA inició la ejecución de su primer segmento por un importe máximo de 1.000 millones de euros o número máximo de 356.551.306 acciones. La ejecución de este segmento finalizó el 16 de mayo, con la recompra de un total de 206.554.498 acciones por un importe de 1.000 millones de euros.

Por último, el 28 de junio de 2022 BBVA hizo público que había acordado ejecutar el segundo segmento por un importe máximo de 1.000 millones de euros y un número máximo de acciones a adquirir de 149.996.808. A 30 de junio de 2022 la mejor estimación de BBVA para dicho importe máximo es de 610 millones de euros, por un importe máximo de 1.000 millones de euros y un número máximo de acciones de BBVA a adquirir de 149.996.808. A 30 de junio de 2022 la mejor estimación de BBVA para dicho importe máximo es de 610 millones de euros. Entre el 1 y el 21 de julio de 2022, *Citigroup Global Markets Europe AG*, actuando como gestor del Segundo Segmento del segundo tramo, ha adquirido 63.750.000 acciones de BBVA.

DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO (30-06-2022)

Tramos de acciones	Accionistas		Acciones en circulación	
	Número	%	Número	%
Hasta 500	334.912	40,8	62.899.496	1,0
De 501 a 5.000	380.195	46,3	676.839.209	10,6
De 5.001 a 10.000	57.109	7,0	402.543.605	6,3
De 10.001 a 50.000	44.420	5,4	850.276.426	13,3
De 50.001 a 100.000	3.159	0,4	215.009.771	3,4
De 100.001 a 500.000	1.454	0,2	263.184.961	4,1
De 500.001 en adelante	288	0,04	3.915.914.402	61,3
Total	821.537	100	6.386.667.870	100

Por lo que respecta a los requisitos de MREL (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*), BBVA debe alcanzar, a partir del 1 de enero de 2022, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles correspondiente al 21,46% del total de APR de su grupo de resolución, a nivel subconsolidado⁵ (en adelante, el "MREL en APRs"). Éste MREL en APRs no incluye el requisito combinado de colchones de capital aplicable que, de acuerdo con la normativa vigente y el criterio supervisor, sería actualmente del 3,26%, siendo además el requisito que resulta más restrictivo en la actualidad para BBVA. Dada la estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, a 30 de junio de 2022, el ratio MREL en APRs se sitúa en el 26,28%^{6,7}, cumpliendo con el citado requisito.

Con el objetivo de reforzar el cumplimiento de dichos requisitos, en enero de 2022, BBVA emitió un bono *senior* no preferente por 1.000 millones de euros a 7 años, con opción de amortización anticipada al sexto año, con un cupón del 0,875%, y en mayo de 2022 un bono *senior* preferente doble tramo por 1.250 millones de euros a un tipo fijo del 1,750% y 500 millones de euros a un tipo flotante de Euribor a 3 meses más un *spread* de 64 puntos básicos (dejando un cupón de Euribor a 3 meses más 100 puntos básicos) a tres años y medio, además de dos operaciones privadas a dos años de plazo por 100 millones de euros al 1% fijo en mayo y 400 millones de Euros al tipo flotante Euribor a 3 meses más 70 puntos básicos, en julio, no computando esta última en el ratio MREL a cierre de junio.

Por último, el ratio *leverage* (o ratio de apalancamiento) del Grupo se sitúa a 30 de junio de 2022 en el 6,2% con criterio *fully-loaded* (6,2% *phased-in*)⁸.

Ratings

Durante el primer semestre del año 2022, el *rating* de BBVA ha continuado demostrando su fortaleza y todas las agencias han mantenido la calificación que otorgan en la categoría A. En marzo, S&P cambió la perspectiva de negativa a estable del *rating* de BBVA (confirmando su calificación en A), tras realizar una acción similar en el *rating* soberano español. Tras las revisiones anuales de BBVA, Fitch y DBRS Morningstar confirmaron sus respectivos *ratings* en A- (mayo) y A (high) (marzo) respectivamente, ambos con perspectiva estable. Por su parte, Moody's ha mantenido sin cambios en el semestre el *rating* de BBVA en A3 (con perspectiva estable). La siguiente tabla muestra las calificaciones crediticias y perspectivas otorgadas por las agencias:

RATINGS			
Agencia de rating	Largo plazo ⁽¹⁾	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	A (high)	R-1 (middle)	Estable
Fitch	A-	F-2	Estable
Moody's	A3	P-2	Estable
Standard & Poor's	A	A-1	Estable

⁽¹⁾ *Ratings* asignados a la deuda *senior* preferente a largo plazo. Adicionalmente, Moody's y Fitch asignan un *rating* a los depósitos a largo plazo de BBVA de A2 y A-, respectivamente.

⁵ De acuerdo con la estrategia de resolución MPE ("Multiple Point of Entry") del Grupo BBVA, establecida por la JUR, el grupo de resolución está formado por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y las filiales que pertenecen al mismo grupo de resolución europeo. A 30 de junio de 2021, el total de APRs del grupo de resolución ascendía a 190.377 millones de euros y la exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento ascendía a 452.275 millones de euros.

⁶ Recursos propios y pasivos admisibles para cumplir tanto con MREL como con el requisito combinado de colchones de capital aplicable.

⁷ A 30 de junio de 2022 el ratio MREL en Ratio de Apalancamiento se sitúa en 10,25% y los ratios de subordinación en términos de APRs y en términos de exposición del ratio de apalancamiento, se sitúan en el 21,97% y 8,57%, respectivamente siendo datos provisionales.

⁸ Ratio *leverage* del Grupo es provisional a fecha de publicación de este informe. El 01 de abril de 2022 finalizó el periodo de exclusión temporal de ciertas posiciones con bancos centrales.

Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

Además de los importantes retos macroeconómicos suscitados por la pandemia de COVID-19 que motivaron un descenso del PIB en 2020 en muchos de los países donde opera el Grupo, en la actualidad, la economía mundial se está enfrentando a varios desafíos excepcionales. La invasión de Ucrania por parte de Rusia ha ocasionado perturbaciones, inestabilidad y volatilidad significativas en los mercados mundiales, así como un aumento de la inflación (contribuyendo a nuevos incrementos en los precios del petróleo, del gas y otras materias primas y perturbando aún más las cadenas de suministro), propiciando un crecimiento menor al esperado al inicio de 2022.

En relación a las medidas de alivio para clientes afectados por la pandemia y con el objetivo de mitigar al máximo el impacto de estas medidas para el Grupo, debido a la alta concentración en el tiempo de sus vencimientos, se ha realizado un seguimiento continuo de la efectividad de las mismas de cara a verificar su cumplimiento y adaptarse dinámicamente a la evolución de la crisis. En lo que se refiere a dichas medidas, se ha establecido, tanto en España como en Perú, la posibilidad de llevar a cabo extensiones tanto en el plazo de vencimiento como en el periodo de carencia. En España podrán ser solicitadas por parte de las empresas y autónomos a partir del 30 de junio de 2022, tras haber expirado el plazo del Marco Temporal de ayudas de estado aprobado por la Comisión Europea. En Perú el Decreto fue aprobado en mayo, pudiendo acogerse a esta medida hasta el 31 de diciembre de 2022.

En cuanto al impacto directo en el Grupo que puede tener la guerra entre Rusia y Ucrania, este se puede calificar de inmaterial para BBVA dada la baja exposición directa a clientes con origen en esos países. Sin embargo, el riesgo indirecto es mayor por la actividad de clientes en la zona o sectores afectados. Los efectos económicos se están dando principalmente a través de un mayor precio de las materias primas, aunque también a través de los canales financieros y de confianza, así como de un deterioro adicional de los problemas en las cadenas de suministro globales.

Desde el Grupo se han tomado diferentes medidas encaminadas a disminuir el impacto que la guerra pueda tener, entre otras medidas, la rebaja de límites en un primer momento seguida de la suspensión de la operativa con Rusia, bajada de *ratings* internos y la inclusión del país y de sus acreditados dentro de dudoso subjetivo.

Cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito

Además de las estimaciones individualizadas y colectivas de las pérdidas esperadas y de las estimaciones macroeconómicas acordes con lo descrito por la NIIF 9, la estimación a cierre del semestre recoge el efecto sobre las pérdidas esperadas de la actualización de las provisiones macroeconómicas, las cuales se han visto afectadas por la guerra de Ucrania, la evolución de los tipos de interés, las tasas de inflación o los precios de las materias primas. Dicha actualización incluye una adaptación de dichas provisiones, que ha sido revisada siguiendo los circuitos de aprobación internos establecidos al efecto, para recoger los efectos del nuevo entorno inflacionario en los resultados de las estimaciones colectivas. Está previsto que esta adaptación sea revisada y, si procede, incorporada a la metodología de cálculo dentro del proceso periódico de revisión que se realiza cada ejercicio.

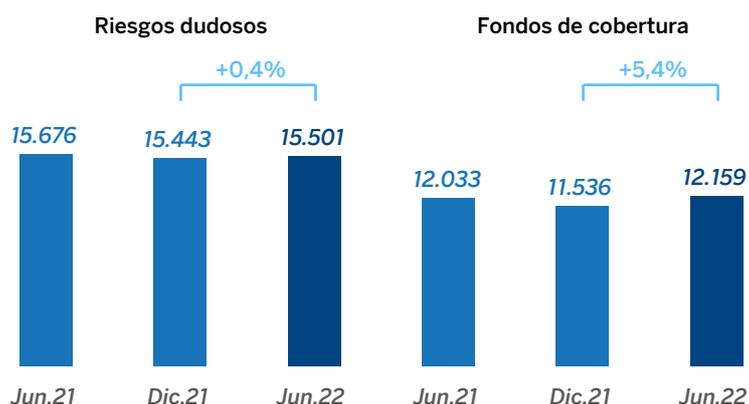
Adicionalmente, el Grupo puede complementar las pérdidas esperadas bien por la consideración de *drivers* de riesgo adicionales, la incorporación de particularidades sectoriales o que puedan afectar a un conjunto de operaciones o acreditados. Estos ajustes deben tener un carácter temporal, hasta que desaparezcan las razones que los motivaron o se materialicen las mismas. A 30 de junio de 2022 existen ajustes a las pérdidas esperadas por importe de 259 millones de euros a nivel de Grupo, 174 millones de euros en España, 11 millones de euros en Perú y 74 millones de euros en México. A 31 de diciembre de 2021 por este concepto existían 311 millones de euros a nivel Grupo, 226 millones de euros en España, 18 millones de euros en Perú y 68 millones de euros en México.

Métricas de riesgo de crédito del Grupo BBVA

Las principales métricas de riesgo de crédito del Grupo presentan la siguiente evolución en el primer semestre de 2022:

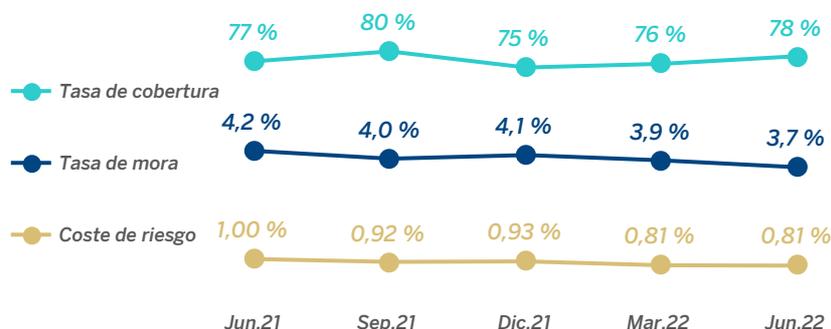
- El riesgo crediticio se incrementó un 4,8% en el segundo trimestre de 2022 (+3,7% a tipos de cambio constantes). Se observó un crecimiento prácticamente generalizado a tipos de cambio constantes a nivel Grupo en el trimestre, liderado por Turquía, México y América del Sur.
- En el saldo de riesgos dudosos, ligera reducción entre marzo y junio de 2022 a nivel Grupo (-0,7%, términos corrientes y -1,7% a tipos constantes) en prácticamente todas las áreas geográficas. Con respecto al cierre de diciembre de 2021 el saldo de riesgos dudosos permaneció prácticamente estable.

RIESGOS DUDOSOS Y FONDOS DE COBERTURA (MILLONES DE EUROS)



- La tasa de mora se situó a 30 de junio de 2022 en el 3,7% (3,9% en marzo de 2022 y 4,1% en diciembre de 2021), -21 puntos básicos por debajo de la cifra registrada en marzo de 2022 y -36 puntos básicos de la de diciembre de 2021.
- Los fondos de cobertura aumentaron un 2,6% respecto a la cifra de cierre del primer trimestre (+5,4% con respecto a diciembre de 2021), con crecimiento en prácticamente todas las áreas geográficas.
- La tasa de cobertura cerró en el 78%, 253 puntos básicos superior a la cifra de marzo 2022 (+375 puntos básicos por encima del cierre de 2021).
- El coste de riesgo acumulado a 30 de junio de 2022 se situó en el 0,81%, en línea con el cierre del primer trimestre de 2022 y 13 puntos básicos por debajo del cierre de 2021.

TASAS DE MORA Y COBERTURA Y COSTE DE RIESGO (PORCENTAJE)



RIESGO CREDITICIO ⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)

	30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21
Riesgo crediticio	414.128	395.325	376.011	371.708	370.348
Riesgos dudosos	15.501	15.612	15.443	14.864	15.676
Fondos de cobertura	12.159	11.851	11.536	11.895	12.033
Tasa de mora (%)	3,7	3,9	4,1	4,0	4,2
Tasa de cobertura (%) ⁽²⁾	78	76	75	80	77

(1) Incluye los préstamos y anticipos a la clientela bruto más riesgos contingentes.

(2) El ratio de cobertura incluye los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). De no haberse tenido en cuenta dichas correcciones de valoración, el ratio de cobertura se situaría en 77% a 30 de junio de 2022, 73% a 31 de diciembre de 2021 y 75% a 30 de junio de 2021.

EVOLUCIÓN DE LOS RIESGOS DUDOSOS (MILLONES DE EUROS)

	2º Trim. 22 ⁽¹⁾	1er Trim. 22	4er Trim. 21	3er Trim. 21	2º Trim. 21
Saldo inicial	15.612	15.443	14.864	15.676	15.613
Entradas	2.084	1.762	2.875	1.445	2.321
Recuperaciones	(1.695)	(1.280)	(1.235)	(1.330)	(1.065)
Entrada neta	388	482	1.640	115	1.256
Pases a fallidos	(579)	(581)	(832)	(848)	(1.138)
Diferencias de cambio y otros	79	269	(228)	(80)	(55)
Saldo al final del período	15.501	15.612	15.443	14.864	15.676
Pro memoria:					
Créditos dudosos	14.597	14.731	14.657	14.226	15.013
Garantías concedidas dudosas	904	881	786	637	663

(1) Datos provisionales.

Riesgos estructurales

Liquidez y financiación

La gestión de la liquidez y financiación en BBVA promueve la financiación del crecimiento recurrente del negocio bancario en condiciones adecuadas de plazo y coste a través de una amplia gama de fuentes alternativas de financiación. En este sentido, es importante destacar que, dada la naturaleza del negocio de BBVA, la financiación de la actividad crediticia se realiza fundamentalmente a través de recursos estables de clientes.

Debido a su modelo de gestión a través de filiales, BBVA es uno de los pocos grandes bancos europeos que sigue la estrategia de resolución MPE (*Multiple Point of Entry*): la matriz fija las políticas de liquidez pero, las filiales son autosuficientes y responsables de la gestión de su liquidez y financiación (captando depósitos o accediendo al mercado con su propio *rating*), sin que exista transferencia de fondos o financiación cruzada desde la matriz a las filiales o de las filiales entre sí. Esta estrategia limita la propagación de una crisis de liquidez entre las distintas áreas y garantiza la adecuada transmisión del coste de liquidez y financiación al proceso de formación de precios.

El Grupo BBVA mantiene una sólida posición de liquidez en cada una de las áreas geográficas donde opera y presenta unos ratios ampliamente por encima de los mínimos requeridos:

- El ratio de cobertura de liquidez (LCR, por sus siglas en inglés) del Grupo BBVA se mantuvo holgadamente por encima del 100% durante los seis primeros meses de 2022 y se situó en el 170% a 30 de junio de 2022. Para el cálculo de este ratio se asume que no se produce transferencia de liquidez entre filiales; esto es, ningún tipo de exceso de liquidez de las filiales en el extranjero está siendo considerado en el ratio consolidado. De considerarse estos excesos de liquidez, el ratio LCR en el Grupo BBVA se situaría en el 220%.
- El ratio de financiación estable neta (NSFR, por sus siglas en inglés), definido como el resultado entre la cantidad de financiación estable disponible y la cantidad de financiación estable requerida, exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance. Este cociente deberá ser, como mínimo, del 100% en todo momento. El ratio NSFR del Grupo BBVA, calculado aplicando los criterios regulatorios establecidos en el Reglamento (UE) 2019/876 del Parlamento Europeo y del Consejo de 20 de mayo de 2019, con entrada en vigor en junio de 2021, se situó en el 134% a 30 de junio de 2022.

A continuación, se muestra el desglose de estos ratios en las principales áreas geográficas en las que opera el Grupo:

RATIOS LCR Y NSFR (PORCENTAJE. 30-06-22)

	Eurozona ⁽¹⁾	México	Turquía	América del Sur
LCR	200 %	226 %	248 %	Todos los países >100
NSFR	125 %	138 %	164 %	Todos los países >100

⁽¹⁾ Perímetro de gestión de liquidez BBVA, S.A.: España + sucursales de la red exterior.

Uno de los elementos clave en la gestión de la liquidez y financiación en el Grupo BBVA es el mantenimiento de unos amplios colchones de liquidez de alta calidad en todas las áreas geográficas. En este sentido, el Grupo ha mantenido durante los últimos 12 meses un volumen medio de activos líquidos de alta calidad (HQLA, por sus siglas en inglés) de 133,7 mil millones de euros, de los cuales el 94% se corresponden a los activos de máxima calidad (nivel 1 en el LCR).

Cabe señalar que la guerra en Ucrania no ha tenido un impacto significativo en la situación de liquidez y financiación de las unidades del Grupo BBVA durante el primer semestre de 2022. Los aspectos más destacados para las principales áreas geográficas son los siguientes:

- En BBVA, S.A. se ha mantenido una sólida posición con un amplio colchón de liquidez de alta calidad. Durante el primer semestre de 2022, la actividad comercial ha aportado liquidez por aproximadamente 4 mil millones de euros debido a un crecimiento de los depósitos de clientes por encima del de la inversión crediticia. Por otro lado, han continuado las acciones de generación de colateral con la emisión de cédulas hipotecarias y territoriales para retener por un importe de 2 mil

millones de euros, destacando la creación de un nuevo fondo de titulización de hipotecas retenido como colateral por importe de 12,4 mil millones de euros y que agrupa los activos anteriormente contenidos en siete fondos, generando esta nueva estructura un colateral adicional de aproximadamente 3 mil millones de euros.

- En BBVA México, la actividad comercial ha drenado liquidez entre enero y junio de 2022 en, aproximadamente, 57 mil millones de pesos mexicanos, debido a un crecimiento de la actividad crediticia superior a la de los recursos. A pesar del drenaje de liquidez previamente comentado, BBVA México continúa presentando una holgada situación de liquidez, lo que ha contribuido a una gestión eficiente en el coste de los recursos, en un entorno de tipos crecientes.
- En Turquía, en el primer semestre de 2022, tanto el *gap* de crédito en moneda local como el de moneda extranjera han aumentado. El de moneda local, debido a un mayor crecimiento en préstamos que en depósitos. El de moneda extranjera, por mayores reducciones en los depósitos, derivadas del mecanismo de incentivación de los depósitos en moneda local, compensadas parcialmente por una reducción en los préstamos. Garanti BBVA sigue manteniendo una situación estable de liquidez con unos ratios holgados. El Banco Central de Turquía ha continuado implementando medidas para disminuir la dolarización de la economía.
- En América del Sur, se mantiene una adecuada situación de liquidez en toda la región. En Argentina, se sigue incrementando la liquidez en el sistema y en BBVA por el mayor crecimiento de depósitos que de préstamos en moneda local. En BBVA Colombia, la actividad crediticia y los recursos crecen en niveles similares. Por su parte, BBVA Perú mantiene unos sólidos niveles de liquidez, en un semestre en el que se ha reducido la liquidez en el balance de moneda local y se ha incrementado en el de moneda extranjera.

A continuación se detallan las principales operaciones de financiación mayorista, llevadas a cabo por las entidades que forman BBVA.

- En enero de 2022, BBVA, S.A. emitió un bono *senior* no preferente por 1.000 millones de euros a 7 años, con opción de amortización anticipada al sexto año, con un cupón del 0,875%. En mayo del mismo año, BBVA, S.A. realizó una emisión de deuda *senior* preferente a un plazo de tres años y medio y separada en dos tramos, uno con cupón fijo del 1,75% por importe de 1.250 millones de euros y otro con cupón variable fijado en Euríbor a tres meses más 64 puntos básicos de *spread* (cupón de 3 meses Euríbor más 100 puntos básicos) por un importe de 500 millones de euros. Por otra parte, se han cerrado dos emisiones privadas, una en mayo por 100 millones de euros al 1% fijo y otra en julio 400 millones de euros al tipo flotante 3 meses Euríbor más 70 puntos básicos, ambas a 2 años de plazo y en junio de 2022 se completó una titulización de préstamos para la financiación de vehículos por un importe de 1.200 millones de euros. Adicionalmente, en mayo de 2022, se realizó la amortización anticipada de las participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias de BBVA (CoCos, por sus siglas en inglés) emitidas por BBVA en mayo de 2017.
- El 21 de junio, BBVA México realizó la emisión de un bono sostenible por 10.000 millones de pesos mexicanos (470 millones de euros, aproximadamente), convirtiéndose así en el primer banco privado en realizar una emisión de este tipo en México, tomando como referencia TIIE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio utilizada en México) de fondeo.
- El 7 de junio, Garanti BBVA renovó el 100% de un préstamo sindicado indexado a criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG por sus siglas en inglés) que consta de dos tramos separados de 283,5 millones de dólares estadounidenses y 290,5 millones de euros, ambos con vencimiento a un año. Garanti BBVA también realizó un fondeo sostenible de 75 millones de dólares estadounidenses en el primer semestre.
- El 28 de junio, BBVA Colombia cerró una financiación con *International Finance Corporation* (IFC) por valor de 200 millones de dólares estadounidenses a 5 años, cuyo objetivo es impulsar la financiación y la construcción de edificios energéticamente sostenibles y reducir las emisiones de CO₂, entre otros.

Tipo de cambio

La gestión del riesgo de tipo de cambio de las inversiones de BBVA a largo plazo, derivada fundamentalmente de sus franquicias en el extranjero, tiene como finalidad preservar los ratios de capital del Grupo y otorgar estabilidad a la cuenta de resultados.

Los mercados de divisas, durante el primer semestre, no han sido ajenos a la volatilidad observada en otros activos financieros. En un contexto de gran incertidumbre, el dólar estadounidense se ha visto beneficiado apreciándose un 9,0% frente a un euro más afectado por las consecuencias de la guerra en Ucrania. Las divisas de Latinoamérica han presentado, en general, un buen comportamiento en el primer semestre de 2022. El peso mexicano acumula una apreciación frente al euro de un 10,4%, el sol peruano del 14,8%, el peso colombiano del 5,2% y el chileno del 0,1%. Por su parte, el peso argentino acumula una depreciación del 10,4%. En relación a la lira turca, el entorno de elevada inflación le sigue penalizando y pierde un 12,1% frente al euro en el primer semestre del año.

TIPOS DE CAMBIO (EXPRESADOS EN DIVISA/EURO)

	Cambios finales			Cambios medios	
		Δ % sobre	Δ % sobre		Δ % sobre
	30-06-22	30-06-21	31-12-21	1er Sem. 22	1er Sem. 21
Dólar estadounidense	1,0387	14,4	9,0	1,0934	10,2
Peso mexicano	20,9641	12,5	10,4	22,1618	9,8
Lira turca ⁽¹⁾	17,3220	(40,4)	(12,1)	—	—
Sol peruano	3,9243	17,6	14,8	4,1247	8,9
Peso argentino ⁽¹⁾	129,88	(12,4)	(10,4)	—	—
Peso chileno	955,57	(8,6)	0,1	902,47	(3,8)
Peso colombiano	4.287,20	4,1	5,2	4.281,05	2,0

(1) En aplicación de la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera", la conversión de la cuenta de resultados de Turquía y Argentina se hace empleando el tipo de cambio final.

BBVA mantiene sus políticas activas de gestión de coberturas de las principales inversiones en países emergentes que sitúa, en media, entre el 30% y el 50% de los resultados anuales y alrededor del 70% del exceso del ratio de capital CET1. La sensibilidad del ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo a depreciaciones del 10% en las principales divisas se estima en: +18 puntos básicos para el dólar americano, -3 puntos básicos para el peso mexicano y en -3 puntos básicos en el caso de la lira turca. En relación a la cobertura de los resultados esperados para 2022, ésta se sitúa en niveles próximos al 100% en el caso de México, Perú y Colombia. En el caso de Turquía, el paso a una contabilidad bajo hiperinflación genera una reducción relevante en las expectativas de beneficios esperados en 2022 aunque sea neutral a nivel de acumulación patrimonial.

Tipo de interés

La gestión del riesgo de tipo de interés persigue limitar el impacto que puede sufrir BBVA, tanto a nivel de margen de intereses (corto plazo) como de valor económico (largo plazo), por movimientos adversos en las curvas de tipo de interés en las distintas divisas donde el Grupo tiene actividad. BBVA desarrolla esta labor a través de un procedimiento interno, conforme a las directrices establecidas por la EBA, con el objetivo de analizar el potencial impacto que pudiera derivarse del abanico de escenarios en los diferentes balances del Grupo.

El modelo se apoya en hipótesis que tienen como objetivo reproducir el comportamiento del balance de forma más acorde con la realidad. Especial relevancia tienen los supuestos relativos al comportamiento de las cuentas sin vencimiento explícito y las estimaciones de prepago. Estas hipótesis se revisan y adaptan, al menos, una vez al año, según la evolución de los comportamientos observados.

A nivel agregado, BBVA sigue manteniendo un perfil de riesgo moderado, conforme al objetivo establecido, teniendo sensibilidad positiva a subidas de los tipos de interés en el margen de intereses.

A nivel de mercado, durante el primer semestre de 2022 ha continuado el aplanamiento de la curva soberana de Estados Unidos, en un entorno de mayores niveles de inflación, con la Reserva Federal realizando subidas de tipos de interés por 150 puntos básicos en el año. Respecto a la zona Euro, el BCE ha mantenido durante el semestre los tipos oficiales sin cambios y, tal y como había anunciado, ha finalizado sus programas de compras de activos *Pandemic Emergency Purchase Programme* (PEPP, por sus siglas en inglés) y *Asset Purchase Programme* (APP). Posteriormente, en su reunión de julio decidió subir los tipos oficiales en 50 puntos básicos y aprobó el *Transmission Protection Instrument* (TPI) con el objetivo de asegurar la adecuada transmisión de la política monetaria en el conjunto de la zona euro. La curva soberana de Alemania ha experimentado fuertes subidas en todos los tramos en el primer semestre, incrementado además su pendiente, mientras que las curvas de los países periféricos han tenido un comportamiento similar, con ligeros repuntes adicionales. En cuanto al mundo emergente, movimientos de aplanamiento similares a los de Estados Unidos, continuando con el ciclo de subida de tipos, incluso acelerando el ritmo en muchos de los países. Turquía por su parte, ha mantenido sin cambios el tipo de política monetaria en el 14%. Respecto al comportamiento de las curvas soberanas, divergencia entre la curva de tasa real (menores rendimientos) y la curva nominal (mayores rendimientos).

Por áreas, las principales características son:

- El balance de España se caracteriza por una cartera crediticia con elevada proporción referenciada a tipo de interés variable (hipotecas y préstamos a empresas) y un pasivo compuesto fundamentalmente por depósitos de clientes a la vista. La cartera COAP actúa como palanca de gestión y cobertura del balance, mitigando su sensibilidad a movimientos de tipos de interés. El perfil de riesgo de tipo de interés del balance se ha mantenido estable durante el año, con una sensibilidad del margen de intereses positiva ante subidas inmediatas de 100 puntos básicos de los tipos de interés en torno al 15-20%.
Por otro lado, como se ha mencionado, el BCE ha mantenido durante el primer semestre de 2022 el tipo de la facilidad marginal de depósito sin cambios en el nivel de -0,50%. No obstante, los tipos de interés de referencia en Europa (Euribor) comenzaron a recoger las expectativas de subidas de tipos en la segunda mitad del año por parte del BCE, especialmente el Euribor 12 meses que cerraba junio en 1,04%, lo que supone una subida de 154 puntos básicos en el semestre. En este sentido, el diferencial de la clientela se verá beneficiado de las subidas de tipos de interés en los próximos trimestres.
- México continúa mostrando un equilibrio entre los balances referenciados a tipo de interés fijo y variable. Entre los activos más sensibles a movimientos de tipos de interés, destaca la cartera de empresas, mientras que las carteras del consumo e hipotecas son mayoritariamente a tipo fijo. Por el lado de los recursos, destacar la fuerte proporción de cuentas corrientes no remuneradas, las cuales son insensibles a movimientos de tipos de interés. La cartera COAP está invertida principalmente en bonos soberanos a tipo fijo con duraciones limitadas. La sensibilidad del margen de intereses continúa acotada, mostrando un impacto positivo ante subidas de 100 puntos básicos del peso mexicano de, en torno, a un 2,6%. La tasa de política monetaria se sitúa en el 7,75%, 225 puntos básicos por encima del nivel de cierre del año 2021, acelerando el ritmo de subidas en la última reunión de junio en línea con la subida realizada por la Fed. En términos de diferencial de la clientela, se aprecia una mejoría en lo que va de 2022, la cual debería continuar gracias a un entorno de mayores tipos de interés.
- En Turquía, la sensibilidad de los préstamos, en su mayoría a tipo fijo pero con plazos relativamente cortos, y la cartera COAP equilibran la sensibilidad de los depósitos en el lado del pasivo. De este modo, el riesgo de tipo de interés está acotado, tanto en lira turca como en moneda extranjera. Respecto a los tipos de referencia, el Banco Central de la República de Turquía los ha mantenido sin cambios durante el primer semestre de 2022. Adicionalmente destacar el fuerte repunte que ha tenido la inflación, la cual ha generado impactos positivos en el margen de intereses de Garanti BBVA y en la valoración de la cartera de bonos ligada a la misma. El diferencial de la clientela ha continuado mejorando durante el primer semestre de 2022.

- En América del Sur, el perfil de riesgo de tipo de interés sigue siendo bajo al tener la mayor parte de los países del área una composición de fijo/variable y vencimientos muy similares entre el activo y el pasivo, con una sensibilidad del margen de intereses acotada. Asimismo, en los balances con varias divisas, también se realiza una gestión del riesgo de tipo de interés por cada una de las divisas, mostrando un nivel de riesgo muy reducido. Respecto a las tasas de referencia de los bancos centrales de Perú y Colombia, durante el primer semestre han realizado subidas en los tipos de referencia de 300 y 450 puntos básicos, respectivamente (el Banco Central de Perú continuó con su ciclo de subidas de 50 puntos básicos en la reunión de julio). Los diferenciales de la clientela han tenido pocas variaciones durante el primer semestre en ambas áreas geográficas, con ligeros aumentos en Perú y ligeras caídas en Colombia, si bien se espera que mejoren durante el año 2022, favorecidos por un entorno de mayores tipos de interés.

TIPOS DE INTERÉS (PORCENTAJE)

	30-06-22	31-03-22	31-12-21	30-09-21	30-06-21	31-03-21
Tipo oficial BCE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Euribor 3 meses ⁽¹⁾	(0,24)	(0,50)	(0,58)	(0,55)	(0,54)	(0,54)
Euribor 1 año ⁽¹⁾	0,85	(0,24)	(0,50)	(0,49)	(0,48)	(0,49)
Tasas fondos federales Estados Unidos	1,75	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
TIIE (México)	7,75	6,50	5,50	4,75	4,25	4,00
CBRT (Turquía)	14,00	14,00	14,00	18,00	19,00	19,00

⁽¹⁾ Calculado como media del mes.

Áreas de negocio

En este apartado se presentan los datos más relevantes de las diferentes áreas de negocio del Grupo. En concreto, se muestra un resumen de las cuentas de resultados y balances, cifras de actividad y los ratios más significativos de cada una de ellas.

La estructura de las áreas de negocio reportadas por el Grupo BBVA a 30 de junio de 2022 coincide con la presentada a cierre del ejercicio 2021.

A continuación se detalla la composición de las áreas de negocio del Grupo BBVA:

- España incorpora fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que el Grupo realiza en este país, incluyendo la parte proporcional de los resultados de la sociedad surgida a finales de 2020 del acuerdo de bancaseguros alcanzado con Allianz.
- México incluye los negocios bancarios y de seguros en este país así como la actividad que BBVA México desarrolla a través de su sucursal en Houston.
- Turquía reporta la actividad del grupo Garanti BBVA que se desarrolla básicamente en este país y, en menor medida, en Rumanía y Países Bajos.
- América del Sur incluye principalmente la actividad bancaria y de seguros que se desarrolla en la región.
- Resto de Negocios incorpora principalmente la actividad mayorista desarrollada en Europa (excluida España) y en Estados Unidos, así como el negocio bancario desarrollado a través de las sucursales de BBVA en Asia.

El Centro Corporativo ejerce funciones centralizadas del Grupo, las cuales incluyen: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; carteras cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales y financieras; las participaciones en empresas tecnológicas a través de fondos y vehículos de inversión; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles así como la financiación de dichas carteras y activos. Adicionalmente incluye los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades incluidas en el acuerdo de venta a PNC hasta el cierre de la operación el 1 de junio de 2021, presentándose dichos resultados en una única línea denominada "Resultados después de impuestos de actividades interrumpidas". Por último, los costes asociados al proceso de reestructuración de BBVA, S.A. llevado a cabo en España en el primer semestre de 2021 están incluidos en este agregado y se encuentran registrados en la línea "Costes netos asociados al proceso de reestructuración".

Además de estos desgloses geográficos, se proporciona información complementaria del conjunto de los negocios mayoristas, Corporate & Investment Banking (CIB), desarrollados por BBVA en los países donde opera. Por las características de los clientes a los que atiende, el tipo de productos que ofrece y los riesgos que asume, se considera un agregado relevante para una mejor comprensión de la actividad y resultados del Grupo.

Para la elaboración de la información por áreas de negocio se parte de las unidades de mínimo nivel y/o sociedades jurídicas que componen el Grupo y se asignan a las distintas áreas en función de la zona geográfica o grupo societario principal en los que desarrollan su actividad. En relación a la información relativa a las áreas de negocio, en el primer trimestre de 2022 el Grupo cambió el criterio de asignación de ciertos gastos relacionados con proyectos tecnológicos globales entre el Centro Corporativo y las áreas de negocio, por lo que, para garantizar que las comparaciones interanuales son homogéneas, las cifras correspondientes al ejercicio 2021 han sido reexpresadas, sin que esto haya afectado a la información financiera consolidada del Grupo. También en el primer trimestre de 2022 se trasladó un equipo de renta variable de la unidad de Global Markets desde España a Nueva York, con el correspondiente traspaso de los costes asociados a este traslado desde el área de España a Resto de Negocios.

Por lo que respecta a la imputación de fondos propios, en las áreas de negocio, se utiliza un sistema de asignación de capital en base al capital regulatorio consumido.

Finalmente cabe mencionar que, como viene siendo habitual, en el caso de las áreas de negocio de México, Turquía, América del Sur y Resto de Negocios, y, adicionalmente, CIB, además de las tasas de variación a tipos de cambio corrientes, se incluyen las resultantes de aplicar tipos de cambio constantes.

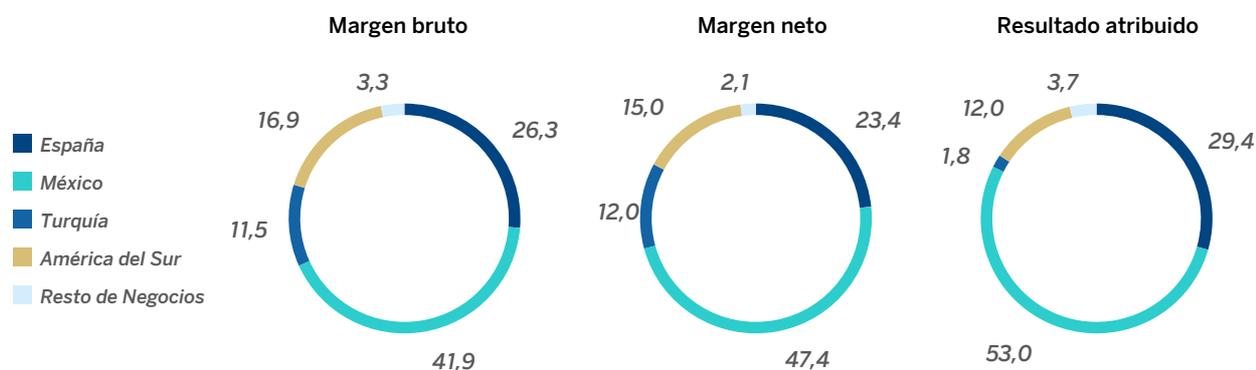
PRINCIPALES PARTIDAS DE LA CUENTA DE RESULTADOS POR ÁREAS DE NEGOCIO (MILLONES DE EUROS)

	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de Negocios		
1er Sem. 22								
Margen de intereses	8.551	1.763	3.684	1.163	1.849	155	8.614	(64)
Margen bruto	11.509	3.069	4.887	1.342	1.975	384	11.656	(147)
Margen neto	6.456	1.635	3.316	842	1.052	150	6.995	(539)
Resultado antes de impuestos	4.921	1.414	2.502	637	738	162	5.454	(533)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes (1)	3.203	1.010	1.821	62	413	128	3.433	(230)
Resultado atribuido	3.001	808	1.821	62	413	128	3.232	(230)
1er Sem. 21 (2)								
Margen de intereses	6.955	1.761	2.771	1.036	1.328	141	7.037	(82)
Margen bruto	10.259	3.035	3.604	1.571	1.480	422	10.112	146
Margen neto	5.661	1.529	2.325	1.072	786	194	5.907	(247)
Resultado antes de impuestos	3.883	985	1.593	952	414	205	4.148	(265)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes (1)	2.327	725	1.119	384	210	159	2.598	(271)
Resultado atribuido	1.911	725	1.119	384	210	159	2.598	(687)

(1) Los impactos no recurrentes incluyen: (I) el impacto neto por la compra de oficinas en España en 2022; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2021; y (III) los resultados después de impuestos de operaciones interrumpidas derivado de la venta de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos a PNC el 1 de junio de 2021.

(2) Saldos reexpresados.

COMPOSICIÓN DEL MARGEN BRUTO ⁽¹⁾, MARGEN NETO ⁽¹⁾ Y RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (PORCENTAJE. 1S22)

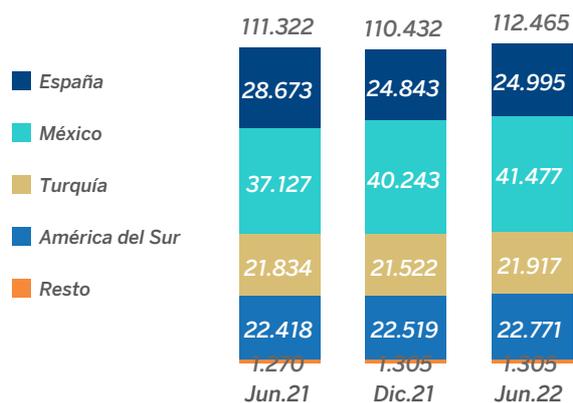


(1) Excluye el Centro Corporativo y el impacto neto de la compra de oficinas en España.

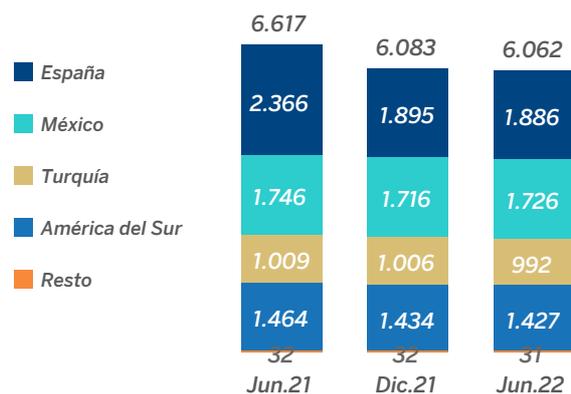
PRINCIPALES PARTIDAS DE BALANCE Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO POR ÁREAS DE NEGOCIO (MILLONES DE EUROS)

	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo	Eliminaciones
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de Negocios			
30-06-22									
Préstamos y anticipos a la clientela	350.110	176.109	67.020	35.610	40.176	32.142	351.057	343	(1.291)
Depósitos de la clientela	376.973	211.023	72.692	42.688	43.314	7.735	377.453	191	(670)
Recursos fuera de balance	146.698	86.828	36.908	4.925	17.511	523	146.695	3	—
Total activo/pasivo	715.294	432.012	140.360	64.101	66.343	46.176	748.991	26.103	(59.800)
APRs	330.819	109.821	73.869	51.055	49.641	34.389	318.775	12.044	—
31-12-21									
Préstamos y anticipos a la clientela	318.939	171.081	55.809	31.414	34.608	26.965	319.877	1.006	(1.945)
Depósitos de la clientela	349.761	206.663	64.003	38.341	36.340	6.266	351.613	175	(2.027)
Recursos fuera de balance	147.192	94.095	32.380	3.895	16.223	597	147.190	2	—
Total activo/pasivo	662.885	413.430	118.106	56.245	56.124	40.328	684.233	30.835	(52.182)
APRs	307.795	113.797	64.573	49.718	43.334	29.280	300.703	7.092	—

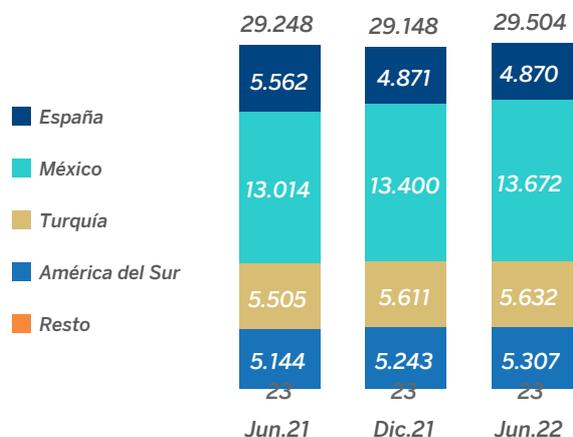
NÚMERO DE EMPLEADOS



NÚMERO DE OFICINAS



NÚMERO DE CAJEROS AUTOMÁTICOS



España

Claves

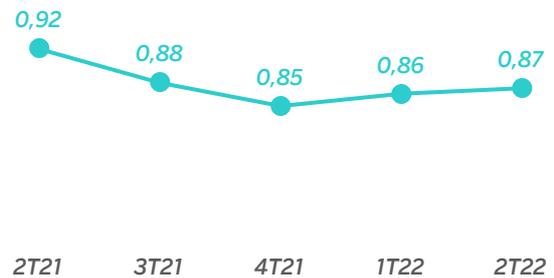
- Crecimiento de la actividad crediticia y recursos de la clientela estables en el trimestre
- Sólidos indicadores de calidad crediticia
- Mejora significativa de la eficiencia
- Reducción interanual del deterioro de activos financieros en el semestre

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-21)

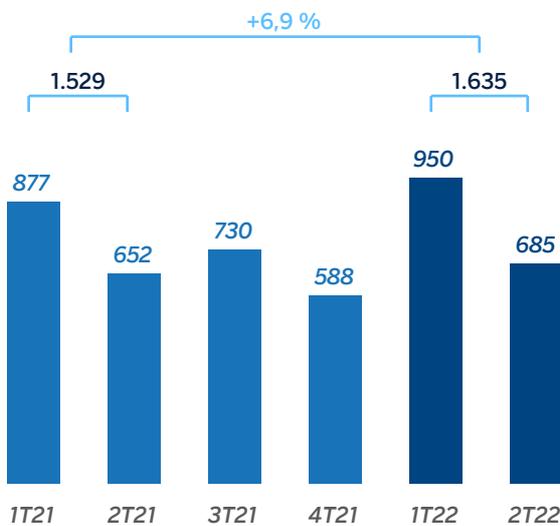


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

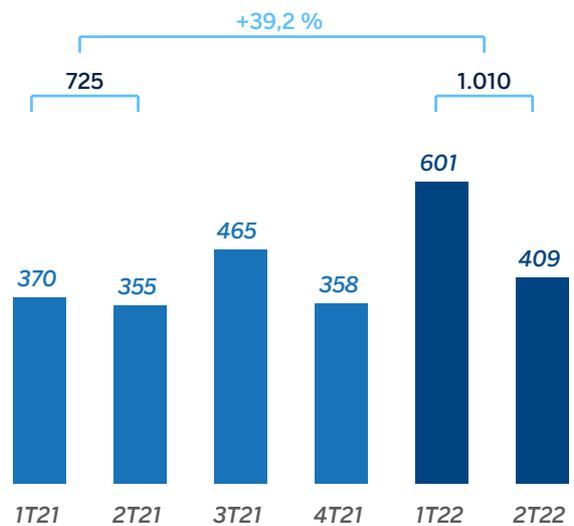
MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE)



MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)



RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)



⁽¹⁾ Excluye el impacto neto por la compra de oficinas en España en 2T22.

ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1er Sem. 22	Δ %	1er Sem. 21 ⁽¹⁾
Margen de intereses	1.763	0,1	1.761
Comisiones netas	1.110	4,6	1.061
Resultados de operaciones financieras	288	11,2	259
Otros ingresos y cargas de explotación	(92)	98,9	(46)
<i>De los que: Actividad de seguros ⁽²⁾</i>	<i>194</i>	<i>7,9</i>	<i>180</i>
Margen bruto	3.069	1,1	3.035
Gastos de explotación	(1.434)	(4,8)	(1.506)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(768)</i>	<i>(9,7)</i>	<i>(851)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(457)</i>	<i>5,1</i>	<i>(435)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(209)</i>	<i>(4,9)</i>	<i>(220)</i>
Margen neto	1.635	6,9	1.529
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(193)	(43,7)	(343)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(27)	(86,6)	(202)
Resultado antes de impuestos	1.414	43,7	985
Impuesto sobre beneficios	(403)	56,2	(258)
Resultado del ejercicio	1.012	39,2	727
Minoritarios	(2)	36,7	(1)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	1.010	39,2	725
Impacto neto de la compra de oficinas en España	(201)	—	—
Resultado atribuido	808	11,5	725

(1) Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

(2) Incluye las primas recibidas netas de las reservas técnicas estimadas de seguros.

Balances	30-06-22	Δ %	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	37.732	43,0	26.386
Activos financieros a valor razonable	140.377	(3,6)	145.546
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>41.721</i>	<i>(17,6)</i>	<i>50.633</i>
Activos financieros a coste amortizado	204.749	2,6	199.646
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>176.109</i>	<i>2,9</i>	<i>171.081</i>
Posiciones inter-áreas activo	39.466	16,2	33.972
Activos tangibles	2.973	17,3	2.534
Otros activos	6.714	25,6	5.346
Total activo/pasivo	432.012	4,5	413.430
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	89.119	9,5	81.376
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	62.815	14,7	54.759
Depósitos de la clientela	211.023	2,1	206.663
Valores representativos de deuda emitidos	36.805	(3,7)	38.224
Posiciones inter-áreas pasivo	—	—	—
Otros pasivos	17.745	(3,6)	18.406
Dotación de capital regulatorio	14.505	3,6	14.002

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-22	Δ %	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾	173.268	3,0	168.235
Riesgos dudosos	8.378	(0,9)	8.450
Depósitos de clientes en gestión ⁽²⁾	210.533	2,2	205.908
Recursos fuera de balance ⁽³⁾	86.828	(7,7)	94.095
Activos ponderados por riesgo	109.821	(3,5)	113.797
Ratio de eficiencia (%)	46,7		51,7
Tasa de mora (%)	4,0		4,2
Tasa de cobertura (%)	61		62
Coste de riesgo (%)	0,20		0,30

(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(2) No incluye las cesiones temporales de activos.

(3) Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas y fondos de pensiones.

Entorno macroeconómico y sectorial

La actividad económica ha mostrado cierto dinamismo en la primera mitad del año, pese a la guerra en Ucrania que, sin embargo, ha presionado al alza los precios de la energía y de los alimentos, contribuyendo a aumentar la inflación hasta 10,2% en junio. Según BBVA Research, el PIB aumentaría 4,1% este año, sin cambios respecto a la previsión anterior. Aunque el PIB estuvo por debajo de lo esperado en el primer trimestre, los datos recientes sugieren un mejor desempeño que lo esperado en el segundo trimestre. Las subidas de los tipos de interés por el BCE y la desaceleración global y europea previsiblemente provocarán una moderación económica y el PIB de 2023 crecería alrededor de 1,8%. La inflación se mantendrá elevada, por encima del objetivo de 2% del BCE, principalmente en 2022, pero también en 2023 (en promedio, alrededor de 7,9% en 2022 y 3,2% en 2023).

En cuanto al sistema bancario, con datos a cierre de abril de 2022 el volumen de crédito al sector privado registró un ligero aumento del 0,6% interanual, tras una caída del 0,1% en el conjunto del año 2021. La tasa de mora continúa disminuyendo, situándose en el 4,19% en abril de 2022, 34 puntos básicos por debajo del dato de abril de 2021 y 10 puntos básicos mejor que a cierre de 2021. Adicionalmente, señalar que el sistema mantiene holgados niveles de solvencia y liquidez.

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer semestre de 2022 fue:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó por encima del cierre de 2021 (+3,0%) debido en gran medida al crecimiento de los segmentos empresariales, especialmente de los créditos a medianas empresas (+7,6%) y a corporaciones (+4,2%), a las instituciones pertenecientes al sector público (+9,8%) y a los mayores saldos en consumo (+4,1% incluyendo tarjetas).
- Los recursos totales de la clientela registraron una variación del -0,9% con respecto al cierre del año 2021. En el semestre, los recursos fuera de balance registraron un descenso del 7,7% debido principalmente al efecto negativo de la evolución de los mercados. Por su parte, el saldo de los depósitos de clientes en gestión se incrementó un 2,2% entre enero y junio con el siguiente desglose por productos: los depósitos a la vista crecieron un 3,4%, compensando la caída de los depósitos a plazo (-10,1%).

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el segundo trimestre de 2022 fue:

- La inversión crediticia se situó por encima del trimestre anterior (+2,5%), favorecida por el crecimiento registrado por las instituciones del sector público (+11,9%), los segmentos empresariales (+3,4%) y por los créditos al consumo (+3,4%, incluyendo tarjetas).
- En calidad crediticia, la tasa de mora disminuyó 14 puntos básicos en el trimestre y se situó en el 4,0% principalmente por el incremento de la actividad, apoyado por una ligera reducción del saldo dudoso. En términos de cobertura, estabilidad de la tasa en el trimestre, hasta situarse en el 61%.
- Los recursos totales de la clientela se mantuvieron estables entre abril y junio (+0,2%). Por productos, crecimiento de los depósitos a la vista (+2,5%) y reducción de los recursos fuera de balance (-4,4%, afectados por la desfavorable evolución de los mercados) y en los depósitos a plazo (-1,0%).

Resultados

España generó un resultado atribuido de 1.010 millones de euros durante el primer semestre de 2022, un 39,2% por encima del resultado alcanzado durante la primera mitad del año anterior debido a la fortaleza del margen bruto, impulsado por las comisiones, y a la significativa reducción de los gastos de personal, así como a los menores saneamientos y provisiones. Este resultado no incluye el impacto neto de -201 millones de euros por la compra de oficinas a Merlin. Si se tiene en cuenta dicho impacto, el resultado atribuido del área acumulado a cierre de junio de 2022 se sitúa en 808 millones de euros, un 11,5% por encima del resultado atribuido del mismo periodo del año anterior.

Lo más destacado de la evolución interanual de la cuenta de resultados del área a cierre de junio de 2022 ha sido:

- El margen de intereses registró un ligero incremento interanual del 0,1% resultado principalmente del mayor rendimiento de las carteras. El margen de intereses del área se incrementó un 5,2% entre abril y junio, resultado principalmente del mayor rendimiento de la inversión, que refleja un entorno de tipos más favorable.
- Las comisiones mostraron una evolución positiva (+4,6% interanual), favorecidas principalmente por una mayor contribución de las comisiones asociadas a servicios bancarios y, en menor medida, de los ingresos por seguros.
- El ROF se situó a cierre de junio de 2022, un 11,2% por encima del alcanzado en el mismo periodo del año anterior, debido en parte a la mayor contribución del área de Global Markets.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación compara negativamente con el primer semestre del año anterior, debido principalmente a la mayor aportación al FUR, que compensó el buen desempeño del negocio de seguros.
- Los gastos de explotación resultaron inferiores a los acumulados al cierre del primer semestre de 2021 (-4,8% en términos interanuales), principalmente por los menores gastos de personal como resultado de la disminución en la plantilla.
- Resultado del crecimiento del margen bruto y de la reducción de los gastos, el ratio de eficiencia se situó en el 46,7%, lo que supone una significativa mejora con respecto al 49,6% registrado a cierre de junio de 2021.
- El deterioro de activos financieros se situó un 43,7% por debajo del primer semestre de 2021, debido al buen comportamiento del subyacente en el primer semestre de 2022. Resultado de lo anterior, el coste de riesgo acumulado a cierre de junio de 2022 disminuyó hasta el 0,20%.
- La partida de provisiones y otros resultados cerró el primer semestre del año en -27 millones de euros, que comparan positivamente con el año anterior, gracias, entre otros factores, a los mayores resultados de activos inmobiliarios y las menores dotaciones a riesgos fuera de balance, en comparación con el mismo periodo de 2021.

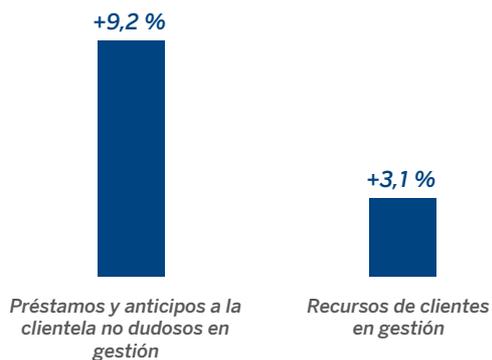
En el segundo trimestre de 2022, España generó un resultado atribuido de 409 millones de euros (-31,9% con respecto al trimestre precedente). Los ingresos recurrentes crecieron entre abril y junio, aunque la evolución se ha visto marcada principalmente por la aportación al FUR realizada en el trimestre junto con el menor ROF. Si se incluye el impacto neto de la compra de oficinas a Merlin, el resultado atribuido del área se sitúa en 208 millones de euros.

México

Claves

- Crecimiento de la inversión en todos los segmentos en el primer semestre
- Mejora del diferencial de la clientela, que se refleja en el margen de intereses
- Significativa mejora del ratio de eficiencia
- Saneamientos crediticios en línea con el primer semestre de 2021

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-21)

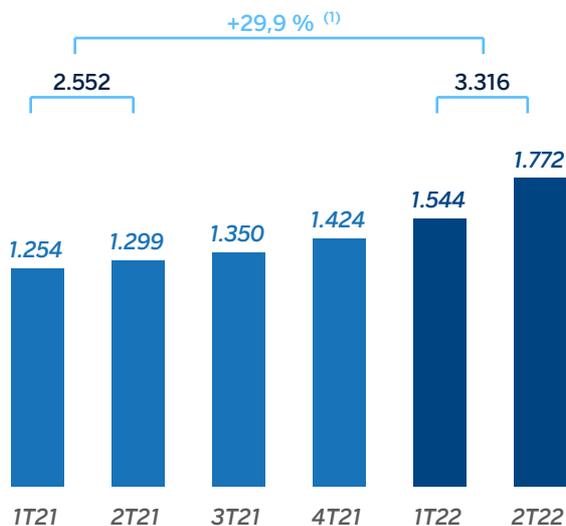


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)

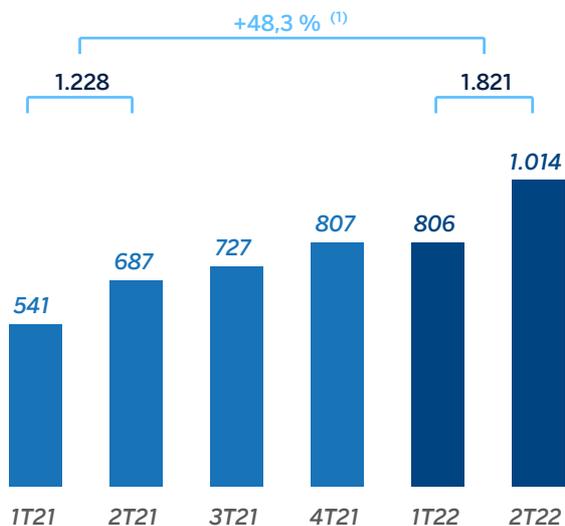


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: + 42,6 %.

RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: +62,8 %.

ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1er Sem. 22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 21 ⁽²⁾
Margen de intereses	3.684	32,9	21,1	2.771
Comisiones netas	744	28,0	16,6	581
Resultados de operaciones financieras	227	37,8	25,6	165
Otros ingresos y cargas de explotación	232	165,7	142,1	87
Margen bruto	4.887	35,6	23,5	3.604
Gastos de explotación	(1.571)	22,9	11,9	(1.279)
<i>Gastos de personal</i>	(699)	33,3	21,4	(524)
<i>Otros gastos de administración</i>	(684)	14,7	4,5	(597)
<i>Amortización</i>	(188)	19,2	8,6	(158)
Margen neto	3.316	42,6	29,9	2.325
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(805)	8,6	(1,0)	(741)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(9)	n.s.	n.s.	9
Resultado antes de impuestos	2.502	57,0	43,1	1.593
Impuesto sobre beneficios	(681)	43,5	30,8	(474)
Resultado del ejercicio	1.821	62,8	48,3	1.119
Minoritarios	(0)	57,3	43,3	(0)
Resultado atribuido	1.821	62,8	48,3	1.119

(1) A tipo de cambio constante.

(2) Saldo reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

Balances	30-06-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	16.589	27,8	15,7	12.985
Activos financieros a valor razonable	39.991	13,9	3,1	35.126
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	1.397	67,2	51,5	835
Activos financieros a coste amortizado	78.487	20,2	8,9	65.311
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	67.020	20,1	8,8	55.809
Activos tangibles	1.854	7,1	(3,0)	1.731
Otros activos	3.439	16,5	5,5	2.953
Total activo/pasivo	140.360	18,8	7,6	118.106
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	26.796	35,0	22,3	19.843
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.141	57,3	42,5	3.268
Depósitos de la clientela	72.692	13,6	2,9	64.003
Valores representativos de deuda emitidos	9.353	17,2	6,1	7.984
Otros pasivos	17.429	10,5	0,1	15.779
Dotación de capital regulatorio	8.949	23,8	12,1	7.229

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	67.418	20,5	9,2	55.926
Riesgos dudosos	2.041	6,3	(3,7)	1.921
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	72.038	13,7	3,0	63.349
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	36.908	14,0	3,2	32.380
Activos ponderados por riesgo	73.869	14,4	3,6	64.573
Ratio de eficiencia (%)	32,2			35,3
Tasa de mora (%)	2,8			3,2
Tasa de cobertura (%)	119			106
Coste de riesgo (%)	2,57			2,67

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas y otros recursos fuera de balance.

Entorno macroeconómico y sectorial

El crecimiento económico ha sorprendido al alza al inicio de 2022, principalmente debido al buen desempeño de la demanda interna, lo que respalda una revisión al alza de la previsión de BBVA Research para el crecimiento del PIB este año hasta 2,0% (ocho décimas más respecto a la previsión anterior). Asimismo, lo más probable es que el crecimiento se modere el próximo año hasta 1,6%, en línea con la esperada ralentización económica global y en un entorno en el que la inflación seguirá elevada (alrededor de 7,7% en 2022 y 5,2% en 2023, en promedio), posiblemente forzando a Banxico a subir los tipos de interés por encima de los niveles actuales de 7,75%. En cuanto al sistema bancario, con datos de mayo de 2022 el volumen de crédito aumentó un 9,3% en los últimos doce meses, con tasas de crecimiento similares en las principales carteras: crédito vivienda (+10,7%), crédito al consumo (+11,0%) y crédito a empresas (+9,8%) mientras que los depósitos (a la vista y a plazo) se incrementaron un 10,1% interanual hasta mayo de 2022. La morosidad del sistema se situó en el 2,41% en mayo de 2022 (2,52% doce meses antes) y los indicadores de capital, por su parte, son holgados.

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados, se hacen a tipo de cambio constante. Estas tasas, junto con las de variación a tipo de cambio corriente, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión.

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el primer semestre de 2022 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un crecimiento del 9,2% entre enero y junio de 2022, con crecimiento de la cartera mayorista por encima de la minorista. La cartera mayorista, que incluye empresas de mayor tamaño y sector público, registró un crecimiento del 9,9% debido a los esfuerzos comerciales para atraer y vincular a nuevos clientes. Por su parte, el segmento minorista aceleró su ritmo de crecimiento hasta una tasa del 7,3% en el semestre. Dentro de este segmento, los créditos hipotecarios, al consumo y las tarjetas de crédito (+6,1%, +8,3% y +6,1%, respectivamente) fueron los que mostraron mayor dinamismo. Lo anterior, ha permitido mantener una composición estable en la actividad crediticia.
- Los depósitos de clientes en gestión se incrementaron en el primer semestre de 2022 (+3,0%). Esta evolución se explica tanto por el crecimiento de los depósitos a la vista (+2,7%), como de los depósitos a plazo (+4,6%). Por su parte, los recursos fuera de balance crecieron a una tasa del 3,2% entre enero y junio de 2022.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el segundo trimestre de 2022 ha sido:

- La inversión crediticia se incrementó un 4,8% en el trimestre, con un crecimiento del segmento mayorista (+5,4%) que refleja un mayor dinamismo en la demanda (principalmente en la cartera de medianas empresas) por encima del minorista (+3,9%) donde destacaron las carteras de consumo y tarjetas de crédito.
- En cuanto a los indicadores de calidad crediticia, la tasa de mora se situó a cierre de junio en el 2,8%, lo que supone una mejora de 14 puntos básicos en el trimestre, fruto de un incremento generalizado de la actividad, con un saldo dudoso donde el buen comportamiento de las recuperaciones ha compensando las mayores entradas. Por su parte, la tasa de cobertura registró una mejora de 354 puntos básicos en el trimestre y se situó a cierre de junio en el 119%.
- Los recursos totales en gestión se mantuvieron estables en el trimestre (-0,1%) con crecimiento de los depósitos a plazo, que registraron una variación del +3,6% favorecidos por las subidas de 125 puntos básicos realizada por Banxico en los tipos de interés durante el segundo trimestre y de los recursos fuera de balance (+1,7%).

Resultados

BBVA alcanzó en México un resultado atribuido de 1.821 millones de euros entre enero y junio de 2022, lo que supone un incremento del 48,3% con respecto al primer semestre de 2021, principalmente como resultado del buen comportamiento de los ingresos recurrentes, especialmente favorecidos por el dinamismo del margen de intereses, y unos saneamientos crediticios contenidos, que compensaron el incremento de los gastos de explotación.

Lo más relevante en la evolución interanual de la cuenta de resultados a cierre de junio de 2022 se resume a continuación:

- El margen de intereses registró un incremento del 21,1%, resultado principalmente, tanto de los mayores volúmenes de inversión gestionada, como del efecto precio, al reflejarse ya en determinadas carteras las subidas de tasas oficiales junto con mayores resultados de la cartera de valores.
- Las comisiones netas aumentaron un 16,6% gracias al incremento en el nivel de transacciones, especialmente en tarjetas de crédito, así como a las derivadas de operaciones de banca de inversión y de la gestión de fondos de inversión.
- Crecimiento interanual del ROF del 25,6%, debido principalmente a los excelentes resultados de la unidad de Global Markets.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación registró un crecimiento interanual del 142,1%, gracias a los mayores resultados del negocio de seguros.
- Incremento de los gastos de explotación (+11,9%), principalmente por mayores gastos de personal, con impacto del proceso de internalización de personal llevado a cabo en el segundo semestre de 2021. Los gastos generales también se incrementaron, en un entorno de crecimiento de precios en el que ciertos gastos están indexados a la inflación, así como por mayores gastos de *marketing* y tecnología. A pesar de lo anterior, mejora significativa de 333 puntos básicos en el ratio de eficiencia, que se situó en el 32,2% frente al 35,5% registrado doce meses antes.
- La línea de deterioro de activos financieros se mantuvo muy alineada con el primer semestre de 2021 (-1,0%) debido al buen comportamiento de la cartera junto con una adecuada gestión de las recuperaciones. Resultado de todo lo anterior, el coste de riesgo acumulado a cierre de junio de 2022 se situó en el 2,57%, 27 puntos básicos por debajo del trimestre

anterior.

- La línea de provisiones y otros resultados mostró una comparativa desfavorable, principalmente por las provisiones para riesgos y compromisos contingentes.

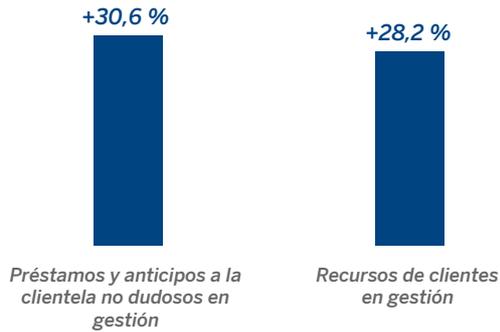
En el trimestre y excluyendo el efecto de la variación del tipo de cambio, BBVA México generó un resultado atribuido de 1.014 millones de euros, con un crecimiento del +25,8% con respecto al trimestre previo. Este resultado está marcado por la buena evolución del resultado de seguros, producto de la renovación anual de pólizas del colectivo asegurado, junto con el desempeño de los ingresos de carácter más recurrente (margen de intereses y comisiones, que crecieron un +4,3%) y el ROF, apoyados en unos gastos de explotación contenidos (+0,2%) y con positiva evolución de dotaciones por deterioro de activos financieros (-14,6%) en el trimestre.

Turquía

Claves

- Incremento de la actividad, nuevamente impulsada por los préstamos y depósitos en lira turca
- Crecimiento interanual de los ingresos recurrentes y el ROF
- Sólidos indicadores de riesgo
- Resultado atribuido semestral positivo

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-21)

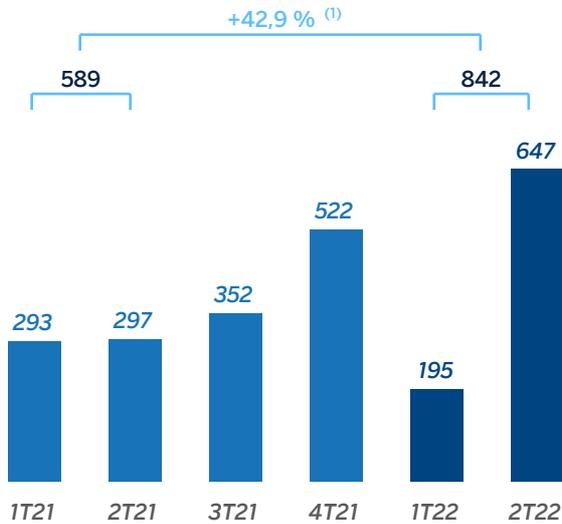


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)

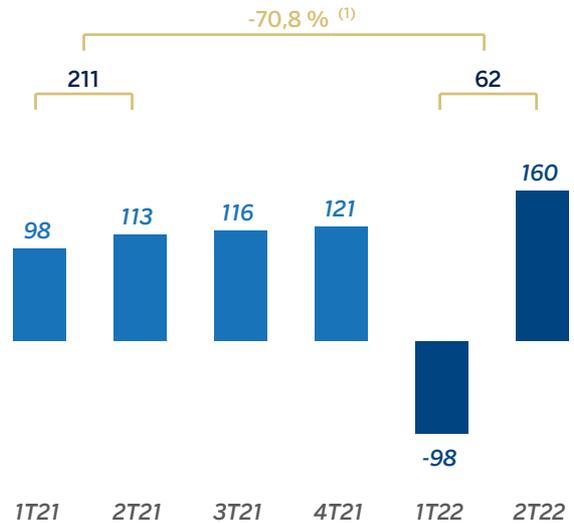


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: -21,4 %.

RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: -84,0 %.

ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1er Sem. 22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 21 ⁽²⁾
Margen de intereses	1.163	12,2	104,2	1.036
Comisiones netas	295	(0,8)	80,4	297
Resultados de operaciones financieras	395	119,9	300,0	180
Otros ingresos y cargas de explotación	(511)	n.s.	n.s.	58
Margen bruto	1.342	(14,6)	55,4	1.571
Gastos de explotación	(500)	0,1	82,1	(499)
<i>Gastos de personal</i>	(280)	(0,5)	80,9	(282)
<i>Otros gastos de administración</i>	(156)	1,2	84,1	(154)
<i>Amortización</i>	(64)	0,3	82,4	(64)
Margen neto	842	(21,4)	42,9	1.072
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(171)	2,1	85,8	(168)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(34)	n.s.	n.s.	48
Resultado antes de impuestos	637	(33,1)	21,7	952
Impuesto sobre beneficios	(636)	264,7	n.s.	(174)
Resultado del ejercicio	1	(99,8)	(99,7)	778
Minoritarios	60	n.s.	n.s.	(394)
Resultado atribuido	62	(84,0)	(70,8)	384

(1) A tipo de cambio constante.

(2) Saldos reexpresados por reasignación de ciertos gastos tecnológicos. Para más información, consúltense el apartado "Áreas de negocio".

Balances	30-06-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8.051	3,7	17,9	7.764
Activos financieros a valor razonable	5.598	5,8	20,3	5.289
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	1	(99,8)	(99,8)	295
Activos financieros a coste amortizado	48.362	16,4	32,4	41.544
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	35.610	13,4	28,9	31.414
Activos tangibles	921	47,8	68,1	623
Otros activos	1.168	14,0	29,7	1.025
Total activo/pasivo	64.101	14,0	29,6	56.245
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	2.381	4,8	19,2	2.272
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.307	29,9	47,7	4.087
Depósitos de la clientela	42.688	11,3	26,6	38.341
Valores representativos de deuda emitidos	3.897	7,7	22,5	3.618
Otros pasivos	3.007	38,8	57,9	2.166
Dotación de capital regulatorio	6.821	18,4	34,6	5.761

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	35.152	14,8	30,6	30.610
Riesgos dudosos	2.863	(4,4)	8,7	2.995
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	42.687	11,4	26,6	38.335
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	4.925	26,5	43,8	3.895
Activos ponderados por riesgo	51.055	2,7	16,8	49.718
Ratio de eficiencia (%)	37,2			29,5
Tasa de mora (%)	5,9			7,1
Tasa de cobertura (%)	83			75
Coste de riesgo (%)	0,88			1,33

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de inversión y fondos de pensiones.

Entorno macroeconómico y sectorial

Pese al complejo entorno macroeconómico local y global, la actividad económica ha sorprendido al alza en la primera mitad del año. De acuerdo a las estimaciones de BBVA Research, la resiliencia de la actividad podría hacer que el crecimiento en 2022 fuera del 5,0%, muy por encima de la previsión del 2,5% de hace tres meses. Asimismo, la relativa fortaleza de la demanda, los elevados precios de las materias primas, así como la fuerte depreciación de la lira turca en un contexto de tipos de interés negativos en términos reales han contribuido a un fuerte aumento de la inflación anual hasta el 78,6% en junio de 2022. De acuerdo a las estimaciones de BBVA Research, el crecimiento podría moderarse hasta el 3,0% en 2023, reduciendo así las elevadas presiones sobre la inflación y las cuentas externas. No obstante, el entorno económico es altamente inestable, dada la combinación de una elevada inflación, unos tipos de interés reales muy negativos, la presión sobre la lira turca, las elevadas necesidades de financiación externa y el actual contexto global.

Respecto al sistema bancario, con datos a mayo de 2022, el volumen total de crédito en el sistema aumentó un 57,6% en términos interanuales expresado en moneda local (+49,6% en la cartera de liras turcas y +71,3% en la cartera de crédito en moneda extranjera), mientras que los depósitos crecieron un 73,0%, incluyendo estas tasas de crecimiento el efecto de la inflación y la depreciación de la lira turca. En cuanto a la tasa de mora del sistema, se situó en el 2,61% a mayo de 2022 (3,69% a mayo de 2021 y 3,16% a cierre de 2021).

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto de actividad como de resultados, se hacen a tipo de cambio constante. Para la conversión de estas cifras se emplea el tipo de cambio a 30 de junio de 2022. Estas tasas, junto con las de variación a tipo de cambio corriente, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión.

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante los seis primeros meses del año 2022 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 30,6% entre enero y junio de 2022, motivada por el crecimiento de los préstamos en lira turca (+36,0%). Este crecimiento estuvo favorecido principalmente por los créditos a empresas y, en menor medida, por las tarjetas de crédito y los créditos al consumo. En relación a los préstamos denominados en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) continúa el desapalancamiento (-4,8%).
- Los depósitos de la clientela en gestión (67% del pasivo total del área a 30 de junio de 2022) continuaron siendo la principal fuente de financiación del balance y crecieron un 26,6%. Destaca la positiva evolución de los depósitos a plazo en liras turcas (+51,3%), que representan un 72,1% del total de depósitos de la clientela en la moneda local, así como los depósitos a la vista (+45,5%). Los depósitos en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) continuaron su senda descendiente y disminuyeron un 11,1%. Por su parte, los recursos fuera de balance crecieron un 43,8%.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el segundo trimestre de 2022 ha sido:

- La inversión crediticia se situó por encima del trimestre anterior (+13,4%), con unas dinámicas de crecimiento similares a las observadas durante los primeros seis meses de 2022: positiva evolución de los préstamos en lira turca, destacando los créditos al consumo (+15,3%), las tarjetas de crédito (+21,7%) y, especialmente, los préstamos a empresas (18,6%).
- En términos de calidad de activos, la tasa de mora se redujo 78 puntos básicos con respecto a la alcanzada a cierre de marzo de 2022 hasta situarse en el 5,9% debido al incremento de la actividad en el trimestre, principalmente en préstamos en liras turcas, unido a unos flujos de mora donde la entrada de individualizados se ha compensado con recuperaciones y venta de carteras minoristas. Mejora del ratio de cobertura en el trimestre situándose en el 83% a 30 de junio de 2022.
- Los recursos totales en gestión mostraron una evolución trimestral positiva (+13,6%), destacando el crecimiento de los saldos depositados por los clientes en los depósitos a plazo (+14,0%) y el dinamismo de los depósitos a la vista (+23,4%) en moneda local, así como el crecimiento de los recursos fuera de balance (+18,5%).

Resultados

Turquía generó un resultado atribuido de 62 millones de euros entre enero y junio de 2022. Este resultado recoge la aplicación de contabilidad por hiperinflación en Turquía en el segundo trimestre de 2022, con efectos desde el 1 de enero del mismo año, que incluye, entre otros, la pérdida de la posición monetaria neta por un importe bruto de -1.686 millones de euros, compensada parcialmente con el impacto bruto de los ingresos derivados de los bonos ligados a la inflación (CPI linkers) por +1.132 millones de euros, ambos registrados en la línea de "Otros ingresos y cargas de explotación", así como la incorporación del impacto de la aplicación del tipo de cambio de puntual a 30 de junio de 2022. Igualmente incluye el efecto en el resultado atribuido al Grupo tras la adquisición de 1.517.195.890 acciones equivalentes al 36,12 % del capital social de Garanti BBVA una vez finalizada la OPA voluntaria. Estos resultados no son comparables con el primer semestre de 2021, al haberse aplicado la contabilidad por hiperinflación desde el 1 de enero de 2022.

Los aspectos más relevantes de la evolución trimestral de la cuenta de resultados del área fueron:

- El margen de intereses registró un incremento significativo (+49,0%), debido a los mayores volúmenes de préstamos en liras turcas y al aumento del diferencial de la clientela.
- Las comisiones netas aumentaron un 35,8%, impulsadas principalmente por el positivo desempeño de las comisiones de medios de pago, transferencias, gestión de activos, compromisos contingentes y Project Finance.
- La evolución del ROF fue muy positiva (+40,3%), principalmente por las ganancias de *trading* de divisas, de la unidad de Global Markets, así como las procedentes de transacciones con derivados.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación, que recoge, entre otros, la mencionada pérdida de valor de la posición monetaria neta por la tasa de inflación del país, que compara positivamente con el primer trimestre de 2022. Cabe resaltar

que dicha pérdida se ve parcialmente compensada por los ingresos derivados de los bonos ligados a la inflación (CPI linkers), los cuales se incrementaron entre abril y junio, en relación con los obtenidos en el primer trimestre de 2022. Al margen de lo anterior, mayor contribución de las filiales de Garanti BBVA.

- Incremento de los gastos de explotación (+21,7%), principalmente por mayores gastos de personal.
- En cuanto al deterioro de activos financieros, disminuyeron un 9,7%, principalmente por menores requerimientos en la cartera mayorista colectiva por recuperaciones y repagos de clientes singulares. Resultado de lo anterior y favorecido además por el crecimiento de la actividad crediticia, el coste de riesgo acumulado a cierre de junio de 2022 disminuyó hasta el 0,88% desde el 0,99% acumulado a cierre del trimestre anterior.
- La línea de provisiones y otros resultados cerró junio con una pérdida superior a la del trimestre precedente, principalmente debido a las mayores provisiones para fondos especiales y riesgos contingentes.

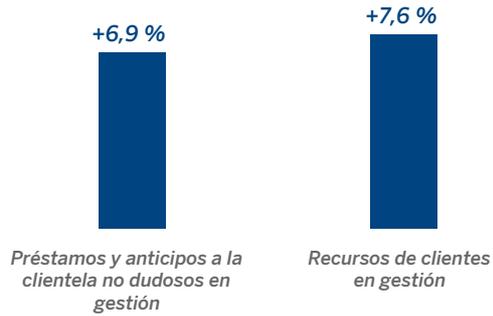
Por último, el impuesto sobre beneficios acumulado a cierre de junio de 2022 está afectado por la aplicación de la NIC 29, que genera ajustes adicionales al gasto por impuesto, junto con el incremento de la tasa fiscal del 23% al 25%, con efecto desde abril de 2022.

América del Sur

Claves

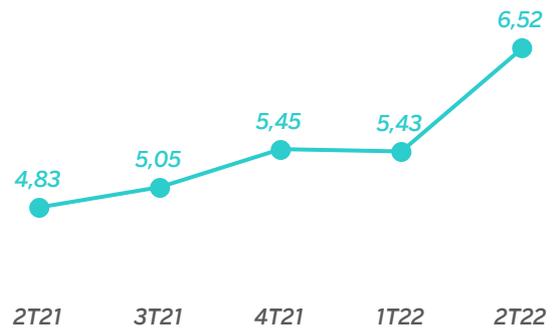
- Crecimiento de la actividad crediticia y los recursos de la clientela
- Significativo impulso de los ingresos recurrentes
- Estabilidad del ratio de eficiencia pese al crecimiento de los gastos en un entorno inflacionista
- Destacado crecimiento del resultado atribuido en el trimestre

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-21)

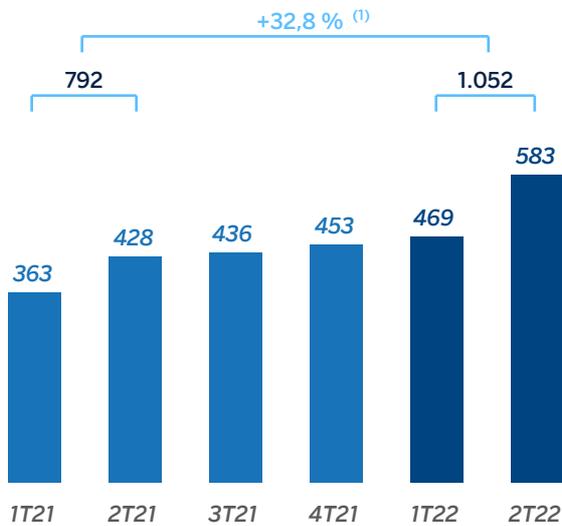


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

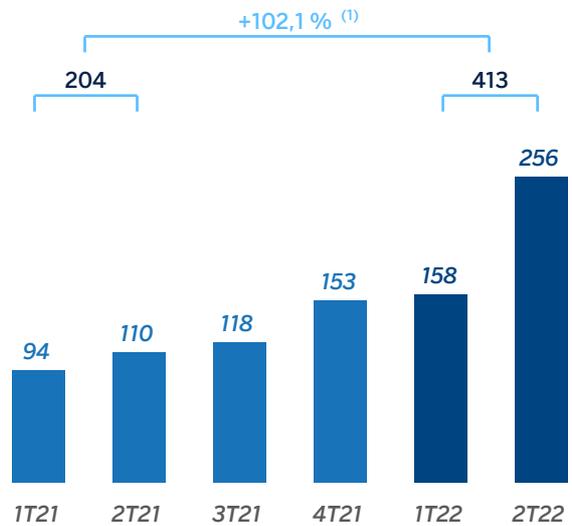


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +33,7 %.

RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +96,3 %.

ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1er Sem. 22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 21 ⁽²⁾
Margen de intereses	1.849	39,3	39,8	1.328
Comisiones netas	401	50,3	47,5	267
Resultados de operaciones financieras	203	12,7	10,3	180
Otros ingresos y cargas de explotación	(478)	62,2	64,9	(295)
Margen bruto	1.975	33,4	32,7	1.480
Gastos de explotación	(923)	33,1	32,6	(693)
<i>Gastos de personal</i>	(447)	34,5	34,2	(332)
<i>Otros gastos de administración</i>	(394)	35,2	35,1	(291)
<i>Amortización</i>	(83)	18,1	14,6	(70)
Margen neto	1.052	33,7	32,8	786
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(272)	(20,9)	(23,3)	(343)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(42)	41,0	36,7	(29)
Resultado antes de impuestos	738	78,5	81,4	414
Impuesto sobre beneficios	(142)	10,9	10,7	(128)
Resultado del ejercicio	597	108,7	113,9	286
Minoritarios	(183)	143,5	146,2	(75)
Resultado atribuido	413	96,3	102,1	210

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

Balances	30-06-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8.883	3,9	(2,9)	8.549
Activos financieros a valor razonable	11.048	54,0	43,8	7.175
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	363	131,5	120,1	157
Activos financieros a coste amortizado	43.317	14,8	6,4	37.747
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	40.176	16,1	6,8	34.608
Activos tangibles	1.100	23,0	18,1	895
Otros activos	1.995	13,5	9,1	1.758
Total activo/pasivo	66.343	18,2	10,0	56.124
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	3.105	64,8	54,1	1.884
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.653	2,8	(8,2)	5.501
Depósitos de la clientela	43.314	19,2	10,6	36.340
Valores representativos de deuda emitidos	3.818	18,8	10,9	3.215
Otros pasivos	4.407	4,8	4,6	4.207
Dotación de capital regulatorio	6.046	21,5	13,1	4.977

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	40.175	16,2	6,9	34.583
Riesgos dudosos	1.960	8,1	(1,5)	1.813
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	43.333	19,2	10,6	36.364
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	17.511	7,9	0,9	16.223
Activos ponderados por riesgo	49.641	14,6	6,6	43.334
Ratio de eficiencia (%)	46,7			48,2
Tasa de mora (%)	4,2			4,5
Tasa de cobertura (%)	100			99
Coste de riesgo (%)	1,24			1,65

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos e incluye determinados valores negociables.

(4) Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas en Colombia y Perú y fondos de pensiones.

AMÉRICA DEL SUR. INFORMACIÓN POR PAÍSES (MILLONES DE EUROS)

País	Margen neto				Resultado atribuido			
	1er Sem. 22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 21 ⁽²⁾	1er Sem. 22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 21 ⁽²⁾
Argentina	183	103,9	n.s.	90	101	n.s.	n.s.	13
Colombia	350	22,6	20,1	285	149	44,1	41,2	103
Perú	427	25,7	15,4	340	117	122,4	104,2	53
Otros países ⁽³⁾	92	28,5	24,9	72	46	12,0	9,8	41
Total	1.052	33,7	32,8	786	413	96,3	102,1	210

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

(3) Bolivia, Chile (Forum), Uruguay y Venezuela. Adicionalmente, incluye eliminaciones y otras imputaciones.

AMÉRICA DEL SUR. INDICADORES RELEVANTES Y DE GESTIÓN POR PAÍSES (MILLONES DE EUROS)

	Argentina		Colombia		Perú	
	30-06-22	31-12-21	30-06-22	31-12-21	30-06-22	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾⁽²⁾	4.018	2.986	14.584	12.972	17.578	17.852
Riesgos dudosos ⁽¹⁾	58	73	703	733	1.111	1.109
Depósitos de clientes en gestión ⁽¹⁾⁽³⁾	7.491	5.450	15.291	13.477	16.146	16.008
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾⁽⁴⁾	1.987	1.538	2.309	2.498	1.445	1.874
Activos ponderados por riesgo	7.344	6.775	16.834	14.262	20.344	18.016
Ratio de eficiencia (%)	66,4	69,0	34,9	37,0	36,9	38,2
Tasa de mora (%)	1,4	2,3	4,3	5,0	5,0	4,9
Tasa de cobertura (%)	172	146	106	103	89	89
Coste de riesgo (%)	2,15	2,20	1,54	1,85	0,84	1,59

(1) Cifras a tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos e incluye determinados valores negociables.

(4) Incluye fondos de inversión y carteras gestionadas (en Colombia y Perú).

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados se hacen a tipos de cambio constantes. Estas tasas, junto con las de variación a tipos de cambio corrientes, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión.

Actividad y resultados del área

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el primer semestre del año 2022 ha sido:

- La actividad crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró una variación del +6,9% en los primeros seis meses de 2022, con crecimiento en todos los segmentos, destacando la evolución la cartera de consumo (+13,4%) y empresas (+4,1%).
- Los recursos de clientes en gestión se incrementaron (+7,6%) con respecto a los saldos de cierre de 2021, con crecimiento de los depósitos de la clientela, tanto por los depósitos a plazo (+35,5%), como por los depósitos a la vista (+2,5%), así como de los recursos fuera de balance (+0,9%).

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el trimestre ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó por encima del trimestre anterior (+5,1%), con crecimiento en todos los segmentos, destacando la evolución de la cartera de empresas (+4,0%) y consumo (+6,6%).
- Con respecto a la calidad crediticia, la tasa de mora se situó en el 4,2% con una reducción de 13 puntos básicos en el trimestre, con reducciones en Colombia y Argentina fruto de una adecuada gestión de las recuperaciones y pases a fallidos así como por el mencionado crecimiento de la actividad. Por su parte, la tasa de cobertura del área alcanzó el 100%.
- Los recursos totales de la clientela se incrementaron en el trimestre favorecidos por el crecimiento tanto de los depósitos a plazo (+31,4%) de los depósitos a la vista (+3,2%). Los recursos fuera de balance permanecieron estables en el trimestre (-0,6%).

América del Sur generó 413 millones de euros en el primer semestre de 2022, lo que representa una variación interanual del +102,1%, derivada principalmente de la mejor evolución de los ingresos recurrentes (+41,1%) y unas menores necesidades de saneamientos crediticios (-23,3%), que compensaron holgadamente el crecimiento de los gastos (+32,6%) en un entorno de elevada inflación en toda la región. A cierre de junio de 2022 el impacto acumulado derivado de la hiperinflación en Argentina en la línea de "Otros ingresos y cargas de explotación" del área se situó en -360 millones de euros frente a los -189 millones acumulados a cierre de junio de 2021.

En el trimestre y excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio, América del Sur generó un resultado atribuido de 256 millones de euros, apoyado principalmente en el buen comportamiento de los ingresos recurrentes (+28,1% con respecto al trimestre

precedente). Lo anterior, junto con el positivo desempeño del ROF (+17,4%), un menor nivel de provisiones por deterioro de activos financieros (-7,7%) y una tasa fiscal reducida con origen en Argentina, compensaron el incremento de los gastos de explotación (+23,2%) en el contexto de mayor actividad e inflación.

A continuación se proporciona información más detallada sobre los países más representativos del área de negocio:

Argentina

Entorno macroeconómico y sectorial

En un contexto global menos favorable y ante la dificultad en corregir las actuales distorsiones macroeconómicas y cumplir los objetivos establecidos en el acuerdo de préstamos alcanzado en marzo de 2022 con el Fondo Monetario Internacional, la volatilidad en los mercados financieros ha aumentado significativamente, en particular en los mercados cambiario y de deuda pública en moneda local. Existe una elevada incertidumbre sobre la futura evolución de las políticas económicas, pero lo más probable según BBVA Research es que la inflación, que alcanzó 64,0% en mayo, aumente más en el futuro, y que el PIB crezca alrededor de 2,5% en 2022 (por debajo de la previsión anterior de 3,5%) y se desacelere (o incluso se contraiga) a lo largo de 2023.

En cuanto al sistema bancario argentino, la inflación sigue impulsando los saldos del sistema. A cierre de junio de 2022, el crédito creció al 51,2% con respecto al mismo mes de 2021 mientras que los depósitos lo hicieron al 52,0%. Por su parte, la tasa de mora retrocedió al 3,6% en abril de 2022 (60 puntos básicos menos desde abril de 2021).

Actividad y resultados

- La actividad crediticia aumentó un 34,6% con respecto al cierre de diciembre de 2021, cifra que está por debajo de la inflación, con crecimiento similar en términos de saldo en el segmento de empresas (+42,8%) y en el segmento minorista (+29,3%), destacando en este último los créditos al consumo (+33,1%) y, especialmente, las tarjetas de crédito (+29,6%). En el trimestre, la tasa de mora se situó en el 1,4% impulsada principalmente por la actividad, unida a un descenso del saldo de dudosos. Por su parte, la tasa de cobertura se incrementó hasta el 172% gracias a la disminución comentada del saldo de dudosos en el trimestre.
- Los recursos en balance crecieron un 37,5% en el primer semestre de 2022 y los recursos fuera de balance (fondos de inversión) crecieron un 29,2% en el mismo horizonte temporal.
- El resultado atribuido acumulado a cierre de junio de 2022 se situó en 101 millones de euros, por encima del registrado en el primer semestre de 2021. En la evolución interanual, buen comportamiento del margen de intereses, que fue favorecido principalmente por un mayor volumen de inversión, y favorable evolución de las comisiones, destacando medios de pago, que fueron parcialmente compensado por un ajuste más negativo por inflación, así como por mayores gastos. En el segundo trimestre de 2022 destaca, además el crecimiento de los ingresos recurrentes y el ROF y el reconocimiento de un abono extraordinario en el impuesto sobre beneficios, como consecuencia de la regularización de sus diferidos fiscales por considerar la revalorización fiscal de determinados bienes de uso.

Colombia

Entorno macroeconómico y sectorial

La actividad económica, en general, y la demanda interna, en particular, han mostrado mayor dinamismo del previsto en los últimos meses, con lo que el crecimiento en 2022 podría situarse en el 6,8%, muy por encima de la previsión anterior de 4,5% de BBVA Research. La elevada inflación ha contribuido a que el Banco de la República suba los tipos de interés hasta el 7,5% en junio, desde el 1,75% en agosto de 2021. Asimismo, BBVA Research estima que, en un contexto de probables subidas adicionales de los tipos de interés, la inflación se mantendrá relativamente elevada en 2022 (9,1%, en promedio) y algo menos en 2023 (5,9%, en promedio), y que el crecimiento convergerá hasta cerca de 2,0% en 2023.

El crecimiento del crédito total del sistema bancario se aceleró al 15,3% interanual en mayo de 2022, y continuó siendo impulsado por los préstamos a hogares (consumo e hipotecas creciendo al 21,5% y 14,3% interanual, respectivamente). El crecimiento del crédito a empresas también se aceleró hacia el 11,8% interanual en el mismo mes. Asimismo, los depósitos totales muestran una estabilización en torno al 12,9% interanual a cierre de mayo de 2022, con signos más claros de recuperación en los recursos a plazo (+15,9% interanual a cierre de mayo) y todavía un crecimiento importante de los recursos vista del 11,5% para el mismo mes. La tasa de mora del sistema retrocede al 3,81% en abril de 2022, una caída de 110 puntos básicos desde el mismo mes de 2021.

Actividad y resultados

- La actividad crediticia aceleró su tasa de crecimiento con respecto al cierre de 2021 al 12,4%, un comportamiento más dinámico en la cartera mayorista (+18,4%), gracias al comportamiento del segmento empresarial y algo menor en la cartera minorista (+8,8%), donde destacaron los créditos al consumo "libranzas" y "libre inversión", ambos destinados a clientes con nómina o ingresos fijos. En cuanto a la calidad de los activos, la tasa de mora se situó en el 4,3% a cierre del primer semestre de 2022 lo que supone una reducción de 28 puntos básicos en el trimestre impulsada por la actividad (mayorista y consumo) unido a unas entradas en mora en minorista compensadas por una buena gestión recuperatoria, venta de carteras y pases a fallidos. Por su parte, la tasa de cobertura se incrementó hasta el 106%, por el buen comportamiento del saldo de dudosos.
- Los depósitos de la clientela en gestión se incrementaron un 13,5% durante el primer semestre de 2022, resultado de la recuperación del plazo (+23,2%) derivada de las subidas de tasas realizadas por el banco central, así como del crecimiento de los depósitos a la vista, que aceleraron su ritmo de crecimiento entre abril y junio (+8,8% durante el primer semestre). Por su parte, los recursos fuera de balance (fondos de inversión y carteras gestionadas) registraron un descenso en el mismo horizonte temporal (-7,6% entre enero y junio de 2022).

- El resultado atribuido del primer semestre de 2022 se situó en 149 millones de euros, o lo que es lo mismo un 41,2% por encima del alcanzado en el mismo periodo del año anterior, gracias al impulso del margen de intereses y a la favorable evolución del ROF, así como a las menores dotaciones por deterioro de activos financieros. Lo anterior, compensó el incremento de los gastos de explotación y del impuesto sobre beneficios por la subida de tasa fiscal del 34% al 38%. En el segundo trimestre de 2022, las dinámicas mostradas por la cuenta de BBVA Colombia son similares a las mencionadas en la evolución acumulada interanual, si bien las comisiones permanecieron planas y la tasa fiscal efectiva del segundo trimestre resultó inferior a la del trimestre precedente.

Perú

Entorno macroeconómico y sectorial

Los indicadores de actividad han sorprendido positivamente respecto a lo esperado, en los primeros meses del año, en parte debido al proceso de reapertura económica tras las restricciones de movilidad por la pandemia, el alto nivel de ahorro privado y las medidas de estímulo fiscal. Asimismo, la elevada inflación, el endurecimiento de las condiciones monetarias y la ralentización económica global pesarán negativamente sobre el crecimiento hacia delante. Así, BBVA Research prevé que el crecimiento se sitúe alrededor del 2% en 2022, sin cambios respecto a su previsión anterior, y del 2,8% en 2023. La inflación se mantendrá alta en 2022 (alrededor de 7,4%, en promedio), pero no tanto en 2023 (alrededor de 4,8%, en promedio), en parte debido al endurecimiento de las condiciones monetarias locales.

El crecimiento del crédito total del sistema bancario alcanzó el 7,4% interanual en abril de 2022. La moderación del crédito a empresas continúa, tras crecer un 4,4% interanual. Compensan el fuerte dinamismo del crédito al consumo, que creció un 19,8% interanual en abril. La cartera de vivienda mantuvo su ritmo de crecimiento interanual, en torno al 8,1% en el mismo mes. Los depósitos totales del sistema siguen mostrando una contracción desde comienzos del año, y caen un 2,3% interanual hasta abril. Por su parte, la tasa de mora del sistema se mantuvo estable en torno al 3,2% en mayo de 2022 (3 puntos básicos por encima del mismo mes de 2021).

Actividad y resultados

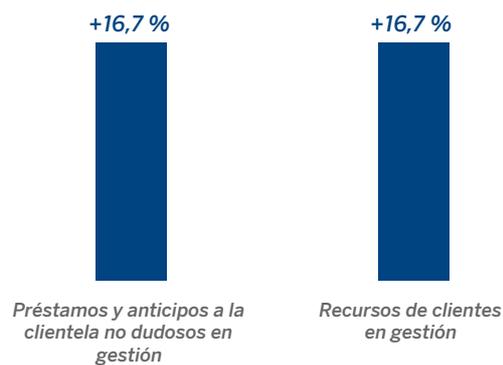
- La actividad crediticia registró un descenso del 1,5% entre enero y junio de 2022, debido principalmente al desapalancamiento de los préstamos a empresas (-5,5%) en un entorno de elevada competencia que está dificultando compensar las amortizaciones del programa "Reactiva Perú". En el trimestre, la tasa de mora se incrementó hasta el 5,0% principalmente por incremento del saldo dudoso y afectado positivamente por la evolución de la actividad crediticia. Por su parte, la tasa de cobertura se situó en el 89%, en línea con el cierre de 2021.
- Los recursos de clientes en gestión disminuyeron un 1,6% en el primer semestre de 2022, debido principalmente a los menores saldos en los depósitos a la vista (-9,1%) y, en menor medida, a la disminución de los recursos fuera de balance (-22,9%), que en conjunto compensaron el crecimiento de los depósitos a plazo (+52,0%).
- El resultado atribuido de BBVA Perú se situó a cierre de junio de 2022 en 117 millones de euros, un 104,2% por encima del alcanzado a cierre del primer semestre de 2021. Durante el primer semestre de 2022 los ingresos recurrentes crecieron un 20,1%, gracias al favorable comportamiento del margen de intereses, que se benefició del incremento del diferencial de la clientela, los ingresos de valores negociables y los derivados del exceso de liquidez, y de las comisiones, que recogen la reactivación de la actividad económica en 2022. Lo anterior, junto con las menores dotaciones por deterioro de activos financieros (-53,8%), compensa el incremento de los gastos de explotación (+12,0%). En el segundo trimestre, BBVA Perú ha mostrado una destacada evolución en el margen de intereses, gracias al mayor rendimiento de los excedentes de liquidez, apoyado por las mayores tasas de referencia y a una evolución algo más favorable de la actividad, que junto con el incremento de las comisiones, ligado a la mencionada mayor actividad, y una mejora del ROF, explican en gran medida la evolución trimestral de la cuenta.

Resto de Negocios

Claves

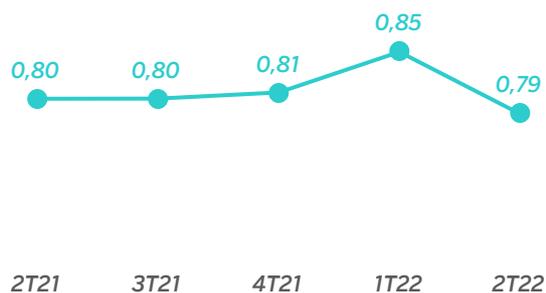
- Crecimiento balanceado de la inversión y de los recursos en el primer semestre de 2022
- Fortaleza del margen de intereses
- El coste de riesgo se mantiene en niveles bajos
- Crecimiento interanual del resultado atribuido de los negocios en Europa

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-21)

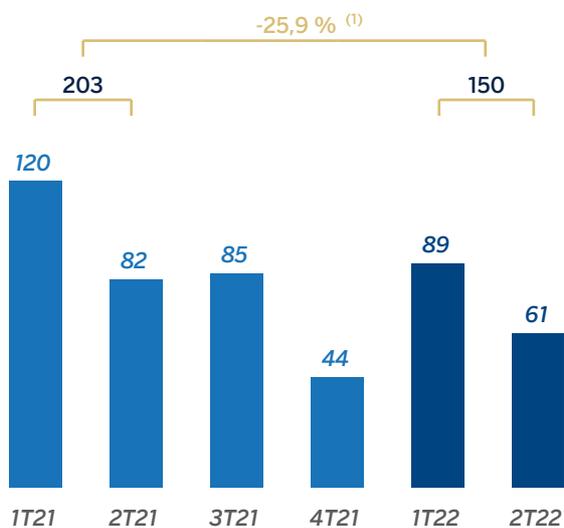


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

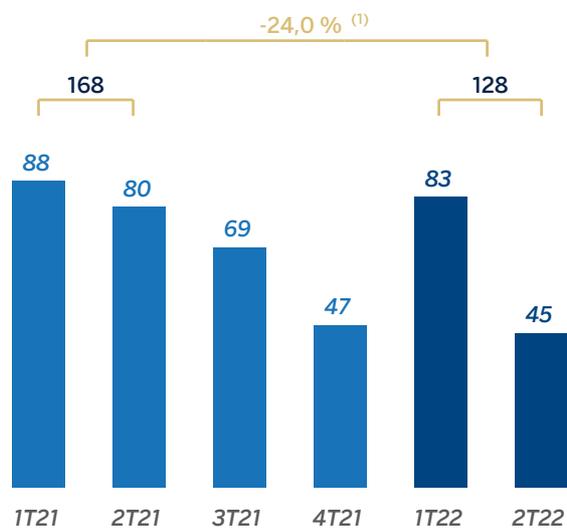


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: -22,8 %.

RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: -19,8 %.

ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1er Sem. 22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 21 ⁽²⁾
Margen de intereses	155	10,0	6,4	141
Comisiones netas	122	(8,0)	(12,8)	132
Resultados de operaciones financieras	103	(22,2)	(25,9)	133
Otros ingresos y cargas de explotación	4	(77,1)	(78,8)	16
Margen bruto	384	(9,1)	(13,3)	422
Gastos de explotación	(234)	2,5	(2,6)	(228)
<i>Gastos de personal</i>	(119)	4,2	(1,3)	(114)
<i>Otros gastos de administración</i>	(104)	(0,3)	(5,0)	(104)
<i>Amortización</i>	(11)	12,0	8,8	(10)
Margen neto	150	(22,8)	(25,9)	194
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	—	n.s.	n.s.	15
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	12	n.s.	n.s.	(4)
Resultado antes de impuestos	162	(20,9)	(25,1)	205
Impuesto sobre beneficios	(34)	(24,9)	(28,7)	(46)
Resultado del ejercicio	128	(19,8)	(24,0)	159
Minoritarios	—	—	—	—
Resultado atribuido	128	(19,8)	(24,0)	159

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

Balances	30-06-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.108	28,7	18,5	3.970
Activos financieros a valor razonable	5.715	0,6	(7,1)	5.682
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	4.570	(2,6)	(10,7)	4.691
Activos financieros a coste amortizado	34.950	15,3	12,9	30.315
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	32.142	19,2	16,6	26.965
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	77	10,0	8,7	70
Otros activos	326	12,0	8,3	291
Total activo/pasivo	46.176	14,5	10,5	40.328
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	5.024	(0,7)	(8,9)	5.060
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	1.839	7,6	2,4	1.709
Depósitos de la clientela	7.735	23,4	19,4	6.266
Valores representativos de deuda emitidos	1.414	21,3	18,2	1.166
Posiciones inter-áreas pasivo	25.141	13,8	11,0	22.085
Otros pasivos	964	27,7	23,7	755
Dotación de capital regulatorio	4.058	23,4	20,2	3.287

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	32.188	19,2	16,7	27.000
Riesgos dudosos	251	(3,9)	(3,9)	261
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	7.735	23,4	19,4	6.266
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	523	(12,5)	(12,5)	597
Activos ponderados por riesgo	34.389	17,4	14,5	29.280
Ratio de eficiencia (%)	60,9			58,4
Tasa de mora (%)	0,5			0,7
Tasa de cobertura (%)	120			116
Coste de riesgo (%)	0,00			(0,11)

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de pensiones.

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados, se hacen a tipos de cambio constantes. Estas tasas, junto con las de variación a tipos de cambio corrientes, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión. Los comentarios que se refieren a Europa excluyen a España.

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad de Resto de Negocios del Grupo BBVA entre enero y junio de 2022 fue:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un aumento (+16,7%), con un comportamiento favorable, principalmente de las sucursales en Europa, Asia y, en menor medida, de Nueva York.
- Los recursos de clientes en gestión crecieron un 16,7% en el semestre, con crecimiento de los depósitos a plazo, principalmente de la sucursal de Nueva York, que compensó holgadamente el descenso de los depósitos a la vista y los recursos fuera de balance.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el segundo trimestre de 2022 ha sido:

- La inversión crediticia permaneció estable entre abril y junio de 2022 (+0,4%) con respecto al trimestre anterior debido al crecimiento en el segmento de empresas que compensa el desapalancamiento en el segmento minorista.
- En cuanto a los indicadores de riesgo de crédito, la tasa de mora se situó en el 0,5%, 2 puntos básicos por debajo del trimestre anterior, principalmente por incremento de la actividad. La tasa de cobertura mejoró en 418 puntos básicos, situándose en el 120%.
- Los recursos totales de la clientela crecieron en el trimestre (+11,0%) gracias al crecimiento de los depósitos a plazo (+21,4%), con origen principalmente en la sucursal de Nueva York, beneficiados por el incremento de tipos.

Resultados

En cuanto a la evolución interanual de la cuenta de resultados del área a cierre de junio de 2022:

- El margen de intereses presentó una variación del +6,4% respecto al mismo periodo del año anterior, con un comportamiento positivo en la sucursal de Nueva York y, especialmente en Europa.
- Las comisiones netas disminuyeron un 12,8% con respecto al cierre de junio de 2021 debido a las menores comisiones registradas por BBVA Securities, a pesar de la buena evolución de la banca de inversión, especialmente en Europa y a las garantías en la sucursal de Nueva York.
- La línea de ROF registró una variación del -25,9% interanual principalmente por los menores resultados de Global Markets en Estados Unidos, afectados por la inestabilidad del contexto actual.
- Disminución de la aportación de la línea de otros ingresos y cargas de explotación, resultado de la menor aportación de BBVA Securities.
- Reducción interanual de los gastos de explotación del 2,6% debido a los menores gastos registrados por BBVA Securities.
- La línea de deterioro de activos financieros cerró junio de 2022 con una ligera dotación frente a la liberación del año anterior, con origen en la sucursal de Nueva York.
- Favorable comportamiento de la línea de provisiones o reversión de provisiones y otros resultados centrado en las menores dotaciones en Europa.
- Así, el resultado atribuido del área acumulado entre enero y junio de 2022 se situó en 128 millones de euros (-24,0% interanual).

En el segundo trimestre de 2022 y excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio, el conjunto de Resto de Negocios del Grupo generó un resultado atribuido de 45 millones de euros (-46,3% con respecto al trimestre precedente), afectado principalmente por el menor ROF generado entre abril y junio.

Centro Corporativo

ESTADOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1er Sem. 22	Δ %	1er Sem. 21 ⁽¹⁾
Margen de intereses	(64)	(22,0)	(82)
Comisiones netas	(20)	(12,5)	(23)
Resultados de operaciones financieras	(121)	n.s.	168
Otros ingresos y cargas de explotación	58	(30,2)	84
Margen bruto	(147)	n.s.	146
Gastos de explotación	(392)	(0,3)	(393)
<i>Gastos de personal</i>	(274)	2,3	(268)
<i>Otros gastos de administración</i>	(20)	(35,6)	(31)
<i>Amortización</i>	(98)	3,8	(95)
Margen neto	(539)	118,5	(247)
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	1	n.s.	0
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	5	n.s.	(19)
Resultado antes de impuestos	(533)	100,7	(265)
Impuesto sobre beneficios	294	n.s.	—
Resultado del ejercicio	(238)	(10,3)	(266)
Minoritarios	8	n.s.	(5)
Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes	(230)	(14,8)	(271)
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas ⁽²⁾	—	—	280
Costes netos asociados al proceso de reestructuración	—	—	(696)
Resultado atribuido	(230)	(66,4)	(687)

(1) Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

(2) Incluyen los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

Balances	30-06-22	Δ %	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6.309	(34,3)	9.609
Activos financieros a valor razonable	2.811	33,9	2.099
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	—	n.s.	—
Activos financieros a coste amortizado	1.044	(52,0)	2.175
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	343	(65,9)	1.006
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—
Activos tangibles	1.898	(3,3)	1.964
Otros activos	14.041	(6,3)	14.988
Total activo/pasivo	26.103	(15,3)	30.835
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	188	123,5	84
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	779	(5,6)	825
Depósitos de la clientela	191	9,0	175
Valores representativos de deuda emitidos	(531)	n.s.	1.556
Posiciones inter-áreas pasivo	12.047	55,3	7.758
Otros pasivos	5.015	(27,7)	6.932
Dotación de capital regulatorio	(40.379)	14,5	(35.257)
Patrimonio neto	48.793	0,1	48.760

Resultados

El Centro Corporativo registró en el primer semestre de 2022 un resultado atribuido de -230 millones de euros. Este resultado compara positivamente con los -687 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior, si bien, hay que tener en cuenta que este dato incluía los resultados generados por los negocios que el Grupo tenía en Estados Unidos hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021 y los costes netos asociados al proceso de reestructuración en España llevado a cabo por el Grupo en 2021.

Al margen de lo mencionado anteriormente, lo más relevante de la evolución interanual de este agregado se resume a continuación:

- La línea de ROF registró entre enero y junio de 2022 un resultado negativo de 121 millones de euros que contrasta con las ganancias por 168 millones de euros del mismo periodo del año anterior, principalmente por la menor aportación de la cartera de participaciones industriales y financieras.
- Los gastos de explotación permanecieron contenidos (-0,3%), principalmente por menores gastos en informática.

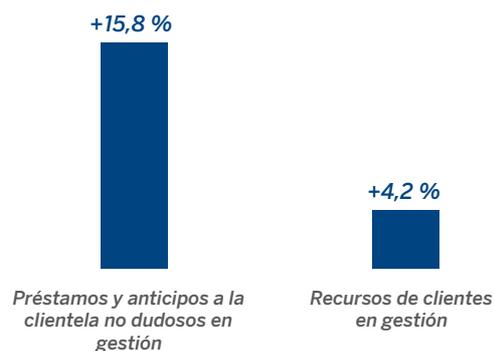
En la evolución trimestral de este agregado, destacar el registro de los dividendos de Telefónica.

Información adicional: Corporate & Investment Banking

Claves

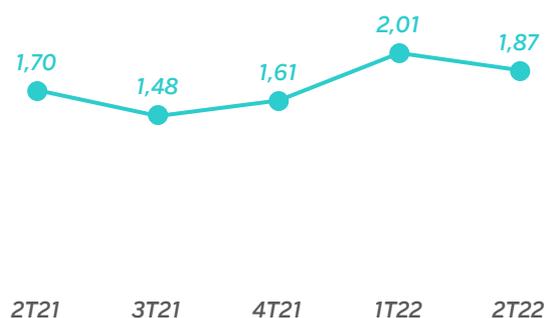
- Fuerte impulso de la inversión crediticia y de los recursos de clientes en el trimestre
- Crecimiento a doble dígito del margen bruto
- Mejora del ratio de eficiencia
- Deterioro de activos financieros muy por debajo del primer semestre 2021

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-21)

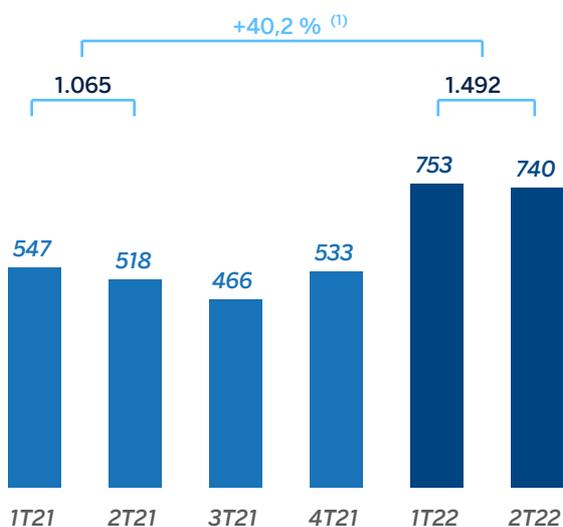


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN BRUTO SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

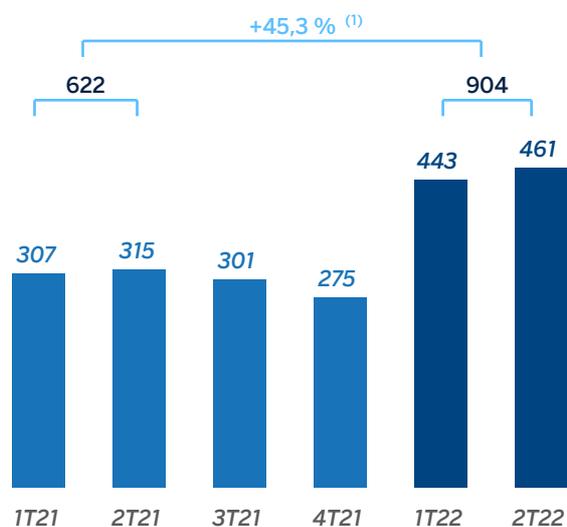


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +30,0 %.

RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +42,5 %.

ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1er Sem. 22 ⁽¹⁾	Δ %	Δ % ⁽²⁾	1er Sem. 21 ⁽³⁾
Margen de intereses	945	25,7	32,0	752
Comisiones netas	434	12,4	18,8	386
Resultados de operaciones financieras	654	30,7	36,9	500
Otros ingresos y cargas de explotación	(16)	(12,4)	(16,2)	(18)
Margen bruto	2.018	24,5	31,0	1.621
Gastos de explotación	(525)	11,2	10,4	(472)
<i>Gastos de personal</i>	(236)	11,4	10,4	(212)
<i>Otros gastos de administración</i>	(236)	14,7	14,2	(206)
<i>Amortización</i>	(52)	(3,4)	(4,4)	(54)
Margen neto	1.492	30,0	40,2	1.148
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	5	n.s.	n.s.	(54)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	9	n.s.	n.s.	(16)
Resultado antes de impuestos	1.506	39,8	48,0	1.078
Impuesto sobre beneficios	(424)	40,8	47,7	(301)
Resultado del ejercicio	1.083	39,3	48,1	777
Minoritarios	(179)	25,1	64,5	(143)
Resultado atribuido	904	42,5	45,3	634

(1) Para la conversión de la cuenta de resultados en aquellos países en los que se aplica contabilidad por hiperinflación, se emplea el tipo de cambio puntual a 30 de junio de 2022.

(2) A tipos de cambio constantes.

(3) Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

Balances	30-06-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8.195	59,9	48,3	5.125
Activos financieros a valor razonable	127.392	(3,3)	(4,7)	131.711
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	45.470	(17,7)	(18,2)	55.232
Activos financieros a coste amortizado	84.300	16,5	14,3	72.363
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	72.966	17,6	15,2	62.042
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	51	19,4	15,8	43
Otros activos	2.001	n.s.	n.s.	110
Total activo/pasivo	221.939	6,0	4,1	209.352
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	104.489	9,7	8,1	95.283
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	21.020	63,2	61,0	12.884
Depósitos de la clientela	40.542	5,7	2,5	38.360
Valores representativos de deuda emitidos	5.005	(12,9)	(16,9)	5.746
Posiciones inter-áreas pasivo	35.438	(19,8)	(20,6)	44.196
Otros pasivos	4.183	44,2	44,7	2.901
Dotación de capital regulatorio	11.261	12,8	9,3	9.983
Indicadores relevantes y de gestión	30-06-22	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-21
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	72.898	18,4	15,8	61.588
Riesgos dudosos	982	(30,7)	(25,8)	1.417
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	39.977	6,8	3,4	37.445
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	1.624	23,6	25,2	1.314
Ratio de eficiencia (%)	26,0			30,9

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas y otros recursos fuera de balance.

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados, se hacen a tipos de cambio constantes. Para la conversión de estas cifras en aquellos países en los que se aplica contabilidad por hiperinflación, se emplea el tipo de cambio puntual a 30 de junio de 2022. Estas tasas, junto con las de variación a tipos de cambio corrientes, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión.

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer semestre de 2022 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) continuó creciendo a doble dígito y acumula un crecimiento del 15,8% en el primer semestre del año 2022, con una evolución positiva en todas las áreas geográficas exceptuando América del Sur. Por productos, destaca la operativa de Global Transactional Banking, si bien Investment Banking & Finance también mostró un comportamiento muy positivo.
- Los recursos de clientes se incrementaron durante el primer semestre del año (+4,2%), gracias a la gestión activa del área. Los depósitos de clientes mayoristas del Grupo continúan siendo una palanca relevante para la gestión de la liquidez del Grupo. Por áreas geográficas, destaca la evolución favorable de América del Sur (+22,6%) y Nueva York (+52,9%).

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el segundo trimestre de 2022 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó entre abril y junio (+3,5%) gracias, principalmente a la mejora de los programas de *factoring*, a la gestión de la actividad recurrente en México, así como por la banca de inversión.
- Los recursos crecieron un +4,0% en el trimestre debido principalmente a una eficiente gestión de las posiciones, a la renovación de operaciones vencidas y el cierre de nuevas operaciones, especialmente en España.

Resultados

CIB generó un resultado atribuido de 904 millones de euros en el primer semestre de 2022, estos resultados, que no recogen la aplicación de contabilidad por hiperinflación, suponen un 45,3% más en la comparativa interanual, gracias al crecimiento de los ingresos recurrentes, el ROF y a las menores dotaciones por deterioro y provisiones, que compensaron el crecimiento de los gastos de explotación. Igualmente cabe resaltar que todas las líneas de negocio del área de CIB registraron crecimiento, con respecto al primer semestre de 2021, tanto en ingresos como a nivel de resultado atribuido.

La aportación por áreas de negocio, excluyendo el Centro Corporativo, sobre el resultado atribuido acumulado de CIB a cierre de junio de 2022 fue la siguiente: 31% España, 26% México, 19% Turquía, 14% América del Sur y 13% Resto de Negocios.

Lo más relevante de la evolución interanual de la cuenta de resultados de este agregado se resume a continuación:

- El margen de intereses se situó a cierre del primer semestre del año un +32,0% por encima del mismo periodo del año anterior, con crecimiento en todas las áreas geográficas, gracias a la buena evolución de la actividad crediticia mencionado anteriormente, y al desempeño de las unidades de Global Markets y Global Transactional Banking.
- Las comisiones netas registraron un crecimiento del +18,8%, principalmente por el comportamiento de la banca de inversión, con operaciones destacadas en Project Finance, Corporate Lending y M&A, así como por la banca transaccional.
- Buen comportamiento del ROF (+36,9%), principalmente gracias al desempeño de la unidad de Global Markets, impulsada por los ingresos generados por la actividad comercial y el *trading* intradía de las posiciones en divisa.
- Los gastos de explotación se incrementaron un 10,4% en el primer semestre de 2022, en una comparativa interanual afectada por los planes de contención implementados por CIB en 2021, además de por el elevado entorno inflacionista, si bien el área sigue centrando sus esfuerzos en la gestión de los gastos discrecionales. A pesar de lo anterior, el ratio de eficiencia se situó en 26,0%, lo que supone una destacada mejora con respecto al mismo periodo del año anterior (-312 puntos básicos).
- Las dotaciones por deterioro de activos financieros registraron una liberación frente a la dotación del mismo periodo del año anterior, por la recuperaciones efectuadas en el segundo trimestre.
- Por último la línea de provisiones registró una liberación neta a cierre del primer semestre de 2022, que contrasta con las dotaciones realizadas doce meses antes, principalmente en Europa y Nueva York.

En el segundo trimestre de 2022 y excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio, el conjunto de los negocios mayoristas del Grupo generaron un resultado atribuido de 461 millones de euros (+4,1% con respecto al trimestre precedente). Esta evolución se explica principalmente por el buen comportamiento de los ingresos recurrentes (margen de intereses y comisiones) y las menores dotaciones por deterioro de activos financieros.

Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

BBVA presenta sus resultados de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE). Adicionalmente, el Grupo considera que ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (en adelante, MAR) proporcionan información financiera adicional útil que debería ser considerada a la hora de evaluar su rendimiento. Estas MAR se utilizan, además, en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación de la Entidad. El Grupo considera firmemente que representan la imagen fiel de su información financiera. Dichas MAR son comúnmente utilizadas en el sector financiero como indicadores de seguimiento de los activos, pasivos y de la situación económico-financiera de las entidades.

Las MAR del Grupo BBVA, que se muestran a continuación, se presentan de acuerdo con la directriz de la Autoridad Europea del Mercado de Valores (ESMA, por sus siglas en inglés) publicada el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como la declaración publicada por la ESMA el 20 de mayo de 2020 (ESMA-32-63-972) en relación a las implicaciones del brote de COVID-19 en los informes financieros semestrales. La directriz mencionada anteriormente tiene como finalidad promover la utilidad y transparencia de las MAR incluidas en los folletos o en la información regulada para la protección de los inversores en la Unión Europea. Siguiendo las indicaciones de la directriz, estas MAR:

- Incluyen sus definiciones de forma clara y legible.
- Indican las conciliaciones con la partida, el subtotal o total más directamente conciliable presentado en los estados financieros del periodo correspondiente, identificando y explicando por separado las partidas materiales de la conciliación.
- Son medidas estándar de uso generalizado en la industria financiera, por lo que de esta manera se facilita la comparabilidad y el análisis de la rentabilidad entre emisores.
- No poseen mayor preponderancia que las medidas directamente derivadas de los estados financieros.
- Se presentan comparándolas con periodos anteriores.
- Muestran consistencia a lo largo del tiempo.

Tipos de cambio constantes

Al comparar dos fechas o periodos en este informe de gestión, a veces se excluye el impacto de las variaciones de los tipos de cambio de las divisas de los países en los que BBVA opera frente al euro, asumiendo que los tipos de cambio se mantienen constantes. Al hacer esto, con respecto a los importes de la cuenta de resultados, se utilizan los tipos de cambio promedio para cada divisa⁹ de las áreas geográficas donde el Grupo opera del periodo más reciente para ambos periodos y, con respecto a los importes del balance y la actividad, se utilizan los tipos de cambio de cierre del periodo más reciente.

Conciliación de los Estados Financieros del Grupo BBVA

A continuación se presenta la conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados (en adelante, "Estados Financieros consolidados") y la cuenta de resultados consolidada de gestión, que se muestra a lo largo del presente informe para el primer semestre de 2022 y 2021.

En el primer semestre de 2022, la principal diferencia entre ambas cuentas se encuentra en el tratamiento del impacto por la compra a Merlin del 100% de las acciones de Tree, titular a su vez de 662 oficinas en España. A efectos de gestión, dicho impacto se encuentra recogido en una única línea, neta de impuestos, de la cuenta de resultados denominada "Impacto neto de la compra de oficinas en España", frente al tratamiento en los Estados Financieros consolidados, que registran el impacto bruto y su efecto fiscal en los epígrafes correspondientes que les resultan aplicables.

En el primer semestre de 2021, la principal diferencia entre ambas cuentas se encuentra en el tratamiento de los costes asociados al proceso de reestructuración llevado a cabo en el primer semestre de 2021 que, a efectos de gestión, se encuentran recogidos en una única línea, neta de impuestos, de la cuenta de resultados denominada "Costes netos asociados al proceso de reestructuración", frente al tratamiento en los Estados Financieros consolidados, que registran los impactos brutos y su efecto fiscal en los epígrafes correspondientes que les resultan aplicables.

Además, existe una diferencia de posicionamiento de los resultados generados en el primer semestre de 2021 por BBVA USA y el resto de sociedades vendidas a PNC el 1 de junio de 2021. En los Estados Financieros consolidados, dichos resultados se encuentran recogidos en la línea "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" y se tienen en cuenta tanto para el cálculo del "Resultado del ejercicio" como para el resultado "Atribuible a los propietarios de la dominante" mientras que, a efectos de gestión, no se incluyen en el "Resultado del ejercicio", al estar recogidos en una línea por debajo del mismo, tal y como se puede observar en la siguientes tabla.

⁹ A excepción de aquellos países cuyas economías se hayan considerado hiperinflacionarias, para los que se utilizará el tipo de cambio de cierre del periodo más reciente.

CONCILIACIÓN DE LAS CUENTAS DE RESULTADOS DEL GRUPO BBVA (MILLONES DE EUROS)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	AJUSTES	CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DE GESTIÓN
1er Sem. 22	—	1er Sem. 22
MARGEN DE INTERESES	8.551	8.551 Margen de intereses
Ingresos por dividendos	76	(*)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	15	(*)
Ingresos por comisiones	3.964	3.964 Ingresos por comisiones
Gastos por comisiones	(1.314)	(1.314) Gastos por comisiones
	2.650	2.650 Comisiones netas
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	39	
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	11	
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(35)	
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	348	
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	16	
Diferencias de cambio, netas	716	
	1.095	1.095 Resultados de operaciones financieras
Otros ingresos de explotación	297	
Otros gastos de explotación	(1.803)	
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.537	
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(908)	
	(787)	(787) Otros ingresos y cargas de explotación
MARGEN BRUTO	11.509	11.509 Margen bruto
Gastos de administración	(4.401)	(5.054) Gastos de explotación (**)
Gastos de personal	(2.587)	(2.587) Gastos de personal
Otros gastos de administración	(1.815)	(1.815) Otros gastos de administración
Amortización	(652)	(652) Amortización
	6.456	6.456 Margen neto
Provisiones o reversión de provisiones	(112)	(112) Provisiones o reversión de provisiones
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(1.441)	(1.441) Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	4.903	4.903
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	19	
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	—	
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(15)	
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(120)	
	(116)	134 18 Otros resultados
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	4.787	4.921 Resultado antes de impuestos
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(1.668)	67 (1.601) Impuesto sobre beneficios
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	3.119	201 3.320 Resultado del ejercicio
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.119	201 3.320 Resultado del ejercicio
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	(117)	(117) Minoritarios
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	3.001	201 3.203 Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes
		(201) (201) Impacto neto de la compra de oficinas en España
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	3.001	— 3.001 Resultado atribuido

(*) Se incluyen dentro de Otros ingresos y cargas de explotación de la cuenta de gestión.

(**) Incluyen amortizaciones.

CONCILIACIÓN DE LAS CUENTAS DE RESULTADOS DEL GRUPO BBVA (MILLONES DE EUROS)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AJUSTES CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DE GESTIÓN

	1er Sem. 21		1er Sem. 21
MARGEN DE INTERESES	6.955	—	6.955 Margen de intereses
Ingresos por dividendos	125		(*)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(5)		(*)
Ingresos por comisiones	3.311		3.311 Ingresos por comisiones
Gastos por comisiones	(996)		(996) Gastos por comisiones
	2.315	—	2.315 Comisiones netas
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	121		
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	463		
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	280		
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	96		
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(81)		
Diferencias de cambio, netas	206		
	1.084	—	1.084 Resultados de operaciones financieras
Otros ingresos de explotación	340		
Otros gastos de explotación	(997)		
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.350		
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(909)		
	(95)	—	(95) Otros ingresos y cargas de explotación
MARGEN BRUTO	10.259	—	10.259 Margen bruto
Gastos de administración	(3.983)		(4.598) Gastos de explotación (**)
Gastos de personal	(2.371)	—	(2.371) Gastos de personal
Otros gastos de administración	(1.612)	—	(1.612) Otros gastos de administración
Amortización	(615)	—	(615) Amortización
	5.661	—	5.661 Margen neto
Provisiones o reversión de provisiones	(928)	754	(174) Provisiones o reversión de provisiones
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(1.580)	—	(1.580) Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	3.153	754	3.907
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	—		
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(196)		
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	5		
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(73)		
	(264)	240	(24) Otros resultados
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	2.889	994	3.883 Resultado antes de impuestos
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(782)	(298)	(1.080) Impuesto sobre beneficios
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	2.107	696	2.803 Resultado del ejercicio
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	280	(280)	
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.387	416	2.803 Resultado del ejercicio
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	(476)	—	(476) Minoritarios
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	1.911	416	2.327 Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes
		280	280 Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas
		(696)	(696) Costes netos asociados al proceso de reestructuración
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	1.911	—	1.911 Resultado atribuido

(*) Se incluyen dentro de Otros ingresos y cargas de explotación de la cuenta de gestión.

(**) Incluyen amortizaciones.

Resultado del ejercicio

Explicación de la fórmula: el resultado del ejercicio se define como el resultado del ejercicio de la cuenta de resultados consolidada del Grupo, compuesto por el resultado después de impuestos procedente de actividades continuadas y el resultado después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas que, para los periodos de 2021 incluye los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, se presentará de forma anualizada.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común, no solo en el sector bancario, a efectos de establecer comparativas homogéneas.

Resultado del ejercicio		Ene.-Jun.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Jun.2021
(Millones de euros) +	Resultado después de impuestos de actividades continuadas anualizado	6.289	5.338	4.956
(Millones de euros) +	Resultado después de impuestos procedente de actividades interrumpidas ⁽¹⁾	—	280	280
= Resultado del ejercicio		6.289	5.618	5.236

(1) Los periodos de 2021 incluyen los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos incluidas en el acuerdo hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021.

Resultado del ejercicio ajustado (excluyendo impactos no recurrentes)

Explicación de la fórmula: el resultado del ejercicio ajustado se define como el resultado del ejercicio de la cuenta de resultados consolidada del Grupo procedente de las actividades continuadas menos aquellos impactos de carácter no recurrente que, a efectos de gestión, se determinen en cada momento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, se presentará de forma anualizada.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común, no solo en el sector bancario, a efectos de establecer comparativas homogéneas.

Resultado del ejercicio ajustado		Ene.-Jun.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Jun.2021
(Millones de euros) +	Resultado después de impuestos de actividades continuadas anualizado	6.289	5.338	4.956
(Millones de euros) -	Costes netos asociados al proceso de reestructuración	—	(696)	(696)
(Millones de euros) -	Impacto neto por la compra de oficinas en España	(201)	—	—
= Resultado del ejercicio ajustado		6.491	6.034	5.652

Resultado atribuido

Explicación de la fórmula: El resultado atribuido se define como el resultado atribuido de la cuenta de resultados consolidada del Grupo procedente de las actividades continuadas y el resultado después de impuestos procedente de actividades interrumpidas que, para los periodos de 2021 incluye los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, se presentará de forma anualizada.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común, no solo en el sector bancario, a efectos de establecer comparativas homogéneas.

Resultado atribuido		Ene.-Jun.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Jun.2021
(Millones de euros) +	Resultado atribuido procedente de actividades continuadas anualizado	6.052	4.373	3.997
(Millones de euros) +	Resultado atribuido procedente de actividades interrumpidas ⁽¹⁾	—	280	280
= Resultado atribuido		6.052	4.653	4.276

(1) Los periodos de 2021 incluyen los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos incluidas en el acuerdo hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021.

Resultado atribuido ajustado (excluyendo impactos no recurrentes)

Explicación de la fórmula: el resultado atribuido ajustado se define como el resultado atribuido de la cuenta de resultados consolidada del Grupo procedente de las actividades continuadas menos aquellos impactos de carácter no recurrente que, a efectos de gestión, se determinen en cada momento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, se presentará de forma anualizada.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común, no solo en el sector bancario, a efectos de establecer comparativas homogéneas.

Resultado atribuido ajustado		Ene.-Jun.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Jun.2021
(Millones de euros) +	Resultado atribuido procedente de actividades continuadas anualizado	6.052	4.373	3.997
(Millones de euros) -	Costes netos asociados al proceso de reestructuración	—	(696)	(696)
(Millones de euros) -	Impacto neto por la compra de oficinas en España	(201)	—	—
= Resultado atribuido ajustado		6.254	5.069	4.692

ROE

El ratio ROE (*return on equity*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los fondos propios de una entidad más otro resultado global acumulado. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado atribuido}}{\text{Fondos propios medios + Otro resultado global acumulado medio}}$$

Explicación de la fórmula: el numerador es el resultado atribuido definido previamente es estas medidas alternativas de rendimiento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

Fondos propios medios: son la media móvil ponderada de los fondos propios puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado, corregidos, en su caso, por el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo.

Otro resultado global acumulado medio: es la media móvil ponderada de la partida "Otro resultado global acumulado", que forma parte del patrimonio neto del balance de la entidad y se calcula del mismo modo que ha sido explicado para los fondos propios medios.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los fondos propios.

ROE		Ene.-Jun.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Jun.2021
Numerador (millones de euros) =	Resultado atribuido anualizado	6.052	4.653	4.276
Denominador (millones de euros) +	Fondos propios medios	59.554	60.030	59.819
	Otro resultado global acumulado medio	(15.134)	(15.396)	(14.881)
= ROE		13,6 %	10,4 %	9,5 %

ROE ajustado

El ratio ROE (*return on equity*, por sus siglas en inglés) ajustado mide la rentabilidad contable obtenida de los fondos propios de una entidad más otro resultado global acumulado. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado atribuido ajustado}}{\text{Fondos propios medios + Otro resultado global acumulado medio}}$$

Explicación de la fórmula: el numerador es el resultado atribuido ajustado definido previamente es estas medidas alternativas de rendimiento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

Fondos propios medios: son la media móvil ponderada de los fondos propios puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado, corregidos, en su caso, por el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo.

Otro resultado global acumulado medio: es la media móvil ponderada de la partida "Otro resultado global acumulado", que forma parte del patrimonio neto del balance de la entidad y se calcula del mismo modo que ha sido explicado para los fondos propios medios.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los fondos propios.

ROE ajustado		Ene.-Jun.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Jun.2021
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido anualizado	6.254	5.069	4.692
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	59.554	60.030	59.819
	+ Otro resultado global acumulado medio	(15.134)	(15.396)	(14.881)
	= ROE ajustado	14,1 %	11,4 %	10,4 %

ROTE

El ratio ROTE (*return on tangible equity*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los fondos propios de una entidad más otro resultado global acumulado, excluyendo los activos intangibles. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado atribuido}}{\text{Fondos propios medios + Otro resultado global acumulado medio - Activos intangibles medios}}$$

Explicación de la fórmula: el numerador (resultado atribuido) y las partidas del denominador "Fondos propios medios" y "Otro resultado global acumulado medio" son los mismos y se calculan de igual manera que la explicada para el ROE.

Activos intangibles medios: son los activos intangibles del balance, que incluyen fondo de comercio y otros activos intangibles. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los fondos propios sin tener en cuenta los activos intangibles.

ROTE		Ene.-Jun.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Jun.2021
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido anualizado	6.052	4.653	4.276
	+ Fondos propios medios	59.554	60.030	59.819
Denominador (millones de euros)	+ Otro resultado global acumulado medio	(15.134)	(15.396)	(14.881)
	- Activos intangibles medios	2.067	2.265	2.286
	- Activos intangibles medios de BBVA USA	—	897	1.809
	= ROTE	14,3 %	11,2 %	10,5 %

ROTE ajustado

El ratio ROTE ajustado (*return on tangible equity*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los fondos propios de una entidad más otro resultado global acumulado, excluyendo los activos intangibles. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado atribuido ajustado}}{\text{Fondos propios medios + Otro resultado global acumulado medio - Activos intangibles medios}}$$

Explicación de la fórmula: el numerador (resultado atribuido ajustado) y las partidas del denominador "Fondos propios medios" y "Otro resultado global acumulado medio" son los mismos y se calculan de igual manera que la explicada para el ROE ajustado.

Activos intangibles medios: son los activos intangibles del balance, sin considerar para los periodos de 2021 los activos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos incluidas dentro del acuerdo de venta suscrito con PNC, cerrado el 1 de junio de ese mismo año. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE ajustado.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los fondos propios sin tener en cuenta los activos intangibles.

ROTE ajustado		Ene.-Jun.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Jun.2021
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ajustado anualizado	6.254	5.069	4.692
	+ Fondos propios medios	59.554	60.030	59.819
Denominador (millones de euros)	+ Otro resultado global acumulado medio	(15.134)	(15.396)	(14.881)
	- Activos intangibles medios	2.067	2.265	2.286
	= ROTE ajustado	14,8 %	12,0 %	11,0 %

ROA

El ratio ROA (*return on assets*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los activos de una entidad. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Total activo medio}}$$

Explicación de la fórmula: el numerador es el resultado del ejercicio definido previamente en estas medidas alternativas de rendimiento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

Total activo medio: se toma del balance consolidado del Grupo. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los activos.

ROA		Ene.-Jun.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Jun.2021
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	6.289	5.618	5.236
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	676.815	678.563	707.328
	= ROA	0,93 %	0,83 %	0,74 %

ROA ajustado

El ratio ROA ajustado (*return on assets*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los activos de una entidad. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado del ejercicio ajustado}}{\text{Total activo medio}}$$

Explicación de la fórmula: el numerador es el resultado del ejercicio ajustado definido previamente en estas medidas alternativas de rendimiento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

Total activo medio: se toma del balance consolidado del Grupo, sin considerar para los periodos de 2021 los activos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de ese mismo año. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE ajustado.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los activos.

ROA ajustado		Ene.-Jun.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Jun.2021
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio ajustado anualizado	6.491	6.034	5.652
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	676.815	640.142	629.850
= ROA ajustado		0,96 %	0,94 %	0,90 %

RORWA

El ratio RORWA (*return on risk-weighted assets*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los activos ponderados por riesgo medios. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Activos ponderados por riesgo medios}}$$

Explicación de la fórmula: el numerador (resultado del ejercicio) es el mismo y se calcula de igual manera que la explicada para el ROA.

Activos ponderados por riesgo (APR) medios: son la media móvil ponderada de los APR puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común en el sector bancario para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los APR.

RORWA		Ene.-Jun.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Jun.2021
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	6.289	5.618	5.236
Denominador (millones de euros)	APR medios	319.203	324.819	346.770
= RORWA		1,97 %	1,73 %	1,51 %

RORWA ajustado

El ratio RORWA ajustado (*return on risk-weighted assets*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los activos ponderados por riesgo medios. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado del ejercicio ajustado}}{\text{Activos ponderados por riesgo medios}}$$

Explicación de la fórmula: el numerador (resultado del ejercicio ajustado) es el mismo y se calcula de igual manera que la explicada para el ROA ajustado.

Activos ponderados por riesgo (APR) medios: son la media móvil ponderada de los APR puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado, sin considerar para los periodos de 2021 aquellos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de ese mismo año.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común en el sector bancario para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los APR.

RORWA ajustado		Ene.-Jun.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Jun.2021
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio ajustado anualizado	6.491	6.034	5.652
Denominador (millones de euros)	APR medios	319.203	300.276	297.277
= RORWA ajustado		2,03 %	2,01 %	1,90 %

Beneficio por acción

El beneficio por acción se calcula de acuerdo con los criterios establecidos en la NIC 33 "Ganancias por acción".

Beneficio por acción		Ene.-Jun.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Jun.2021
(Millones de euros)	Resultado atribuido	3.001	4.653	1.911
(Millones de euros)	- Remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional (CoCos)	162	359	201
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	2.839	4.293	1.710
	+ Número medio de acciones en circulación ⁽¹⁾	6.645	6.668	6.668
Denominador (millones)	- Autocartera (media del periodo)	11	12	10
	- Programa de recompra de acciones ⁽²⁾	296	255	—
	= Beneficio (pérdida) por acción (euros)	0,45	0,67	0,26

(1) El 15 de junio de 2022 se realizó la amortización efectiva de 281 millones de acciones correspondientes al primer tramo del programa de recompra de acciones.

(2) En el periodo enero-junio de 2022 se incluye el promedio de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 30 de junio de 2022, teniendo en cuenta la amortización de acciones realizada en dicho periodo. En el periodo enero-diciembre de 2021 se incluyen 112 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 31 de diciembre de 2021 y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo, que se encontraba en ejecución a cierre de dicho periodo.

Adicionalmente, a efectos de gestión, se presenta el beneficio por acción excluyendo: (I) el resultado después de impuestos de actividades interrumpidas, esto es, los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021, para los periodos de 2021; y (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración registrados en el segundo trimestre del ejercicio 2021.

Beneficio por acción ajustado		Ene.-Jun.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Jun.2021
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	2.839	4.293	1.710
(Millones de euros)	- Actividades interrumpidas	—	280	280
(Millones de euros)	- Costes netos asociados al proceso de reestructuración	—	(696)	(696)
(Millones de euros)	- Impacto neto por la compra de oficinas en España	(201)	—	—
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido Ex. Remuneración CoCos sin impactos no recurrentes	3.040	4.709	2.126
Denominador (millones)	+ Número medio de acciones en circulación ⁽¹⁾	6.645	6.668	6.668
	- Autocartera (media del periodo) ⁽²⁾	307	21	10
	= Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros)	0,48	0,71	0,32

(1) El 15 de junio de 2022 se realizó la amortización efectiva de 281 millones de acciones correspondientes al primer tramo del programa de recompra de acciones.

(2) En el periodo enero-junio de 2022 se incluyen las acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 30 de junio de 2022, teniendo en cuenta la amortización de acciones realizada en dicho periodo. En el periodo enero-diciembre de 2021 se incluyen las acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de dicho periodo.

Ratio de eficiencia

Mide el porcentaje del margen bruto que consumen los gastos de explotación incurridos por una entidad. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Gastos de explotación}}{\text{Margen bruto}}$$

Explicación de la fórmula: tanto la partida de "Gastos de explotación" como la de "Margen bruto" se toman de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Los gastos de explotación son la suma de los gastos de administración (gastos de personal más otros gastos de administración) más amortización. El margen bruto es la suma del margen de intereses, más las comisiones netas, más el resultado de operaciones financieras, más los ingresos por dividendos, más el resultado de entidades valoradas por el método de la participación y más otros ingresos y gastos de explotación. Para un mayor detalle del cálculo de este ratio, consúltese los gráficos del apartado "Resultados", uno de ellos con los cálculos con cifras a tipos de cambio corrientes y otro con los datos a tipos de cambio constantes.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común en el sector bancario. Además, se trata de la métrica de una de las seis Prioridades Estratégicas del Grupo.

Ratio de eficiencia		Ene.-Jun.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Jun.2021
Numerador (millones de euros)	Gastos de explotación	5.054	9.530	4.598
Denominador (millones de euros)	Margen bruto	11.509	21.066	10.259
= Ratio de eficiencia		43,9 %	45,2 %	44,8 %

Rentabilidad por dividendo

Se trata de la remuneración dada al accionista durante los últimos doce meses naturales entre el precio de cotización de cierre del periodo. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\sum \text{Dividendos por acción de los últimos doce meses}}{\text{Precio de cierre}}$$

Explicación de la fórmula: en la remuneración por acción se tienen en cuenta los importes brutos por acción pagados en los últimos doce meses, tanto en efectivo como a través del sistema de retribución flexible llamado dividendo-opción.

Relevancia de su uso: es un ratio de uso común por parte de analistas, accionistas e inversores para las empresas y entidades que cotizan en bolsa; que compara el dividendo que paga anualmente una empresa entre el precio de cotización de la misma a una fecha determinada.

Rentabilidad por dividendo		30-06-22	31-12-21	30-06-21
Numerador (euros)	\sum Dividendos	0,31	0,14	0,06
Denominador (euros)	Precio de cierre	4,33	5,25	5,23
= Rentabilidad por dividendo		7,2 %	2,6 %	1,1 %

Valor contable por acción

El valor contable por acción determina el valor de la empresa obtenido "en libros" o contable por cada título en poder del accionista. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Fondos propios + Otro resultado global acumulado}}{\text{Número de acciones en circulación - Autocartera}}$$

Explicación de la fórmula: tanto la partida de "Fondos propios" como de "Otro resultado global acumulado" se toman del balance. Los fondos propios se ajustan para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. En el denominador se tiene en cuenta el número final de acciones en circulación, menos las acciones propias (la llamada autocartera) y menos las acciones correspondientes al primer tramo del primer programa de recompra de acciones y al primer y segundo segmento del segundo tramo de recompra de acciones, según corresponda para cada periodo desglosado. Adicionalmente, el denominador se ajusta para recoger el resultado de la ampliación de capital procedente de la ejecución de los dividendos-opción anteriormente descritos. Tanto numerador como denominador tienen en cuenta saldos puntuales.

Relevancia de su uso: conocer el valor en libros de la empresa por cada acción emitida. Es un ratio de uso común no solo en el sector bancario, sino también en otros sectores.

Valor contable por acción		30-06-22	31-12-21	30-06-21
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	61.894	60.383	59.864
	+ Ajuste por dividendo-opción	—	—	—
	+ Otro resultado global acumulado	(16.452)	(16.476)	(15.348)
	+ Número de acciones en circulación ⁽¹⁾	6.387	6.668	6.668
Denominador (millones de acciones)	+ Dividendo-opción	—	—	—
	- Autocartera	10	15	9
	- Programa de recompra de acciones ⁽²⁾	357	255	—
= Valor contable por acción		7,55	6,86	6,69

(1) El 15 de junio de 2022 se realizó la amortización efectiva de 281 millones de acciones correspondientes al primer tramo del programa de recompra de acciones.

(2) A 30-06-22 se incluyen las acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 30 de junio de 2022, teniendo en cuenta la amortización de acciones realizada, y las acciones pendientes de recompra correspondientes al segundo segmento del segundo tramo de recompra de acciones. A 31-12-21 se han considerado 112 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de periodo y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo, en ejecución a cierre de dicha fecha.

Valor contable tangible por acción

El valor contable tangible por acción determina el valor de la empresa obtenido "en libros" o contable por cada título en poder del accionista, en caso de liquidación. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Fondos propios + Otro resultado global acumulado - Activos intangibles}}{\text{Número de acciones en circulación - Autocartera}}$$

Explicación de la fórmula: tanto la partida de "Fondos propios" como de "Otro resultado global acumulado" y "Activos intangibles" se toman del balance. Los fondos propios se ajustan para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. En el denominador se tiene en cuenta el número final de acciones en circulación, menos las acciones propias (la llamada autocartera) y menos las acciones correspondientes al primer tramo del primer programa de recompra de acciones y al primer y segundo segmento del segundo tramo de recompra de acciones, según corresponda para cada periodo desglosado. Adicionalmente, el denominador se ajusta para recoger el resultado de la ampliación de capital procedente de la ejecución de los dividendos-opción anteriormente descritos. Tanto numerador como denominador tienen en cuenta saldos puntuales.

Relevancia de su uso: conocer el valor en libros de la empresa, una vez descontados los activos de carácter intangible, por cada acción emitida. Es un ratio de uso común no solo en el sector bancario, sino también en otros sectores.

Valor contable tangible por acción		30-06-22	31-12-21	30-06-21
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	61.894	60.383	59.864
	+ Ajuste por dividendo-opción	—	—	—
	+ Otro resultado global acumulado	(16.452)	(16.476)	(15.348)
	- Activos intangibles	2.139	2.197	2.303
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones en circulación ⁽¹⁾	6.387	6.668	6.668
	+ Dividendo-opción	—	—	—
	- Autocartera	10	15	9
	- Programa de recompra de acciones ⁽²⁾	357	255	—
= Valor contable tangible por acción		7,19	6,52	6,34

(1) El 15 de junio de 2022 se realizó la amortización efectiva de 281 millones de acciones correspondientes al primer tramo del programa de recompra de acciones.

(2) A 30-06-22 se incluyen las acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 30 de junio de 2022, teniendo en cuenta la amortización de acciones realizada, y las acciones pendientes de recompra correspondientes al segundo segmento del segundo tramo de recompra de acciones. A 31-12-21 se han considerado 112 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de periodo y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo, en ejecución a cierre de dicha fecha.

Tasa de mora

Relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Saldo dudoso}}{\text{Riesgo crediticio}}$$

Explicación de la fórmula: el saldo dudoso y el riesgo crediticio son brutos, es decir, no están ajustados por las provisiones asociadas.

El saldo dudoso se calcula como la suma de “préstamos y anticipos a coste amortizado” más el “riesgo contingente” en *stage 3*¹⁰ con las siguientes contrapartidas:

- otras entidades financieras
- administraciones públicas
- sociedades no financieras
- hogares

El riesgo crediticio se calcula como la suma de “préstamos y anticipos a coste amortizado” más el “riesgo contingente” en *stage 1 + stage 2 + stage 3* de las contrapartidas anteriores.

Esta métrica se muestra, entre otros, a nivel área de negocio.

Relevancia de su uso: esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito y, en concreto, la relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio, para el ámbito de clientes y riesgos contingentes.

Tasa de mora		30-06-22	31-12-21	30-06-21
Numerador (millones de euros)	Saldo dudoso	15.501	15.443	15.676
Denominador (millones de euros)	Riesgo crediticio	414.128	376.011	370.348
= Tasa de mora		3,7 %	4,1 %	4,2 %

Tasa de cobertura

Refleja el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía correcciones de valor. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Fondo de cobertura}}{\text{Saldo dudoso}}$$

Explicación de la fórmula: calculada como: “fondo de cobertura” del *stage 1 + stage 2 + stage 3*, dividido entre dudosos siendo los dudosos, el “riesgo crediticio” del *stage 3*.

Esta métrica se muestra, entre otros, a nivel área de negocio.

Relevancia de su uso: esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito, reflejando el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía correcciones de valor.

Tasa de cobertura		30-06-22	31-12-21	30-06-21
Numerador (millones de euros)	Fondos de cobertura	12.159	11.536	12.033
Denominador (millones de euros)	Saldo dudoso	15.501	15.443	15.676
= Tasa de cobertura		78 %	75 %	77 %

Coste de riesgo

Indicador utilizado para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste anual, en términos de pérdidas por deterioro (saneamientos crediticios), de cada unidad de crédito a la clientela bruto. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Saneamientos crediticios}}{\text{Crédito a la clientela bruto medio}}$$

Explicación de la fórmula: el crédito a la clientela bruto es el relativo a los “préstamos y anticipos de la cartera de activos a coste amortizado” con las siguientes contrapartidas:

¹⁰ La NIIF 9 clasifica los instrumentos financieros en tres categorías, que dependen de la evolución de su riesgo de crédito desde el momento del reconocimiento inicial. La primera categoría recoge las operaciones cuando se reconocen inicialmente (*stage 1*), la segunda comprende las operaciones para las que se ha identificado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (*stage 2*) y, la tercera, las operaciones deterioradas (*stage 3*).

- otras entidades financieras
- administraciones públicas
- sociedades no financieras
- hogares, se excluyen los bancos centrales y las entidades de crédito.

Para el cálculo del “crédito a la clientela bruto medio” se realiza el promedio de los saldos puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado más el mes anterior para el cálculo de los “saneamientos crediticios anualizados”, se acumulan los saneamientos de cada mes del periodo analizado y se anualizan (en base al número de días transcurridos).

Los saneamientos son los relativos a los préstamos y anticipos de la cartera de activos a coste amortizado descrito arriba.

Esta métrica se muestra, entre otros, a nivel área de negocio.

Relevancia de su uso: esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste en el año.

Coste de riesgo		Ene.-Jun.2022	Ene.-Dic.2021	Ene.-Jun.2021
Numerador (millones de euros)	Saneamientos crediticios anualizados	2.788	3.026	3.229
Denominador (millones de euros)	Crédito a la clientela bruto medio	345.949	325.013	322.386
= Coste de riesgo		0,81 %	0,93 %	1,00 %

Principales riesgos e incertidumbres

A la fecha de formulación del presente informe de gestión, los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Grupo BBVA se describen en el apartado 6.1 "Factores de riesgo" de la Nota 6 de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2022.

Hechos posteriores

Entre el 1 y el 21 de julio de 2022, *Citigroup Global Markets Europe AG*, actuando como gestor del segundo segmento del segundo tramo, ha adquirido 63.750.000 acciones de BBVA.

Desde el 1 de julio de 2022 hasta la fecha de formulación de los Estados Financieros consolidados adjuntos no se han producido otros hechos, no mencionados anteriormente en las notas a los presentes Estados Financieros consolidados, que afecten de forma significativa a los resultados consolidados del Grupo o a la situación patrimonial consolidada del mismo.