

Informe Semestral Consolidado Grupo BBVA 2020

**Informe de Auditoría, Estados
Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e
Informe de Gestión Intermedio
Consolidado correspondientes al
primer semestre del ejercicio 2020**



Informe de Auditoría de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Sociedades Dependientes

(Junto con los estados financieros intermedios resumidos consolidados e informe de gestión intermedio consolidado de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Sociedades Dependientes correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020)



KPMG Auditores, S.L.
Pº. de la Castellana 259 C
28046 Madrid

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 consolidado a 30 de junio de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas consolidadas correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos del Grupo del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 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, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de información financiera intermedia resumida.

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.

Deterioro del valor de préstamos y anticipos a la clientela

Véanse notas 1.5, 6.2 y 13 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La cartera de préstamos y anticipos a la clientela del Grupo presenta un saldo neto al 30 de junio de 2020 de 387.212 millones de euros, ascendiendo el importe de las provisiones por deterioro constituidas a dicha fecha a 13.552 millones de euros.</p> <p>La clasificación de los activos financieros valorados a coste amortizado a efectos de la estimación de su deterioro se realiza en tres categorías (<i>stage 1, 2 o 3</i>) en función de si se ha identificado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (<i>stage 2</i>), si dicho activo financiero presenta un deterioro crediticio (<i>stage 3</i>) o si no se dan dichas circunstancias (<i>stage 1</i>). 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 de la categoría en la que se incluya el activo financiero.</p> <p>Por su parte, el proceso de cálculo del deterioro se basa en un modelo de pérdidas esperadas, que el Grupo estima tanto de forma individual como colectivamente. Este cálculo requiere un juicio considerable al tratarse de una estimación significativa y compleja.</p> <p>Las provisiones individualizadas tienen en consideración las estimaciones de la evolución futura de los negocios y del valor de mercado de las garantías existentes sobre las operaciones crediticias.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría en relación con la estimación del deterioro por riesgo de crédito de préstamos y anticipos a la clientela realizada por el Grupo ha incluido tanto la evaluación de los controles relevantes vinculados a los procesos de estimación del deterioro como la realización de diferentes pruebas de detalle sobre dicha estimación, para lo que hemos involucrado a nuestros especialistas en riesgo de crédito.</p> <p>Nuestros procedimientos relativos al entorno de control se han centrado en las siguientes áreas clave:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Identificación del marco de gestión de riesgos crediticios y evaluación de la alineación de las políticas contables del Grupo con la regulación aplicable. • Evaluación de la adecuada clasificación en función de su riesgo de crédito de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela conforme a los criterios definidos por el Grupo, especialmente en relación con los criterios establecidos para identificar y clasificar las operaciones de refinanciación y reestructuración. • Realización de pruebas sobre los controles relevantes en relación con la información disponible para realizar un seguimiento de las operaciones vivas. • Evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes sobre la gestión y valoración de las garantías. • Evaluación del correcto funcionamiento de los modelos internos de estimación de provisiones por pérdida esperada, tanto individualizadas como colectivas. • Evaluación de la consideración de los aspectos observados por la Unidad de Validación Interna en relación con la recalibración y pruebas de contraste de los modelos de estimación de provisiones colectivas.

Deterioro del valor de préstamos y anticipos a la clientela

Véanse notas 1.5, 6.2 y 13 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>En el caso del cálculo colectivo las estimaciones de las pérdidas esperadas se realizan a través de modelos internos que incorporan voluminosas bases de datos, diferentes escenarios macroeconómicos, parámetros de estimación de provisiones, criterios de segmentación y procesos automatizados, de complejo diseño e implementación, que requieren la consideración de información presente, pasada y futura. Periódicamente el Grupo realiza recalibraciones y pruebas de contraste de sus modelos internos con el propósito de mejorar su capacidad predictiva a partir de la experiencia histórica real.</p> <p>La pandemia del virus COVID-19 está afectando a la economía y actividades empresariales de los países donde opera el Grupo causando, en muchos de ellos, una recesión económica. Con el objetivo de mitigar los impactos del COVID-19, los gobiernos de los diferentes países han activado iniciativas de ayuda a los sectores y clientes más afectados a través de diversas medidas como la concesión de líneas de crédito con garantía del estado, el aplazamiento de pagos sin penalización (moratorias) o la flexibilización de líneas de financiación y liquidez. Todos estos aspectos impactan en los parámetros considerados por el Grupo en la cuantificación de la pérdida esperada de los activos financieros (variables macroeconómicas, ingresos netos de los clientes, valor de los colaterales pignorados, probabilidades de incumplimiento, etc.). En consecuencia, el Grupo ha registrado en su cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 30 de junio de 2020, unas dotaciones por deterioro de los activos financieros por importe de 2.009 millones de euros, fundamentalmente causadas por el empeoramiento de los escenarios macroeconómicos de los diferentes países.</p> <p>La consideración de esta cuestión como clave en nuestra auditoría se basa tanto en la significatividad de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela para el Grupo, y por tanto de la eventual provisión, como en la relevancia y complejidad del proceso de clasificación de estos activos financieros a efectos de la estimación de su deterioro y del cálculo de dicho deterioro, teniendo en consideración, adicionalmente, la situación generada por la pandemia del COVID-19.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de la integridad, exactitud y actualización de los datos utilizados y del proceso de control y gestión establecido sobre los mismos. <p>Nuestras pruebas de detalle sobre la estimación de las pérdidas esperadas han sido, básicamente, las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • En lo que se refiere al deterioro de operaciones individualmente significativas, hemos evaluado la idoneidad de los modelos de descuento de flujos de efectivo empleados por el Grupo, así como hemos seleccionado una muestra de la población de riesgos significativos con deterioro crediticio y evaluado la adecuación de la provisión registrada. Esta muestra ha incluido acreditados de los sectores económicos más afectados por el COVID-19 y/o que han obtenido ayudas gubernamentales derivadas de la pandemia. • En relación con las provisiones por deterioro estimadas colectivamente, hemos evaluado el enfoque metodológico empleado por el Grupo, llevando a cabo una evaluación de la integridad y exactitud de los saldos de entrada en el proceso, así como hemos evaluado el adecuado funcionamiento del motor de cálculo mediante la re-ejecución del proceso de cálculo para una muestra de contratos, considerando la segmentación e hipótesis utilizadas por el Grupo. • En la ejecución de nuestros procedimientos de auditoría, hemos tenido en consideración los impactos del COVID-19 y de las ayudas gubernamentales en los parámetros del cálculo de la pérdida esperada. Para ello, hemos involucrado a nuestros especialistas en valoración de negocios corporativos para evaluar los escenarios macroeconómicos utilizados por el Grupo en sus modelos internos para la estimación de la pérdida esperada. <p>Finalmente, hemos analizado si la información detallada en las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados resulta adecuada, de conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable al Grupo.</p>

Clasificación y valoración de instrumentos financieros valorados a valor razonable

Véase notas 7 y 9 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La clasificación y medición inicial de los instrumentos financieros (activos financieros y derivados, fundamentalmente) puede requerir de elevado juicio y estimaciones complejas y determina los criterios a aplicar en su valoración posterior.</p> <p>El Grupo tiene activos y pasivos financieros mantenidos para negociar al 30 de junio de 2020 por importe de 119.332 y 108.624 millones de euros, respectivamente, de los cuales 88.727 y 81.671 millones de euros, respectivamente, han sido valorados mediante técnicas de valoración por no disponer de un precio cotizado en un mercado activo (clasificados por tanto a efectos de valoración en nivel 2 o 3).</p> <p>Consecuencia de la pandemia del virus COVID-19 se ha producido un aumento de la volatilidad en los mercados financieros y en los tipos de interés, fuertes caídas de valor, un aumento de la iliquidez de los activos financieros y un incremento del riesgo de crédito de los emisores de títulos valores que han provocado un descenso en la observabilidad de los datos de mercado necesarios para valorar estos instrumentos financieros, lo que incrementa la complejidad asociada a su valoración.</p> <p>La determinación del valor razonable de los instrumentos financieros para los que no existe un precio cotizado en un mercado activo requiere una estimación compleja 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 requieren un elevado grado de subjetividad, que se ha incrementado debido a la situación generada por la pandemia del COVID-19, por lo que lo hemos considerado la estimación del valor razonable mediante estos métodos de valoración como una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>En relación con la clasificación y valoración de los instrumentos financieros valorados a valor razonable, hemos realizado pruebas de control y de detalle, sobre las decisiones y estimaciones realizadas por el Grupo, involucrando a nuestros propios especialistas en este ámbito.</p> <p>Nuestros procedimientos relativos a la evaluación de los controles relevantes vinculados a los procesos de clasificación y valoración de los instrumentos financieros se han centrado en la identificación del marco de gestión de los riesgos y controles relativos a la operativa de los mercados financieros en los que opera el Grupo, la evaluación de la aplicación de las políticas del Grupo y de los procedimientos de reconocimiento y categorización de los instrumentos en base a los modelos de negocio existentes y a sus características contractuales, el examen de los controles clave asociados a los procesos de valoración de los instrumentos financieros y al 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.</p> <p>En lo que se refiere a las pruebas de detalle realizadas, hemos seleccionado una muestra de los instrumentos financieros valorados a valor razonable, para la que hemos evaluado su apropiada clasificación, la adecuación del criterio de valoración aplicado, la razonabilidad de dicha valoración y de los ajustes realizados por el Grupo en los parámetros y datos que se han visto afectados por los impactos del COVID-19. Para ello, asimismo, hemos evaluado la razonabilidad de los modelos de valoración más significativos utilizados por el Grupo.</p> <p>Finalmente, hemos analizado si la información detallada en las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados ha sido preparada en conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable al Grupo.</p>

Valoración del fondo de comercio en la Unidad de Negocio de EE. UU.

Véase nota 17.1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>Al 30 de junio de 2020 el Grupo ha registrado un deterioro de valor por importe de 2.084 millones de euros en relación con el fondo de comercio procedente de la adquisición de determinadas entidades domiciliadas en Estados Unidos.</p> <p>La valoración de un fondo de comercio requiere la determinación de la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que se asocia el mismo, el cálculo de su valor en libros, la estimación del importe recuperable de la UGE y la identificación de hechos que puedan determinar la existencia de indicios de deterioro de valor.</p> <p>Esta estimación contempla, entre otras cuestiones, proyecciones financieras que consideran, entre otras, la evolución esperada de las variables macroeconómicas y su impacto en el negocio futuro de la UGE, las circunstancias internas de la entidad y de los competidores y la evolución de los tipos de descuento. Estas proyecciones financieras futuras se han visto afectadas significativamente por el impacto económico y en la actividad de negocio derivados de la pandemia del COVID-19, así como por la evolución esperada de los tipos de interés. Por tanto, existe un elevado grado de juicio y complejidad en la valoración del fondo de comercio asociado a la UGE de Estados Unidos.</p> <p>Debido a la relevancia del deterioro del fondo de comercio registrado por el Grupo al 30 de junio de 2020 y a la subjetividad de las hipótesis y técnicas de valoración utilizadas en su estimación, teniendo en consideración, adicionalmente, la situación generada por la pandemia del COVID-19, se ha considerado una cuestión clave de nuestra auditoría del periodo actual.</p>	<p>Como parte de nuestros procedimientos de auditoría hemos realizado, un análisis de los procesos y controles clave establecidos por la Dirección relativos al proceso seguido por el Grupo para la identificación de la UGE a la que se asocia el fondo de comercio de Estados Unidos, y la evaluación del potencial deterioro del fondo de comercio realizada por la Dirección, la cual ha sido objeto de revisión por parte de expertos independientes contratados por el Grupo.</p> <p>Adicionalmente, hemos llevado a cabo procedimientos de detalle, con la colaboración de nuestros especialistas en valoración de negocios corporativos, en relación con la evaluación del deterioro de este fondo de comercio, particularmente sobre la fiabilidad de la información empleada, la razonabilidad de la metodología empleada en el cálculo del valor recuperable de la UGE de Estados Unidos y de las principales hipótesis consideradas, así como la razonabilidad de los ajustes en las hipótesis que se han visto afectadas por los impactos del COVID-19.</p> <p>Finalmente, hemos analizado si la información detallada en las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados ha sido preparada en conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable al Grupo.</p>

Riesgos asociados a la Tecnología de la Información	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Grupo opera con un entorno tecnológico complejo, conjugando la operativa desde centros de datos en España y México, que proporcionan soporte a diferentes países, y con centros de procesamiento locales, como los existentes en Turquía, Argentina y EE. UU. 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.</p> <p>En este entorno, es crítico asegurar una adecuada coordinación y homogeneización de la gestión de los riesgos tecnológicos que puedan afectar a los sistemas de información, en áreas tan relevantes como la seguridad de los datos y programas, la operativa de los sistemas o el desarrollo y mantenimiento de aplicaciones y sistemas informáticos utilizados en la elaboración de la información financiera, por lo que lo hemos considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Con la ayuda de nuestros especialistas en sistemas de información, hemos realizado pruebas relacionadas con el control interno de los procesos y sistemas que intervienen en la generación de la información financiera en los siguientes ámbitos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Entendimiento de los flujos de información e identificación de los controles clave que garantizan el procesamiento de la información en cada una de las entidades del Grupo consideradas relevantes a efectos de la auditoría. • Pruebas sobre los automatismos clave que participan en la generación de la información financiera. • Análisis de las migraciones de datos y sistemas relevantes producidas en el periodo. • Pruebas sobre los controles de aplicación y sistemas relacionados con el acceso y tratamiento de la información y con la configuración de seguridad de dichas aplicaciones y sistemas. • Pruebas sobre los controles de operación, mantenimiento y de desarrollo de aplicaciones y sistemas. • Agregación y análisis de deficiencias que se han identificado y seguimiento de las acciones puestas en marcha por las entidades para mejorar tanto a nivel local como a nivel Grupo.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 1.2 de las notas explicativas consolidadas 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 2019. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

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 2020, 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad con respecto al informe de gestión intermedio consolidado consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión intermedio consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, 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 2020 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 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 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 2020 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 13 de marzo de 2020 nos nombró como auditores por un período de un año, contado a partir del ejercicio que se inició el 1 de enero de 2020.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas para un periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Servicios prestados

Los servicios distintos de la auditoría de cuentas prestados por KPMG Auditores, S.L. al Grupo, en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, han consistido en trabajos de revisión limitada de estados financieros intermedios, cartas de comfort en procesos de emisión de títulos y/o deuda, y trabajos relacionados con diferentes requerimientos regulatorios requeridos por los supervisores.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702



Luis Martín Riaño
Inscrito en el R.O.A.C. nº 18.537

31 de julio de 2020



KPMG AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/08480

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

Índice

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Balances consolidados	3
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.....	6
Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados.....	7
Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados	8
Estados de flujos de efectivo 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	14
3. Grupo BBVA.....	16
4. Sistema de retribución a los accionistas	17
5. Información por segmentos de negocio	17
6. Gestión de riesgos	18
7. Valor razonable de instrumentos financieros	31
8. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	33
9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	34
10. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.....	34
11. Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.....	35
12. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	35
13. Activos financieros a coste amortizado	37
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	38
15. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas.....	38
16. Activos tangibles	38
17. Activos intangibles	39
18. Activos y pasivos por impuestos.....	41
19. Otros activos y pasivos	42
20. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	42
21. Pasivos financieros a coste amortizado	43
22. Activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	46
23. Provisiones.....	46
24. Pensiones y otros compromisos con empleados	46
25. Capital.....	47
26. Ganancias acumuladas y otras reservas	47

27.	Otro resultado global acumulado	48
28.	Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	48
29.	Recursos propios y gestión del capital	49
30.	Compromisos y garantías concedidas	50
31.	Otros activos y pasivos contingentes	50
32.	Margen de intereses	51
33.	Ingresos por dividendos	51
34.	Resultados de entidades valoradas por el método de la participación.....	52
35.	Ingresos y gastos por comisiones	52
36.	Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros, contabilidad de coberturas y diferencias de cambio, netas.....	52
37.	Otros ingresos y gastos de explotación.....	53
38.	Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	54
39.	Gastos de administración	54
40.	Amortización	55
41.	Provisiones o (reversión) de provisiones	55
42.	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.....	55
43.	Deterioro del valor o (reversión) del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas... 55	
44.	Deterioro del valor o (reversión) del deterioro del valor de activos no financieros	56
45.	Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	56
46.	Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	56
47.	Operaciones con partes vinculadas.....	56
48.	Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a miembros de la Alta Dirección del Banco	58
49.	Otra información.....	62
50.	Hechos posteriores	63

ANEXOS

ANEXO I.	Estados Financieros Intermedios de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	65
ANEXO II.	Información sobre datos procedentes del registro contable especial y otra información sobre cédulas.....	73
ANEXO III.	Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones y otros requerimientos de la Circular 6/2012 de Banco de España.....	80
ANEXO IV.	Información adicional sobre concentración de riesgos.....	86
ANEXO V.	Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes al segundo trimestre de 2020 y 2019 y los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019.....	90

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO



Balances consolidados a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

ACTIVO (Millones de euros)

	Notas	Junio 2020	Diciembre 2019 (*)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	8	65.877	44.303
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	119.332	102.688
Derivados		49.239	33.185
Instrumentos de patrimonio		5.862	8.892
Valores representativos de deuda		26.640	26.309
Préstamos y anticipos a bancos centrales		636	535
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		24.912	21.286
Préstamos y anticipos a la clientela		12.044	12.482
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	10	4.998	5.557
Instrumentos de patrimonio		4.058	4.327
Valores representativos de deuda		250	110
Préstamos y anticipos a la clientela		690	1.120
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	11	1.098	1.214
Valores representativos de deuda		1.098	1.214
Préstamos y anticipos		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	12	70.045	61.183
Instrumentos de patrimonio		1.789	2.420
Valores representativos de deuda		68.223	58.731
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		33	33
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	13	450.222	439.162
Valores representativos de deuda		43.396	38.877
Préstamos y anticipos a bancos centrales		4.773	4.275
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		14.842	13.649
Préstamos y anticipos a la clientela		387.212	382.360
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	14	2.531	1.729
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	14	60	28
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	15	1.366	1.488
Negocios conjuntos		150	154
Asociadas		1.216	1.334
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	22	332	341
ACTIVOS TANGIBLES	16	9.057	10.068
Inmovilizado material		8.796	9.816
De uso propio		8.578	9.554
Cedido en arrendamiento operativo		217	263
Inversiones inmobiliarias		261	252
ACTIVOS INTANGIBLES	17	4.623	6.966
Fondo de comercio		2.760	4.955
Otros activos intangibles		1.863	2.010
ACTIVOS POR IMPUESTOS	18	16.718	17.083
Activos por impuestos corrientes		1.182	1.765
Activos por impuestos diferidos		15.536	15.318
OTROS ACTIVOS	19	4.360	3.800
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Existencias		615	581
Resto de los otros activos		3.744	3.220
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	20	3.205	3.079
TOTAL ACTIVO	5	753.824	698.690

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2020.



Balances consolidados a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)

	Notas	Junio 2020	Diciembre 2019 (*)
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	108.624	89.633
Derivados		50.154	35.019
Posiciones cortas de valores		11.832	12.249
Depósitos de bancos centrales		5.685	7.635
Depósitos de entidades de crédito		28.617	24.969
Depósitos de la clientela		12.335	9.761
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	11	9.203	10.010
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		914	944
Valores representativos de deuda emitidos		4.202	4.656
Otros pasivos financieros		4.087	4.410
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>		-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	21	559.713	516.641
Depósitos de bancos centrales		46.667	25.950
Depósitos de entidades de crédito		32.356	28.751
Depósitos de la clientela		402.184	384.219
Valores representativos de deuda emitidos		64.421	63.963
Otros pasivos financieros		14.085	13.758
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>		16.886	18.018
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	14	2.368	2.233
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	9.462	10.606
PROVISIONES	23	6.494	6.538
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		4.427	4.631
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		53	61
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		738	677
Compromisos y garantías concedidos		774	711
Restantes provisiones		502	457
PASIVOS POR IMPUESTOS	18	2.529	2.808
Pasivos por impuestos corrientes		560	880
Pasivos por impuestos diferidos		1.968	1.928
OTROS PASIVOS	19	4.107	3.742
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA		1.769	1.554
TOTAL PASIVO		704.269	643.765

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2020.



Balances consolidados a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

	Notas	Junio 2020	Diciembre 2019 (*)
FONDOS PROPIOS		56.541	58.950
Capital	25	3.267	3.267
Capital desembolsado		3.267	3.267
Capital no desembolsado exigido		-	-
Prima de emisión		23.992	23.992
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		-	-
Otros elementos de patrimonio neto		37	56
Ganancias acumuladas	26	30.589	29.388
Reservas de revalorización		-	-
Otras reservas	26	(160)	(119)
Reservas (pérdidas) acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(160)	(119)
Otras		-	-
Menos: acciones propias		(28)	(62)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		(1.157)	3.512
Menos: Dividendos a cuenta		-	(1.084)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	27	(12.822)	(10.226)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	27	(2.253)	(1.875)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(1.381)	(1.498)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		1	2
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		(940)	(403)
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		67	24
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	27	(10.570)	(8.351)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		(312)	(896)
Conversión de divisas		(12.351)	(9.147)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		308	(44)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		1.830	1.760
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		(27)	(18)
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(19)	(5)
INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	28	5.836	6.201
Otro resultado global acumulado		(6.148)	(5.572)
Otros elementos		11.984	11.773
TOTAL PATRIMONIO NETO		49.555	54.925
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		753.824	698.690

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

	Notas	Junio 2020	Diciembre 2019 (*)
Compromisos de préstamo concedidos	30	134.494	130.923
Garantías financieras concedidas	30	10.989	10.984
Otros compromisos concedidos	30	38.563	39.209

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

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2020.



Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)

	Notas	Junio 2020	Junio 2019 (*)
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	32.1	13.228	15.633
Gastos por intereses	32.2	(4.574)	(6.691)
MARGEN DE INTERESES		8.653	8.941
Ingresos por dividendos	33	77	103
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	34	(17)	(19)
Ingresos por comisiones	35	3.325	3.661
Gastos por comisiones	35	(1.024)	(1.191)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	36	229	67
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	36	187	173
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	36	129	98
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	36	205	(3)
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	36	41	73
Diferencias de cambio, netas	36	316	134
Otros ingresos de explotación	37	230	337
Otros gastos de explotación	37	(848)	(995)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	38	1.307	1.547
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	38	(765)	(983)
MARGEN BRUTO		12.045	11.944
Gastos de administración		(4.746)	(5.084)
Gastos de personal	39.1	(2.875)	(3.131)
Otros gastos de administración	39.2	(1.872)	(1.953)
Amortización	40	(766)	(790)
Provisiones o reversión de provisiones	41	(541)	(261)
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	42	(4.146)	(1.731)
Activos financieros valorados a coste amortizado		(4.075)	(1.727)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(71)	(5)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		1.846	4.077
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	43	(60)	-
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	44	(2.149)	(44)
Activos tangibles		(62)	(30)
Activos intangibles		(2.087)	(1)
Otros		-	(13)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	45	4	8
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	46	(9)	11
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		(368)	4.052
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas		(455)	(1.136)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		(823)	2.916
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		(823)	2.916
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	28	333	475
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	5	(1.157)	2.442
		Junio 2020	Junio 2019 (*)
BENEFICIO POR ACCIÓN (Euros)		(0,20)	0,34
Beneficio (pérdida) básico por acción en operaciones continuadas		(0,20)	0,34
Beneficio (pérdida) diluido por acción en operaciones continuadas		(0,20)	0,34
Beneficio (pérdida) básico por acción en operaciones interrumpidas		-	-
Beneficio (pérdida) diluido por acción en operaciones interrumpidas		-	-

(*) 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 consolidada correspondiente al periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020.



Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS (Millones de euros)

	Junio 2020	Junio 2019 (*)
RESULTADO DEL PERIODO	(823)	2.916
OTRO RESULTADO GLOBAL	(3.173)	95
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	(375)	(242)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	167	(208)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y entidades asociadas	-	-
Cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	(560)	4
Ganancias (pérdidas) de contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	-	-
Cambios en el valor razonable de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	62	(130)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(44)	92
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	(2.798)	337
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	573	(327)
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	573	(327)
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Conversión de divisas	(3.835)	(79)
Ganancias (pérdidas) por cambio divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(3.836)	(79)
Transferido a resultados	1	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	484	57
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	484	75
Transferido a resultados	-	(18)
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	130	975
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	210	997
Transferido a resultados	(79)	(23)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	(9)	(1)
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(9)	(1)
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(14)	6
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	(127)	(293)
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	(3.996)	3.011
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(243)	213
Atribuible a los propietarios de la dominante	(3.753)	2.798

(*) 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 consolidado correspondiente al periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020.



Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

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

Junio 2020	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	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 2020 (*)	3.267	23.992	-	56	26.402	-	(125)	(62)	3.512	(1.084)	(7.235)	(3.526)	9.727	54.925
Efectos de los cambios en las políticas contables (ver Nota 1.3)	-	-	-	-	2.985	-	6	-	-	-	(2.992)	(2.045)	2.045	-
Saldo inicial ajustado	3.267	23.992	-	56	29.388	-	(119)	(62)	3.512	(1.084)	(10.226)	(5.572)	11.773	54.925
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.157)	-	(2.596)	(577)	333	(3.996)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(19)	1.201	-	(41)	34	(3.512)	1.084	-	-	(122)	(1.374)
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)	-	-	-	-	(1.065)	-	-	-	-	-	-	-	(122)	(1.187)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(494)	-	-	-	-	-	(494)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	(2)	-	-	528	-	-	-	-	-	526
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	2.467	-	(39)	-	(3.512)	1.084	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	(21)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	2	(198)	-	(2)	-	-	-	-	-	-	(198)
Saldos a 30 de junio 2020	3.267	23.992	-	37	30.589	-	(160)	(28)	(1.157)	-	(12.822)	(6.148)	11.984	49.555

(*) Saldos a 31 de diciembre de 2019 tal y como se publicaron en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2019.

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020.



Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019 (continuación)

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

Junio 2019 (*)	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	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 2019 (**)	3.267	23.992	-	50	23.017	3	(57)	(296)	5.324	(975)	(7.215)	(3.236)	9.000	52.874
Efectos de los cambios en las políticas contables (ver Nota 1.3)	-	-	-	-	3.045	-	20	-	76	(134)	(3.007)	(2.054)	2.054	-
Saldo inicial ajustado	3.267	23.992	-	50	26.062	3	(37)	(296)	5.400	(1.109)	(10.223)	(5.290)	11.054	52.874
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	2.442	-	356	(261)	475	3.011
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(7)	3.293	(1)	(40)	197	(5.400)	901	-	-	(138)	(1.196)
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)	-	-	-	-	(1.060)	-	(3)	-	-	-	-	-	(138)	(1.201)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(591)	-	-	-	-	-	(591)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	18	-	-	788	-	-	-	-	-	806
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	4.329	(1)	(37)	-	(5.400)	1.109	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	(4)	5	-	-	-	-	(208)	-	-	-	(207)
Saldos a 30 de junio de 2019	3.267	23.992	-	43	29.356	1	(77)	(99)	2.442	(208)	(9.867)	(5.551)	11.390	54.690

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

(**) Saldos a 31 de diciembre de 2018 tal y como se publicaron en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018.

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020.



Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS (Millones de euros)

	Junio 2020	Junio 2019 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	27.354	(14.120)
1. Resultado del periodo	(823)	2.916
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	7.962	4.225
Amortización	766	790
Otros ajustes	7.197	3.435
3. Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	(70.785)	(38.318)
Activos financieros mantenidos para negociar	(20.972)	(14.707)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(196)	247
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	116	(337)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(11.468)	(7.114)
Activos financieros a coste amortizado	(37.577)	(18.072)
Otros activos de explotación	(688)	1.665
4. Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	91.749	17.297
Pasivos financieros mantenidos para negociar	22.594	10.206
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	(61)	1.838
Pasivos financieros a coste amortizado	68.477	4.000
Otros pasivos de explotación	738	1.253
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	(749)	(241)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	(134)	(598)
1. Pagos	(269)	(1.030)
Activos tangibles	(14)	(672)
Activos intangibles	(256)	(358)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
2. Cobros	136	432
Activos tangibles	3	-
Activos intangibles	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	27	358
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	105	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	74
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	(2.938)	(2.257)
1. Pagos	(4.558)	(4.812)
Dividendos	(1.065)	(1.272)
Pasivos subordinados	(2.634)	(2.613)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(494)	(591)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(365)	(336)
2. Cobros	1.621	2.555
Pasivos subordinados	1.095	1.749
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	526	806
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(2.709)	3.345
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	21.573	(13.631)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	44.303	58.196
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	65.877	44.565

Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo (Millones de euros) (**)

	Notas	Junio 2020	Junio 2019 (*)
Efectivo	8	5.669	5.544
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	8	60.207	39.021
Otros activos financieros		-	-
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		65.877	44.565

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

(**) Se ha modificado el direccionamiento de efectivo y equivalentes del estado de flujos de efectivo consolidado, no siendo dicha modificación relevante sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados en su conjunto. Con el fin de que la información sea comparable, se ha procedido a reexpresar la información del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019.

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020.



Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020

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

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

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es 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 2019 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 13 de marzo de 2020.

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 2020 se presentan de acuerdo con lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 34, “Información Financiera Intermedia” (“NIC 34”) y han sido formulados por el Consejo de Administración en su reunión celebrada el día 29 de julio de 2020. 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 periodo 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 2019.

Las Cuentas Anuales consolidadas, se elaboraron de acuerdo con lo establecido por las NIIF-UE de aplicación a 31 de diciembre de 2019, teniendo en consideración la Circular 4/2017 de Banco de España, así como sus sucesivas modificaciones, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España.

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 2019 (ver Nota 2 de las mismas), tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que han entrado en vigor desde el 1 de enero de 2020 (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 2020 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo en el periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020.

Los Estados Financieros consolidados y sus notas explicativas 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 explicativas consolidadas referidas a 31 de diciembre y 30 de junio de 2019, se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de junio de 2020.

Economías hiperinflacionarias

De acuerdo con la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" y las interpretaciones emitidas por el CINIIF en su "IFRIC Update" de marzo 2020, relativas a la contabilidad de estados financieros de economías hiperinflacionarias, en el ejercicio 2020, el Grupo ha realizado un cambio de política contable, registrando las diferencias de conversión generadas en la conversión a euros de los estados financieros reexpresados de las filiales en economías hiperinflacionarias en la partida del patrimonio neto consolidado "Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse a resultados – Conversión de divisas".

Con el fin de que la información sea comparable, se ha procedido a reexpresar la información correspondiente al ejercicio 2019, de tal forma que se han reclasificado 2.985 millones de euros de la partida "Fondos propios – Ganancias acumuladas" y 6 millones de euros de la partida "Fondos propios – Otras reservas" a la partida "Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse a resultados – Conversión de divisas" a 31 de diciembre de 2019.

La reclasificación correspondiente a 1 de enero de 2019 se recoge como "Efectos de los cambios en las políticas contables" en los Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

NIIF 9 – registro de intereses de créditos deteriorados

Como consecuencia de la aplicación de una interpretación emitida por el CINIIF en su "IFRIC Update" de marzo 2019 relativa al cobro de intereses de créditos deteriorados en el marco de la NIIF 9, dichos cobros se presentan en 2020 como menor saneamiento crediticio y no como un mayor ingreso por intereses. Con el fin de que la información sea comparable, se ha procedido a reexpresar la información de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre del ejercicio 2019 de tal forma que se ha registrado un cargo de 45 millones de euros en el epígrafe "Ingresos por intereses y otros ingresos similares" contra "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". Esta reclasificación no tiene impacto en el resultado consolidado del primer semestre de 2019 ni en el Patrimonio Neto Consolidado a 30 de junio de 2019.

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 Gestión e impactos de la pandemia de COVID-19

La aparición del Coronavirus COVID-19 en China y su expansión global a un gran número de países, ha motivado que el brote vírico haya sido calificado como una pandemia global por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo de 2020. La pandemia ha afectado y sigue afectando adversamente a la economía mundial y a la actividad y a las condiciones económicas de los países en que opera el Grupo, abocando a muchos de ellos a la recesión económica.

Ante esta situación de pandemia, BBVA ha centrado su atención en garantizar la continuidad en la seguridad operativa del negocio como prioridad y monitorizar los impactos en el negocio y en los riesgos del Grupo (como los impactos en los resultados, el capital o la liquidez). Adicionalmente, BBVA adoptó desde el principio una serie de medidas para apoyar a sus principales grupos de interés. En este sentido, el propósito y las prioridades estratégicas a largo plazo del Grupo continúan siendo los mismos e incluso se ven reforzados, con la apuesta por la tecnología y la toma de decisiones basada en datos.

Con el objetivo de mitigar el impacto asociado al COVID-19, diversos organismos tanto europeos como internacionales, han realizado pronunciamientos dirigidos a permitir una mayor flexibilidad en lo que respecta a la implementación de los marcos contables y prudenciales. A la hora de realizar este informe, el Grupo BBVA ha tenido en consideración estos pronunciamientos (ver Nota 6.2.1).

Los principales impactos derivados de la pandemia del COVID-19 en los Estados Financieros consolidados del Grupo BBVA se detallan en las siguientes Notas explicativas:

- En la Nota 1.6 se incluye información sobre la consideración de la pandemia del COVID-19 en las estimaciones realizadas.
- En la Nota 4 se indica la modificación acordada por el Grupo, conforme a la recomendación emitida por el Banco Central Europeo, de la política de retribución al accionista que pasa a no pagar ninguna cantidad en concepto de dividendo correspondiente al ejercicio 2020 mientras se mantengan las incertidumbres generadas por la pandemia.
- En la Nota 6.1 se detallan los principales riesgos asociados a la pandemia así como los impactos que se han producido tanto en la actividad como en los resultados financieros consolidados del Grupo durante el primer semestre del ejercicio 2020.
- En la Nota 6.2 se incluye información sobre las iniciativas llevadas a cabo por el Grupo para ayudar a los clientes más afectados, conjuntamente con los gobiernos correspondientes. Asimismo, se incluye, entre otras, información relativa al número de operaciones y el importe correspondiente a las moratorias, tanto públicas como privadas, concedidas por el Grupo a nivel mundial.
- En la Nota 6.3 se incluye información sobre el impacto en el riesgo de liquidez y financiación.
- En la Nota 17.1 se incluye la información relativa al deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos realizado en el primer semestre del ejercicio 2020 debido, fundamentalmente, al impacto del COVID-19 en la actualización del escenario macroeconómico y de la evolución esperada de los tipos de interés.
- En la Nota 29 se incluye información relativa al impacto en el capital del Grupo.

1.6 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, 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, 19 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 7, 9, 10, 11, 12 y 14).
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (ver Nota 18).

El 11 de marzo de 2020 el COVID-19 fue declarado pandemia global por la Organización Mundial de la Salud (ver Nota 1.5). La mayor incertidumbre asociada a la naturaleza sin precedentes de esta pandemia 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 2020 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

1.7 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 2020 se presentan en el Anexo I adjunto.

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 2019, salvo por la entrada en vigor de nuevas normas e interpretaciones en 2020.

2.1 Cambios introducidos en los seis primeros meses del ejercicio 2020

Además de lo comentado en la Nota 1.3, a partir del 1 de enero de 2020 entraron en vigor las siguientes modificaciones de las NIIF o las interpretaciones de las mismas (en adelante, "CINIIF"):

NIC 1 y NIC 8 – "Definición de materialidad"

Las modificaciones aclaran la definición de Materialidad en la elaboración de los estados financieros alineando la definición del Marco Conceptual, la NIC 1 y la NIC 8 (que antes de la modificación contenían definiciones similares pero no idénticas). La nueva definición de materialidad es la siguiente: "la información es material si su omisión, representación errónea u oscurecimiento se puede esperar de manera razonable que influya en las decisiones que toman los usuarios principales de los estados financieros de propósito general de una entidad específica, basándose en esos estados financieros".

La entrada en vigor de esta norma no ha tenido impacto significativo sobre los estados financieros consolidados del Grupo.

NIIF 3 – "Definición de negocio"

La modificación aclara la diferencia entre "adquisición de un negocio" o "adquisición de un grupo de activos" a efectos contables. Para determinar si una transacción es la adquisición de un negocio, una entidad debe evaluar y concluir que se cumplen las dos condiciones siguientes:

- el valor razonable de los activos adquiridos no se concentra en un único activo o grupo de activos similares.
- el conjunto de actividades y activos adquiridos incluye, como mínimo, un input y un proceso sustantivo que, conjuntamente, contribuyen a la capacidad de crear productos.

La entrada en vigor de esta norma no ha tenido impacto significativo sobre los estados financieros consolidados del Grupo.

NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Modificaciones - Reforma IBOR

La Reforma del IBOR (Fase 1) hace referencia a las modificaciones emitidas por el IASB al NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 para evitar que algunas coberturas contables tengan que ser discontinuadas en el periodo anterior a que la reforma de los tipos de referencia efectivamente tenga lugar. El Grupo aplica la NIC 39 para la contabilidad de coberturas, por lo que las modificaciones de la NIIF 9 a las que se hace referencia en este apartado no le resultan aplicables.

En algunos casos y/o jurisdicciones, puede existir incertidumbre sobre el futuro de algunas referencias o su impacto en los contratos que posea la entidad, lo que provoca directamente incertidumbre sobre el plazo o los importes de los flujos de caja del instrumento cubierto o del instrumento de cobertura. Debido a tales incertidumbres, algunas entidades podrían verse obligadas a discontinuar una contabilidad de coberturas, o no ser capaces de designar nuevas relaciones de cobertura.

Por este motivo, las modificaciones recogen varias simplificaciones transitorias en los requisitos para la aplicación de la contabilidad de coberturas que aplican a todas las relaciones de cobertura que se vean afectadas por la incertidumbre derivada de la Reforma. Una relación de cobertura se ve afectada por la reforma si ésta genera incertidumbre sobre el plazo o el importe de los flujos de caja del instrumento financiero cubierto o el de cobertura referenciados al *benchmark* en concreto. Las simplificaciones hacen referencia en concreto a los requisitos sobre la transacción futura altamente probable en las coberturas de flujos de efectivo, sobre la eficacia prospectiva y retrospectiva (exención del cumplimiento del ratio de efectividad 80-125%) y sobre la necesidad de identificar el componente de riesgo de manera separada.

Dado que el objetivo de la modificación es proporcionar excepciones temporales a la aplicación de ciertos requisitos específicos de la contabilidad de coberturas, estas excepciones deberán terminar una vez que la incertidumbre se resuelva o la cobertura deje de existir.

La transición de los IBOR es considerada como una iniciativa compleja, que afecta al Grupo BBVA en distintas áreas geográficas y líneas de negocio, así como en multitud de productos, sistemas y procesos. Por ello, el Grupo ha establecido un proyecto de transición dotándolo de una robusta estructura de gobierno, a través de un Executive Steering Committee, con representación de la alta gerencia de las áreas afectadas que depende directamente del *Global Leadership Team* del Grupo. A nivel local, cada geografía ha definido una estructura de gobierno local con participación, asimismo, de la alta dirección. La coordinación entre geografías se realiza a través del *Project Management Office* (PMO) y de los *Global Working Groups* que tienen una visión multi-geográfica y transversal en las áreas de

Legal, Riesgos, Regulatoria, Finanzas y Contabilidad, Ingeniería y Comunicación. El proyecto involucra también tanto a los *Corporate Assurance* de las distintas geografías y negocios como al *Global Corporate Assurance* del Grupo.

El Grupo BBVA tiene un importante número de activos y pasivos financieros cuyos contratos se encuentran referenciados a tasas IBOR, especialmente el EURIBOR, al utilizarse, entre otros, para préstamos, depósitos y emisiones de deuda así como subyacente en instrumentos financieros derivados. Además, si bien la exposición a EONIA es menor en el *banking book*, dicho IBOR se utiliza como subyacente en instrumentos financieros derivados del *trading book*, así como para el tratamiento de colaterales, principalmente en España. En el caso de los LIBOR, el USD es la divisa más relevante tanto para préstamos e instrumentos de deuda del *banking book* como para el *trading book*. Otras divisas LIBOR (CHF, GBP y JPY) tienen un peso específico mucho menor.

Asimismo, el Grupo tiene relaciones de contabilidad de cobertura de flujo de efectivo y de valor razonable que están expuestas a diferentes IBOR, predominantemente Euribor, Libor en dólares estadounidenses y en mucha menor medida en Libor en libras esterlina y otros índices. El Grupo considera que las modificaciones a la NIC 39 y la NIIF 7 son aplicables cuando existe incertidumbre sobre los flujos de efectivo futuros.

A 30 de junio de 2020, el Grupo considera que, en general, no existe incertidumbre sobre el Euribor, ya que ha sido sustituido por el Euribor híbrido con una metodología que cumple los estándares requeridos por los distintos organismos internacionales. En el caso del resto de índices en los que hay coberturas contables, a pesar de existir incertidumbre, en base a las simplificaciones que proporciona la norma, las relaciones de cobertura en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020, no se verán afectadas por la reforma IBOR.

Las asunciones que hace el Grupo, en base a estas simplificaciones, son que en el caso de coberturas de efectivo se asume que los flujos de caja cubiertos no se ven modificados por causa de la reforma, y continúan, por tanto, cumpliendo el requisito de que la transacción futura debe de ser altamente probable. Asimismo, a la hora de realizar los test de efectividad se asume que los índices de referencia no se modifican por la reforma.

El proyecto anteriormente mencionado tiene en cuenta los distintos enfoques y plazos de transición a los nuevos RFRs (tasa libre de riesgo) a la hora de evaluar los riesgos económicos, operativos, legales, financieros, reputacionales o de cumplimiento asociados con la transición, así como para definir las líneas de actuación con la finalidad de mitigar los mismos. Un aspecto relevante de dicha transición es su impacto en los contratos de los instrumentos financieros referenciados a tasas IBOR con vencimiento posterior a 2021. A este respecto, en el caso del EONIA, BBVA tiene como objetivo llevar a cabo una novación de los contratos con vencimiento posterior a 2021. El Grupo dispone ya de nuevas cláusulas que incorporan el €STR como índice sustitutivo, así como clausulado para incorporar dicho índice como principal en nuevos contratos. En lo que concierne a los derivados, en los que principalmente se usa EONIA, las acciones se llevan a cabo a través del plan de ISDA. En el caso del LIBOR, existe una dificultad adicional relacionada con la incertidumbre respecto a su futuro. En previsión de lo cual, el Grupo está trabajando en la identificación del stock de contratos con vencimiento posterior a 2022 para determinar su plan de actuación (incluyendo –de ser posible- la novación de dichos contratos) y de cara a llevar a cabo acciones en colaboración con las asociaciones bancarias. Por su parte, en el caso del EURIBOR, las autoridades europeas han apoyado la continuidad del índice y han apoyado las modificaciones en su metodología para que cumpla los requerimientos del Reglamento Europeo de Índices de Referencia. BBVA participa activamente en diversos grupos de trabajo, dentro de los cuales cabe destacar el EURO RFR WG que trabaja específicamente, entre otros temas, en la definición de *fallbacks* en los contratos.

Los importes nominales de los derivados de tasas de interés designados en las relaciones de contabilidad de cobertura representan el alcance de la exposición al riesgo que gestiona el Grupo y que se ve directamente afectada por la reforma y por tanto afectada por las excepciones temporales. El importe nominal de los instrumentos de cobertura de relaciones de cobertura directamente afectados por la reforma IBOR a 30 de junio de 2020 son los siguientes:

Millones de euros				
	LIBOR USD	LIBOR GBP	Otros - TIIE (*)	TOTAL
Coberturas de flujos de efectivo	10.318	-	601	10.920
Coberturas de valor razonable	12.667	299	2.621	15.588

(*) Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio utilizada en México.

2.2 Normas e interpretaciones que no han entrado en vigor a 30 de junio de 2020

A la fecha de elaboración de los presentes Estados Financieros consolidados se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e Interpretaciones de las mismas que no eran de obligado cumplimiento a 30 de junio de 2020. 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.

NIF 16 – Arrendamientos -Modificaciones COVID-19

El 28 de mayo de 2020, el IASB aprobó una modificación a la NIF 16 para recoger una simplificación práctica al tratamiento contable de los arrendatarios de las concesiones (moratorias y reducciones temporales de rentas) que se produzcan como una consecuencia directa del COVID-19 (ver Nota 1.5).

La modificación permite que el arrendatario contabilice esas concesiones de rentas como si no fuesen modificaciones de los arrendamientos originales. Es aplicable para concesiones de rentas por COVID-19 que reduzcan los pagos de arrendamientos antes del 30 de junio de 2021.

Este cambio normativo es efectivo a partir del 1 de junio de 2020 y se espera que sea adoptado por la Unión Europea en la segunda mitad del año 2020. Se espera que no tenga impacto significativo en los Estados Financieros consolidados del Grupo.

NIF 17 – Contratos de seguros

Esta norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

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 las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2019 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, Estados Unidos y Turquía, además de una presencia activa en Europa y Asia (ver Nota 5).

Principales operaciones en los seis primeros meses del ejercicio 2020

Acuerdo de una alianza bancaseguros con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

El 27 de abril de 2020, BBVA alcanzó un acuerdo con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. para la creación de una alianza de bancaseguros con el objeto de desarrollar el negocio de seguros de no vida en España, excluyendo el ramo de salud. Sin tener en cuenta una parte variable del precio (hasta 100 millones de euros en función de determinados objetivos e hitos previstos), se estima que esta operación supondrá un resultado positivo neto de impuestos de aproximadamente 300 millones de euros y un impacto positivo en el CET1 *fully loaded* del Grupo BBVA de aproximadamente 7 puntos básicos. El cierre de la operación está sujeto a la obtención de las autorizaciones regulatorias pertinentes.

Principales operaciones en el ejercicio 2019

Venta de la participación de BBVA, S.A. en BBVA Paraguay

BBVA alcanzó un acuerdo con Banco GNB Paraguay S.A., filial del Grupo Financiero Gilinski, para la venta de su participación accionarial, directa e indirecta, en la entidad Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay, S.A. ("BBVA Paraguay"). La participación total, directa e indirecta, de BBVA en BBVA Paraguay es del 100% de su capital social.

El precio de venta de las acciones de BBVA Paraguay asciende aproximadamente a 270 millones de dólares estadounidenses. Dicho precio está sujeto a ajustes habituales en este tipo de transacciones entre la fecha de firma y la fecha de cierre de la operación.

Se estima que la plusvalía neta de impuestos ascenderá aproximadamente a 20 millones de euros y el impacto positivo en el *Common Equity Tier 1 (fully loaded)* del Grupo BBVA será aproximadamente de 6 puntos básicos. El cierre de la operación está sujeto a la obtención de las autorizaciones regulatorias pertinentes.

4. Sistema de retribución a los accionistas

La Junta General de Accionistas, celebrada el 13 de marzo de 2020, aprobó la distribución en efectivo de una cantidad como dividendo complementario correspondiente a los resultados del ejercicio 2019, por importe de 0,16 euros brutos (0,1296 euros tras las retenciones correspondientes) por cada una de las acciones en circulación, que fue abonado el 9 de abril de 2020 (ver Nota 49.1).

El 30 de abril de 2020, de conformidad con lo previsto en la recomendación emitida por el Banco Central Europeo el 27 de marzo de 2020, con número ECB/2020/19, sobre pagos de dividendos durante la pandemia COVID-19, el Consejo de Administración de BBVA acordó modificar, para el ejercicio 2020, la política de retribución al accionista del Grupo, que fue anunciada el 1 de febrero de 2017, estableciendo como nueva política a aplicar en 2020 la de no pagar ninguna cantidad en concepto de dividendo correspondiente al ejercicio 2020 hasta que desaparezcan las incertidumbres generadas por COVID-19 y, en ningún caso, antes del cierre de dicho ejercicio.

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 primer semestre del año 2020, la estructura de la información por segmentos de negocio del Grupo BBVA continuó siendo básicamente la misma que la del cierre del ejercicio 2019. A continuación, se detalla la composición de las áreas de negocio del Grupo BBVA:

- España

Incluye fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que el Grupo realiza en España.
- Estados Unidos

Incorpora los negocios de BBVA USA y la actividad de la sucursal de BBVA S.A. en Nueva York.
- 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 Holanda.
- América del Sur

Incluye principalmente la actividad bancaria y de seguros que el Grupo desarrolla en la región.
- Resto de Eurasia

Incorpora la actividad del negocio bancario desarrollado por el Grupo en Asia y en Europa, excluido España.

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; determinadas emisiones de instrumentos de patrimonio realizadas para el adecuado manejo de la solvencia global del Grupo; carteras cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles.

El desglose del activo total del Grupo BBVA por segmentos de negocio a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

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

	Junio 2020	Diciembre 2019
España	419.475	365.380
Estados Unidos	101.118	88.529
México	103.671	109.079
Turquía	63.525	64.416
América del Sur	57.891	54.996
Resto de Eurasia	26.805	23.257
Subtotal activos por áreas de negocio	772.485	705.656
Centro Corporativo y ajustes	(18.661)	(6.967)
Total activos Grupo BBVA	753.824	698.690

A continuación, se presenta un detalle del beneficio atribuido y de los principales márgenes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del primer semestre del ejercicio 2020 y 2019 por segmentos de negocio y centro corporativo:

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

	Áreas de negocio							Centro Corporativo
	Grupo BBVA	España	Estados Unidos	México	Turquía	América del Sur	Resto Eurasia	
Junio 2020								
Margen de intereses	8.653	1.793	1.133	2.717	1.534	1.443	102	(69)
Margen bruto	12.045	2.900	1.607	3.550	1.957	1.664	268	98
Margen neto	6.533	1.371	648	2.349	1.394	945	131	(307)
Resultado antes de impuestos	(368)	124	15	891	715	297	89	(2.500)
Resultado atribuido (*)	(1.157)	88	26	654	266	159	66	(2.416)
Junio 2019								
Margen de intereses	8.941	1.763	1.217	3.042	1.353	1.613	85	(132)
Margen bruto	11.944	2.773	1.615	3.901	1.677	1.994	220	(236)
Margen neto	6.069	1.145	655	2.611	1.084	1.215	78	(718)
Resultado antes de impuestos	4.052	1.027	363	1.783	726	847	69	(762)
Resultado atribuido (*)	2.442	734	297	1.287	282	404	55	(616)

(*) Ver Nota 49.1

En el Informe de Gestión Intermedio Consolidado adjunto se presentan con más detalle las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, así como las principales magnitudes 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 2020 no difieren significativamente de los recogidos en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2019. Desde el 1 de enero de 2020, los principales cambios han sido debidos a los efectos de la pandemia del COVID-19, tal y como se detalla en estos Estados Financieros consolidados.

6.1 Factores de riesgo

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

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

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

Como parte de este proceso, se realiza una proyección a futuro de las variables del Marco de Apetito de Riesgo en escenarios de stress, con el objeto de identificar posibles desviaciones respecto a los umbrales establecidos, en cuyo caso se adoptan las medidas de acción oportunas para hacer 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 asociados a la pandemia del nuevo coronavirus (COVID-19)

La pandemia del COVID-19 ha afectado, y se espera que continúe afectando, adversamente a la economía mundial y a la actividad y a las condiciones económicas en los países en los que opera el Grupo, abocando a muchos de ellos a la recesión económica. Entre otros desafíos, dichos países están experimentando aumentos generalizados de los niveles de desempleo y caídas de la producción, mientras que se ha disparado la deuda pública por las medidas de apoyo y gasto implementadas por parte de las autoridades. Además, está habiendo un incremento de los impagos de las deudas tanto por parte de empresas como de particulares, volatilidad en los mercados financieros, volatilidad de los tipos de cambio y caídas de valor de los activos e inversiones, todo lo cual ha afectado adversamente los resultados del Grupo correspondientes al primer semestre del ejercicio 2020 y se espera que continúe afectando en el futuro.

Además, el Grupo puede verse afectado por las medidas o recomendaciones adoptadas por las autoridades en el sector bancario específicamente, tales como las recientes rebajas de los tipos de interés de referencia, la relajación de los requisitos prudenciales, la suspensión de pago de dividendos hasta el 1 de octubre de 2020, la adopción de medidas de moratoria para los clientes bancarios (tales como las incluidas en el Real Decreto Ley 11/2020 en España, así como en el acuerdo CECA-AEB al que se ha adherido BBVA y que, entre otros, permite a los deudores de los préstamos alargar vencimientos y diferir los pagos de intereses) y las facilidades a la concesión de créditos mediante una línea de avales o garantías públicas, especialmente a empresas y autónomos, así como cualesquiera cambios en los programas de compras de activos financieros.

Desde el comienzo de la pandemia del COVID-19, el Grupo ha experimentado una merma en su actividad. Por ejemplo, la concesión de nuevos préstamos a particulares se ha visto reducida significativamente desde el comienzo de los estados de emergencia o confinamiento decretados en ciertos países en los que el Grupo opera. Además, el Grupo se enfrenta a varios riesgos, tales como un mayor riesgo de deterioro del valor de sus activos (incluidos los instrumentos financieros valorados a valor razonable, que podrán sufrir importantes fluctuaciones) y de los títulos mantenidos por motivos de liquidez, un posible incremento significativo de la morosidad y un impacto negativo en el coste de la financiación del Grupo y en su acceso a la financiación (especialmente en un entorno en que las calificaciones crediticias se vean afectadas).

Asimismo, en varios de los países en los que opera el Grupo, incluido España, el Grupo ha cerrado temporalmente un número significativo de sus oficinas y redujo los horarios de atención al público y los equipos que prestan servicios centrales han estado trabajando de forma remota. Aunque estas medidas han sido gradualmente revertidas en algunas regiones, como España, debido a la continua expansión de la pandemia del COVID-19, no está claro cuánto tiempo pasará hasta poder reanudar completamente el normal funcionamiento. Por otra parte, la pandemia podría afectar adversamente al negocio y las operaciones de terceros que proveen de servicios críticos al Grupo y, en particular, la mayor demanda y/o menor disponibilidad de ciertos recursos podrían suponer en algunos casos una mayor dificultad para mantener los niveles de servicio. Además, la generalización del trabajo remoto ha incrementado los riesgos vinculados a la ciberseguridad, al verse incrementado el uso de redes no corporativas.

Por todo ello, pese a que la magnitud de la pandemia del COVID-19 solo empezó a vislumbrarse a finales del primer trimestre de 2020, esta ha tenido un efecto adverso en los resultados del Grupo correspondientes al primer semestre de 2020, así como en la base de capital del Grupo. A 30 de junio de 2020, los principales impactos acumulados han sido:

- (i) un incremento del coste de riesgo asociado a la inversión crediticia, debido principalmente al deterioro del entorno macroeconómico, que en el total del Grupo ha supuesto un impacto negativo de 2.009 millones de euros (incluido el efecto adverso inicial de las moratorias) y dotaciones por deterioro de crédito de riesgos y compromisos contingentes por 95 millones de euros, (ver Notas 6.2, 41 y 42); y
- (ii) un deterioro en el fondo de comercio de la filial del Grupo en Estados Unidos debido, fundamentalmente, al deterioro del escenario macroeconómico en Estados Unidos, y que ha supuesto un impacto negativo de 2.084 millones de euros en el resultado atribuido del Grupo en dicho periodo (aunque este impacto no afecta ni al patrimonio neto tangible, ni al capital, ni a la liquidez del Grupo) (ver Notas 17.1 y 44).

La magnitud final del impacto de la pandemia del COVID-19 en el negocio, la situación financiera y los resultados del Grupo, que podría ser material, dependerá de eventos futuros e inciertos, incluidas la intensidad y la persistencia en el tiempo de las consecuencias derivadas de la pandemia en las diferentes geografías en las que opera el Grupo.

■ Riesgos macroeconómicos y geopolíticos

La economía global se está viendo fuertemente afectada por la pandemia del COVID-19, que se ha extendido a una mayoría de los países del mundo y está afectando de manera escalonada a sus economías debido a las medidas de confinamiento, que restringen la actividad, y a las caídas de confianza de los consumidores y las empresas. Aunque muchos de los países de Asia oriental y de Europa parece que ya han pasado lo peor de la pandemia y ya han abierto de nuevo sus economías, buena parte del continente americano está aún en fase de expansión. Los gobiernos y bancos centrales han puesto en marcha, en general,

medidas de estímulo fiscal y monetario, lo cual está ayudando a mitigar el impacto económico, pero ello no evitará que la economía global entre en recesión en el conjunto del año.

Durante el segundo trimestre de 2020, los mercados financieros han permanecido en general estables gracias a las acciones de los bancos centrales desarrollados (anuncios de compras de activos, facilidades de préstamo, reducciones de tipos de interés) y diversos paquetes de estímulo fiscal anunciados por los gobiernos. Además, el proceso de desconfinamiento que se ha producido en la mayoría de los países y el correspondiente repunte de la actividad económica ha contribuido a la mejora de la confianza económica y de la actividad. Con respecto a lo último, los indicadores muestran en general que la contracción hasta abril fue más profunda de lo previsto, pero que la mejora desde mayo es robusta y relativamente generalizada, especialmente en las economías desarrolladas, donde el apoyo de las políticas ha sido más significativo y más eficaz.

En términos de crecimiento global, BBVA Research espera una recuperación en forma de "V" de la actividad económica, pero sin llegar a los niveles de PIB previos a la crisis. Esta recuperación será más lenta de lo previsto y heterogénea en las distintas regiones. El escenario base de BBVA Research se apoya en el supuesto de que surgirán nuevas oleadas de contagios, sin que se desencadenen medidas estrictas de bloqueo, hasta que se disponga de una vacuna o tratamiento para el COVID-19. En consecuencia, se han revisado las previsiones de crecimiento a la baja en 2020 y al alza en 2021, con una mayor pérdida acumulada del PIB en el bienio, especialmente en los países emergentes. Más concretamente, BBVA Research ha ajustado su previsión de crecimiento mundial de -2,4% a en torno al -3,1% en 2020 y de 4,8% al 5,1% en 2021. Aunque hay que tener en cuenta que los factores epidemiológicos, económicos, financieros y geopolíticos mantienen la incertidumbre en niveles excepcionalmente altos y siguen siendo una fuente de riesgo para las previsiones económicas.

En cuanto al sistema bancario, en un entorno en el que durante varios meses gran parte de la actividad económica ha estado paralizada, los servicios bancarios han jugado un papel esencial, fundamentalmente por dos motivos: En primer lugar, las entidades bancarias han garantizado el correcto funcionamiento de los cobros y pagos de las familias y las empresas, contribuyendo de esta forma al mantenimiento de la actividad económica; en segundo, la concesión de nuevo crédito o la renovación de créditos ya existentes reduce el impacto de la desaceleración económica en los ingresos de las familias y empresas. En la situación actual es muy importante que los problemas de liquidez temporales de las empresas no se conviertan en problemas de solvencia, poniendo así en riesgo su supervivencia y la de los puestos de trabajo. Para ello, el apoyo prestado por los bancos durante los meses de confinamiento y las garantías públicas han sido fundamentales, por lo que la banca se ha convertido en la única fuente de financiación para la mayoría de las empresas.

Aunque en términos de rentabilidad la banca europea y española sigue lejos de los niveles previos a la crisis debido principalmente a la acumulación de capital que han realizado y al entorno de bajos tipos de interés en el que nos encontramos desde hace ya un tiempo, las entidades bancarias afrontan esta coyuntura en una situación generalmente saneada y con una solvencia que no ha parado de aumentar desde la crisis de 2008, con unos colchones de capital y liquidez reforzados y, por tanto, con mayor capacidad para prestar.

■ Riesgos regulatorios y reputacionales

- Las entidades financieras están expuestas a un entorno regulatorio complejo y cambiante por parte de gobiernos y reguladores, que puede influir en su capacidad de crecimiento y en el desarrollo de determinados negocios, en mayores requerimientos de liquidez y capital y en la obtención de menores ratios de rentabilidad. El Grupo realiza una vigilancia constante de los cambios en el marco regulatorio, que le permite anticiparse y adaptarse a los mismos con suficiente antelación, adoptando las mejores prácticas y los criterios más eficientes y rigurosos en su implementación.
- El sector financiero está sometido a un creciente nivel de escrutinio por parte de reguladores, gobiernos y 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.

- El sector financiero está expuesto a una creciente 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, 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 afectar negativamente al Grupo.
- En relación con los contratos de préstamo hipotecario al consumidor ligados al índice conocido como IRPH (tipo medio de los préstamos hipotecarios a más de tres años para adquisición de vivienda libre), considerado “tipo de interés oficial” por la normativa de transparencia hipotecaria, calculado por el Banco de España y publicado en el Boletín Oficial del Estado, el Tribunal Supremo dictó el 14 de diciembre de 2017 la sentencia 669/2017 en la que vino a confirmar que no era posible determinar la falta de transparencia del tipo de interés del préstamo por el mero hecho de su referenciación a uno u otro índice oficial, ni por tanto su abusividad conforme a la Directiva 93/13. En otro procedimiento judicial distinto, aunque referente a la misma cláusula, el asunto se remitió al Tribunal de Justicia de la Unión Europea planteando una cuestión prejudicial en la que se cuestionaba otra vez la aplicación del mencionado índice IRPH y por ende la decisión dada por el Tribunal Supremo a esta cuestión. Con fecha 3 de marzo de 2020, el Tribunal de Justicia de la Unión Europea ha resuelto la referida cuestión prejudicial.

En dicha resolución, el Tribunal de Justicia de la Unión Europea concluye que el hecho de que los elementos principales relativos al cálculo del índice IRPH de las cajas de ahorros utilizado por la entidad bancaria a la que se refiere la cuestión prejudicial (Bankia, S.A.) figurasen en la Circular 8/1990 del Banco de España publicada en el Boletín Oficial del Estado permitían a los consumidores comprender el cálculo del referido índice. Adicionalmente, el Tribunal de Justicia de la Unión Europea indica que el juzgado nacional deberá comprobar si la entidad a la que se refiere la resolución cumplió con las obligaciones de información establecidas por la normativa nacional. Para el supuesto en que la entidad no hubiese cumplido con la normativa de transparencia aplicable, la resolución no declara la nulidad del contrato sino que establece que el juzgado nacional podría reemplazar el índice IRPH aplicado en el caso enjuiciado por un índice sustitutivo. La resolución establece que, a falta de acuerdo en contrario de las partes del contrato, dicho índice sustitutivo podría ser el índice IRPH para entidades de crédito en España (tal como establece la disposición adicional decimoquinta de la Ley 14/2013, de 27 de septiembre de 2013). BBVA considera que el fallo del Tribunal de Justicia de la Unión Europea no debería tener efectos significativos en el negocio, la situación financiera o los resultados del Grupo.

Adicionalmente, existen también reclamaciones ante los tribunales españoles que cuestionan la aplicación de determinadas tasas de interés y otra normativa imperativa a determinados contratos de tarjetas de crédito *revolving*. Con fecha 4 de marzo de 2020, el Tribunal Supremo ha dictado sentencia (número 149/2020) en la que confirma la nulidad de un contrato de crédito *revolving* mediante uso de tarjeta suscrito por otra entidad (Wizink Bank) por considerar usurario el interés remuneratorio. En dicha sentencia, el Tribunal Supremo reconoce que la referencia del “interés normal del dinero” que ha de utilizarse para este producto debe ser el interés medio aplicable a las operaciones de crédito mediante tarjetas de crédito y *revolving* publicado en las estadísticas del Banco de España y que es algo superior al 20% anual. En el caso concreto, el Tribunal Supremo ha considerado usurario un tipo del 26,82% al compararlo con el 20% del interés medio. El Tribunal Supremo concluye que para que un tipo de interés sea usurario, debe ser “manifiestamente desproporcionado con las circunstancias del caso”, por lo que la sentencia limita sus efectos al caso analizado, y la comercialización por parte de las entidades financieras de este producto deberá ser, en su caso, analizado caso a caso. BBVA considera que el fallo del Tribunal Supremo no debería tener efectos significativos en el negocio, la situación financiera o los resultados del 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, pero 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 2020, el Grupo contaba con 738 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). 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 provisionado, pudiendo por lo tanto afectar a los resultados consolidados del Grupo de un periodo concreto.
- 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 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. A la fecha de aprobación de los Estados Financieros consolidados, no se ha realizado contra BBVA una acusación formal por ningún delito. 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 'forensic', todavía en curso, relativa a su posible relación con Cenyt. El Banco también ha declarado ante el juez y los fiscales por petición del Juzgado Central de Instrucción nº 6 de la Audiencia Nacional. 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 acuerda el levantamiento del secreto de las actuaciones. El citado procedimiento penal se encuentra en un momento incipiente dentro de 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

Los bancos son parte fundamental de la solución ante la crisis del COVID-19. En concreto, BBVA ha activado iniciativas de ayuda con foco en los clientes más afectados, sean empresas, pymes, autónomos o particulares, y que incluyen, entre otras:

- En España, apoyo a pymes, autónomos y empresas a través de líneas de crédito y líneas garantizadas por el ICO, adelanto del pago de pensiones y de prestaciones por desempleo a sus clientes, créditos avalados por el ICO para el pago del alquiler, y el aplazamiento de los pagos de seguros y compras con tarjetas y periodos de carencia en préstamos a personas o empresas afectadas.
- Estados Unidos, flexibilidad para el pago de préstamos para pequeñas empresas y créditos al consumo, eliminación de algunas comisiones para clientes particulares;
- En México, carencia en diversos productos de crédito, plan de pagos fijos para disminuir los cargos mensuales de tarjetas de crédito, suspensión del cobro de comisiones en Terminales de Puntos de Venta (TPVs) para apoyar a los comercios de menor facturación, así como distintos planes de apoyo orientados a cada situación para clientes empresariales de mayor tamaño;
- En Turquía, retraso del pago de créditos, intereses y cuotas.
- En América del Sur, algunos países como Argentina pusieron a disposición de las micropymes y pymes líneas de crédito para la compra de material para el teletrabajo, así como líneas de financiación para el pago de sueldos; Colombia ha congelado el pago de cuotas hasta seis meses para créditos de particulares y empresas, y ofrece una línea especial de capital de trabajo para empresas; y en Perú, se aprobaron varias medidas para apoyar a las pymes y a los clientes con préstamos al consumo o tarjetas de crédito.

Los importes de las moratorias (vigentes y finalizadas) y de la financiación concedida con garantía pública a nivel Grupo así como el número de clientes de ambas medidas a 30 de junio de 2020 son los siguientes:

Programas soporte COVID-19 (Millones de euros)

	Moratorias		Financiación con garantía pública				Total moratorias y garantías	(% Inversión crediticia)
	Vigentes	Finalizadas	Total	Nº clientes	Total	Nº clientes		
Grupo	29.668	6.590	36.259	3.138.894	13.791	196.186	50.050	11,9%

Los importes de las moratorias (vigentes y finalizadas) y de la financiación concedida con garantía pública a nivel Grupo por segmento a 30 de junio de 2020 son los siguientes:

Programas soporte COVID-19 (Millones de euros)

Grupo	Moratorias			Financiación con garantía pública
	Vigentes	Finalizadas	Total	
Grupo	29.668	6.590	36.259	13.791
Particulares	17.975	3.563	21.538	863
Hipotecas	9.318	2.152	11.470	1
PyMEs	6.397	792	7.189	7.723
Entidades no financieras	5.006	2.221	7.227	5.126
Resto	290	14	304	79

La adopción de medidas de moratoria para los clientes bancarios en los diferentes países en los que opera el Grupo (tales como las incluidas en el Real Decreto Ley 11/2020, así como en el acuerdo CECA-AEB al que se ha adherido BBVA en España) supone la suspensión temporal, total o parcial, de las obligaciones contractuales de forma que estas se diferencian por un período concreto de tiempo. Según la NIIF 9, cuando las moratorias no generan derecho de cobro de intereses, se genera una pérdida de valor temporal en la operación, que se calcula como la diferencia en valor actual de los flujos de caja originales y los modificados, descontados ambos al tipo de interés efectivo de la operación original. La diferencia se reconoce en el momento original en la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del epígrafe de "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", y su contrapartida es una corrección del valor de los préstamos en el activo. A partir de ese momento, dicha corrección se devenga en el margen de intereses al tipo de interés efectivo original en el plazo de la moratoria. De esta forma, al final del período de moratoria, el impacto en el resultado atribuido es neutro.

La información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones se presenta en el Anexo III "Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones y otros requerimientos de la Circular 6/2012 de Banco de España".

6.2.1 Cálculo de pérdidas esperadas

La NIIF 9 requiere cuantificar la pérdida esperada ("*expected credit loss*" o "ECL") de un instrumento financiero de tal manera que refleje una estimación imparcial eliminando cualquier grado de conservadurismo u optimismo, e incluyendo el valor temporal del dinero y la información *forward-looking* (incluyendo una previsión sobre la economía), todo ello en base a la información que esté disponible en un determinado momento y que sea razonable y soportable respecto a las condiciones económicas futuras.

Por lo tanto, el reconocimiento y la valoración de las pérdidas esperadas son altamente complejos e implican la utilización de análisis y estimaciones significativas que incluyen tanto la formulación como la consideración de dichas condiciones económicas futuras en el modelo de pérdidas esperadas.

Parámetros de riesgo ajustados por escenarios macroeconómicos

La pérdida esperada debe incluir información *forward-looking* para cumplir con la NIIF 9, que indica que una información completa sobre el riesgo de crédito debe considerar no sólo información sobre el pasado, sino también toda la información de crédito que sea relevante; incluyendo también la información sobre la perspectiva macroeconómica. BBVA utiliza los parámetros de riesgo de crédito clásicos, *PD*, *LGD* y *EAD*, para calcular la pérdida esperada de sus carteras de crédito.

El enfoque metodológico de BBVA para incorporar la información *forward-looking* tiene como objetivo determinar la relación entre variables macroeconómicas y parámetros de riesgo siguiendo tres pasos principales:

- Paso 1: análisis y transformación de series temporales de datos.
- Paso 2: para cada variable dependiente encontrar modelos de previsión condicionales que sean económicamente consistentes.
- Paso 3: elegir el mejor modelo de previsión condicional del conjunto de candidatos definidos en el paso 2, basado en su capacidad de previsión.

Reflejo de los escenarios económicos en el cálculo de la pérdida esperada

El componente *forward-looking* se añade al cálculo de la pérdida esperada a través de la introducción de escenarios macroeconómicos como un input. El input depende en gran medida de una combinación de región y la cartera, puesto que cada input se adapta a los datos disponibles respecto a cada una de ellas.

Basándose en la teoría y en el análisis económico, los principales factores más relevantes relacionados con la explicación y la previsión de los parámetros de riesgo seleccionados (*PD*, *LGD* y *EAD*) son:

- Los ingresos netos de familias, empresas y administraciones públicas.
- El importe de los pagos pendientes sobre principal e intereses de los instrumentos financieros.
- El valor de los colaterales pignoralados.

El Grupo BBVA estima estos parámetros utilizando un indicador aproximado a partir del conjunto de variables incluidas en los escenarios macroeconómicos facilitados por el departamento de BBVA Research.

Únicamente se utiliza un indicador específico por cada una de las tres categorías y sólo uno de los siguientes indicadores macroeconómicos *core* deben ser considerados como primera opción:

- El crecimiento real del PIB se puede considerar en la previsión condicional como el único factor que se requiere para capturar la influencia de todos los escenarios macro-financieros potencialmente relevantes sobre *PDs* y *LGDs* internos.
- El tipo de interés a corto plazo más representativo (normalmente la tasa básica o el rendimiento de la deuda soberana más líquida o el tipo interbancario) o tipos de cambio expresados en términos reales.
- Un índice de precios para propiedades inmobiliarias, representativo y expresado en términos reales, en el caso de hipotecas; y un índice representativo y en términos reales para las mercancías relevantes de la cartera de créditos mayorista, concentrado en exportadores o productores de esa mercancía.

Al crecimiento real del PIB se está dando prioridad sobre cualquier otro indicador no sólo porque es el indicador más comprensivo para ingresos y la actividad económica, sino también porque se trata de la variable central en la generación de escenarios macroeconómicos.

Enfoque de múltiples escenarios

La NIIF 9 requiere el cálculo de una valoración a base de una probabilidad ponderada insesgada de la pérdida esperada a través de la evaluación de un rango de posibles valores incluyendo las previsiones de condiciones futuras económicas.

Los equipos de BBVA Research del Grupo producen las previsiones de las variables macroeconómicas bajo el escenario de base ("*baseline scenario*") que se están utilizando en el resto de los procesos del Grupo, tales como presupuesto, ICAAP y Marco de Apetito de Riesgo, así como *stress testing*, etc.

Adicionalmente, los equipos de BBVA Research generan los escenarios alternativos al escenario de base para cumplir con los requerimientos de la NIIF 9.

Escenarios macroeconómicos alternativos

Para cada variable macro-financiera, BBVA Research genera tres escenarios.

- BBVA Research monitoriza, analiza y pronostica el entorno económico para facilitar una evaluación *forward-looking* consistente del escenario más probable, así como de los riesgos que afectan a los países donde opera BBVA. Para generar los escenarios económicos, BBVA Research combina datos oficiales, técnicas econométricas y su criterio experto.
- Cada uno de estos escenarios corresponde al valor esperado de un área diferente de la distribución probabilística de las posibles proyecciones de las variables económicas.
- El componente no lineal en la estimación de las pérdidas esperadas ("*overlay*") se define como el ratio entre la probabilidad ponderada de la pérdida esperada bajo los escenarios alternativos y el escenario de base, donde la probabilidad de los escenarios depende de la distancia entre los escenarios alternativos y el escenario de base.
- El Grupo BBVA establece escenarios ponderados de manera equitativa, siendo la probabilidad del escenario base del 34%, la del 33% para el escenario alternativo más desfavorable y la del 33% para el escenario alternativo más favorable.

El Grupo BBVA considera tres escenarios macroeconómicos prospectivos que actualiza de manera periódica (en la actualidad trimestralmente). BBVA Research pronostica un máximo de cinco años para las variables macroeconómicas.

El enfoque de BBVA consiste en el uso del escenario que es más probable, el escenario de base, y que es consistente con el resto de los procesos internos (ICAAP, presupuesto, etc.); y luego aplicar un ajuste adicional ("*overlay*"). Ese adicional se calcula teniendo en cuenta el peso ponderado de la pérdida esperada determinada para cada uno de los escenarios.

Hay que destacar que, en general, se espera que el efecto del ajuste adicional sea incrementar la pérdida esperada. Es posible que la obtención del ajuste adicional no contuviese este efecto (en el caso de que la relación entre los escenarios macro y las pérdidas fuese lineal). No obstante, no se espera que el ajuste adicional reduzca la pérdida esperada.

Escenarios macroeconómicos debidos a la pandemia COVID-19

La pandemia del COVID-19 ha generado una situación de incertidumbre macroeconómica con impacto directo en el riesgo de crédito de las entidades y, en particular, sobre las pérdidas esperadas bajo NIIF9. Si bien se trata de una situación incierta y de duración aún imprevisible, la expectativa es que esta situación produzca una crisis coyuntural intensa seguida de recuperación de la actividad económica, pero sin llegar a los niveles de PIB previos a la crisis en el corto plazo, sustentada en las medidas de apoyo tanto gubernamentales como de las autoridades monetarias.

Esta situación ha llevado a los reguladores contables y a los supervisores bancarios a adoptar medidas específicas con el fin de mitigar los efectos que esta crisis pudiera tener tanto en el cálculo de las pérdidas esperadas bajo NIIF9 como en materia de solvencia, instando:

- a las entidades a mitigar la potencial prociclicidad de la normativa contable.
- a los gobiernos a tomar medidas coyunturales orientadas a evitar efectos de deterioro.
- a las entidades a desarrollar medidas de gestión como, por ejemplo, el diseño de productos específicos adaptados a la operativa que se pueda ir generando en el periodo de esta crisis.

La práctica totalidad de autoridades contables y prudenciales de manera coordinada han emitido recomendaciones o medidas en el marco del tratamiento de la situación provocada por el COVID-19 dentro de los modelos de estimación de pérdidas esperadas bajo NIIF9.

El denominador común de todas las recomendaciones es que ante la dificultad de elaborar previsiones macroeconómicas fiables, el carácter transitorio del *shock* económico y la necesidad de incorporar el efecto de las medidas mitigadoras de los gobiernos; se hace necesario revisar la aplicación automática de los modelos con el fin de balancear y dar más peso a las previsiones macroeconómicas de largo plazo en el cálculo de las pérdidas esperadas, de forma que se otorgue una mayor ponderación a los resultados esperados a lo largo de toda la vida de la operaciones y, en menor medida, el impacto macroeconómico de corto plazo.

En este sentido, el Grupo BBVA ha considerado dichas recomendaciones en el cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito bajo NIIF9, considerando que la situación económica provocada por la pandemia del COVID 19 es transitoria y que vendrá acompañada de una recuperación si bien existen incertidumbres en cuanto al nivel y momento de la misma, por lo que para el cálculo de dichas pérdidas se han considerado diversos escenarios, registrando el que a juicio de la entidad es el que mejor responde al momento económico y al conjunto de las recomendaciones de las autoridades. Adicionalmente al resultado del cálculo de los escenarios se han considerado análisis singulares para exposiciones que pueden estar más afectadas por las circunstancias provocadas por COVID-19.

La estimación para los próximos cinco años del Producto Interior Bruto (PIB), de la variación de 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 2020:

Estimación del PIB, tasa de desempleo e IPV para las geografías principales

Fecha	España			México			Estados Unidos		
	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo	IPV
2020	(11,54%)	20,49%	(4,08%)	(9,97%)	4,59%	2,02%	(4,40%)	7,82%	(0,33%)
2021	7,53%	17,33%	(5,24%)	4,08%	4,45%	(1,53%)	3,58%	5,02%	(0,39%)
2022	2,94%	15,68%	6,28%	4,18%	4,03%	0,09%	2,36%	4,24%	1,86%
2023	2,09%	14,42%	5,01%	1,49%	4,06%	(0,02%)	2,08%	4,09%	2,59%
2024	2,07%	13,25%	3,65%	1,53%	4,05%	0,67%	2,09%	4,10%	2,14%
2025	2,00%	12,11%	3,11%	1,46%	4,02%	0,95%	2,11%	4,10%	1,55%

Fecha	Perú		Argentina		Colombia		Turquía	
	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo
2020	(14,97%)	30,07%	(5,94%)	14,23%	(3,07%)	16,95%	0,15%	14,03%
2021	8,86%	13,10%	1,54%	11,53%	3,98%	14,13%	5,04%	13,43%
2022	3,53%	11,48%	2,02%	10,23%	2,64%	11,81%	4,53%	10,78%
2023	3,68%	11,39%	1,96%	9,70%	3,32%	11,63%	4,52%	10,38%
2024	3,63%	11,30%	1,97%	8,75%	3,47%	11,42%	4,51%	10,23%
2025	3,21%	11,20%	1,99%	7,78%	3,70%	11,22%	4,50%	10,03%

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 2020 y 31 de diciembre de 2019. 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 y de sus contrapartes:

Exposición máxima al riesgo de crédito (Millones de euros)

	Notas	Junio 2020	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		70.093			
Valores representativos de deuda	9	26.640			
Instrumentos de patrimonio	9	5.862			
Préstamos y anticipos	9	37.591			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		4.998			
Préstamos y anticipos a la clientela	10	690			
Valores representativos de deuda	10	250			
Instrumentos de patrimonio	10	4.058			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.098			
Derivados y contabilidad de coberturas		51.649			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		70.207			
Valores representativos de deuda		68.385	68.079	5	301
Instrumentos de patrimonio	12	1.789			
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	12	33	33	-	-
Activos financieros a coste amortizado		463.887	413.517	34.686	15.684
Préstamos y anticipos a bancos centrales		4.792	4.792	-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		14.859	14.822	32	6
Préstamos y anticipos a la clientela		400.764	350.558	34.568	15.637
Valores representativos de deuda		43.473	43.346	86	41
Total riesgo por activos financieros		661.932	-	-	-
Total compromisos y garantías concedidas		184.046	171.130	11.987	929
Compromisos de préstamo concedidos	30	134.494	126.310	7.957	227
Garantías financieras concedidas	30	10.989	9.709	1.020	261
Otros compromisos concedidos	30	38.563	35.111	3.010	441
Total exposición máxima al riesgo de crédito		845.978			

Exposición máxima al riesgo de crédito (Millones de euros)

	Notas	Diciembre 2019	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		69.503			
Valores representativos de deuda	9	26.309			
Instrumentos de patrimonio	9	8.892			
Préstamos y anticipos	9	34.303			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		5.557			
Préstamos y anticipos a la clientela	10	1.120			
Valores representativos de deuda	10	110			
Instrumentos de patrimonio	10	4.327			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.214			
Derivados y contabilidad de coberturas		39.462			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		61.293			
Valores representativos de deuda		58.841	58.590	250	-
Instrumentos de patrimonio	12	2.420			
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	12	33	33	-	-
Activos financieros a coste amortizado		451.640	402.024	33.624	15.993
Préstamos y anticipos a bancos centrales		4.285	4.285	-	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		13.664	13.500	158	6
Préstamos y anticipos a la clientela		394.763	345.449	33.360	15.954
Valores representativos de deuda		38.930	38.790	106	33
Total riesgo por activos financieros		628.670			
Total compromisos y garantías concedidas		181.116	169.663	10.452	1.001
Compromisos de préstamo concedidos	30	130.923	123.707	6.945	270
Garantías financieras concedidas	30	10.984	9.804	955	224
Otros compromisos concedidos	30	39.209	36.151	2.552	506
Total exposición máxima al riesgo de crédito		809.786			

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 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Junio 2020 (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 (*)	206.649	184.249	14.077	8.323	(5.734)	(824)	(785)	(4.125)	200.915	183.425	13.292	4.198
Estados Unidos	61.572	52.860	7.939	773	(1.028)	(317)	(471)	(240)	60.544	52.542	7.468	533
México	51.414	45.386	4.833	1.194	(1.972)	(761)	(459)	(752)	49.442	44.626	4.374	442
Turquía (**)	44.061	36.113	4.417	3.532	(2.865)	(215)	(600)	(2.050)	41.196	35.898	3.817	1.482
América del Sur (***)	36.202	31.099	3.298	1.804	(1.944)	(390)	(422)	(1.131)	34.258	30.709	2.876	672
Otros	866	851	5	10	(9)	(1)	-	(7)	857	850	4	3
Total (****)	400.764	350.558	34.568	15.637	(13.552)	(2.508)	(2.736)	(8.307)	387.212	348.050	31.832	7.330

(*) 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 en Argentina, Chile, Colombia, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela.

(****) 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 2020, el saldo remanente era de 399 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 2019 (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 (*)	197.058	173.843	14.599	8.616	(5.311)	(712)	(661)	(3.939)	191.747	173.131	13.939	4.677
Estados Unidos	57.387	49.744	7.011	632	(688)	(165)	(342)	(182)	56.699	49.580	6.670	450
México	60.099	54.748	3.873	1.478	(2.013)	(697)	(404)	(912)	58.087	54.052	3.469	566
Turquía (**)	43.113	34.536	5.127	3.451	(2.613)	(189)	(450)	(1.974)	40.500	34.347	4.677	1.477
América del Sur (***)	36.265	31.754	2.742	1.769	(1.769)	(366)	(323)	(1.079)	34.497	31.388	2.419	690
Otros	839	824	7	9	(8)	(1)	(1)	(6)	832	823	6	2
Total (****)	394.763	345.449	33.360	15.954	(12.402)	(2.129)	(2.181)	(8.093)	382.360	343.320	31.179	7.861

(*) 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, Chile, Colombia, Perú, Uruguay y Venezuela.

(****) 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 2019, el saldo remanente era de 433 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 2020 y 31 de diciembre de 2019 se muestra a continuación:

Junio 2020 (Millones de euros)

	Bancos centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	Total	Importe en libros bruto
Por productos								
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	-	37	-	164	2.126	516	2.844	3.048
Deuda por tarjetas de crédito	-	9	-	1	1.555	11.717	13.283	14.486
Deudores comerciales	-	796	-	470	12.805	71	14.142	14.444
Arrendamientos financieros	-	195	-	5	7.561	351	8.113	8.474
Préstamos de recompra inversa	430	-	2.269	887	60	-	3.647	3.656
Otros préstamos a plazo	4.311	25.930	3.793	8.518	153.588	154.750	350.890	362.342
Anticipos distintos de préstamos	32	377	8.812	3.489	1.437	486	14.632	14.688
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	4.773	27.343	14.875	13.535	179.132	167.892	407.549	421.137
Por garantías reales								
De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles	-	953	-	300	30.850	106.609	138.712	142.457
De los cuales: otros préstamos con garantías reales	430	4.660	1.763	1.629	16.238	4.675	29.396	29.986
Por finalidad								
De los cuales: crédito al consumo	-	-	-	-	-	43.048	43.048	46.148
De los cuales: préstamos para compra de vivienda	-	-	-	-	-	108.159	108.159	110.005
Por subordinación								
De los cuales: préstamos para financiación de proyectos	-	-	-	-	12.047	-	12.047	12.328

Diciembre 2019 (Millones de euros)								
	Bancos centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	Total	Importe en libros bruto
Por productos								
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	-	9	-	118	2.328	595	3.050	3.251
Deuda por tarjetas de crédito	-	10	1	3	1.940	14.401	16.355	17.608
Deudores comerciales		971	-	230	15.976	99	17.276	17.617
Arrendamientos financieros	-	227	-	6	8.091	387	8.711	9.095
Préstamos de recompra inversa	-	-	1.817	-	26	-	1.843	1.848
Otros préstamos a plazo	4.240	26.734	4.121	7.795	137.934	160.223	341.047	351.230
Anticipos distintos de préstamos	35	865	7.743	3.056	951	506	13.156	13.214
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	4.275	28.816	13.682	11.208	167.246	176.211	401.438	413.863
Por garantías reales								
De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles		1.067	15	261	23.575	111.085	136.003	139.317
De los cuales: otros préstamos con garantías reales	-	10.447	93	2.106	29.009	6.893	48.548	49.266
Por finalidad								
De los cuales: crédito al consumo						46.356	46.356	49.474
De los cuales: préstamos para compra de vivienda						110.178	110.178	111.636
Por subordinación								
De los cuales: préstamos para financiación de proyectos					12.259		12.259	12.415

El valor de las garantías recibidas a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019 es el siguiente:

Garantías recibidas (Millones de euros)		
	Junio 2020	Diciembre 2019
Valor de las garantías reales	157.585	152.454
Del que: garantiza riesgos normales en vigilancia especial	14.983	14.623
Del que: garantiza riesgos dudosos	4.204	4.590
Valor de otras garantías	55.840	35.464
Del que: garantiza riesgos normales en vigilancia especial	4.239	3.306
Del que: garantiza riesgos dudosos	559	542
Total valor de las garantías recibidas	213.425	187.918

6.2.3 Riesgos dudosos o 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 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Junio 2020 (Millones de euros)				
	Importe en libros bruto	Préstamos y anticipos dudosos o deteriorados	Deterioro de valor acumulado	Préstamos deteriorados como % de los préstamos por categoría
Bancos centrales	4.792	-	(19)	-
Administraciones públicas	27.342	77	(83)	0,3%
Entidades de crédito	14.859	6	(17)	-
Otras sociedades financieras	13.585	17	(50)	0,1%
Sociedades no financieras	185.821	8.190	(7.224)	4,4%
Hogares	174.015	7.352	(6.195)	4,2%
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	420.414	15.643	(13.588)	3,7%

Diciembre 2019 (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	4.285	-	(9)	-
Administraciones públicas	28.281	88	(60)	0,3%
Entidades de crédito	13.664	6	(15)	-
Otras sociedades financieras	11.239	17	(31)	0,2%
Sociedades no financieras	173.254	8.467	(6.465)	4,9%
Hogares	181.989	7.381	(5.847)	4,1%
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	412.711	15.959	(12.427)	3,9%

El movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2020 y del ejercicio 2019 de los riesgos dudosos o deteriorados (activos financieros y garantías concedidas), se resume a continuación:

Movimientos de riesgos dudosos o deteriorados: Activos financieros y garantías concedidas (Millones de euros)

	Junio 2020	Diciembre 2019
Saldo inicial	16.770	17.134
Entradas	4.581	9.857
Disminuciones (*)	(2.517)	(5.874)
Entrada neta	2.064	3.983
Traspasos a fallidos	(1.778)	(3.803)
Diferencias de cambio y otros	(322)	(544)
Saldo final	16.734	16.770

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

6.2.4 Correcciones de valor

A continuación, se presentan los movimientos producidos durante el primer semestre del ejercicio de 2020 y del ejercicio 2019 en las correcciones de valor registradas en el balance 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 2020	Diciembre 2019
Saldo inicial	(12.427)	(12.217)
Dotaciones a resultados	(6.723)	(10.236)
Stage 1	(1.603)	(1.650)
Stage 2	(1.771)	(1.923)
Stage 3	(3.350)	(6.664)
Recuperaciones	3.070	5.990
Stage 1	960	1.312
Stage 2	812	1.298
Stage 3	1.298	3.380
Traspasos a créditos en suspenso, diferencias de cambio y otros	2.493	4.036
Saldo final	(13.588)	(12.427)

6.3 Riesgo de liquidez y financiación

Desde comienzos de marzo, la crisis global provocada por el COVID-19 ha tenido un impacto significativo en los mercados financieros. Los efectos de esta crisis en los balances consolidados del Grupo se han materializado fundamentalmente en un primer momento, a través de una mayor disposición de líneas de crédito por parte de clientes mayoristas ante el empeoramiento de las condiciones de financiación de los mercados, sin efecto significativo en el mundo minorista. Ante esta situación, se produjo una respuesta conjunta por parte de los diferentes bancos centrales a través de medidas y programas específicos para facilitar la financiación de la economía real y la disposición de liquidez en los mercados financieros. Cabe destacar que durante el segundo trimestre se han observado devoluciones netas relevantes de los clientes mayoristas que dispusieron de líneas de crédito durante el primer trimestre del año.

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

- El ratio de cobertura de liquidez (*LCR*) en el Grupo BBVA se mantuvo holgadamente por encima del 100% y se situó en el 159% a 30 de junio de 2020. 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 191% (32 puntos porcentuales por encima del 159%).
- 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, es una de las reformas esenciales del Comité de Basilea y 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. En el Grupo BBVA el ratio *NSFR*, calculado en base a los requerimientos de Basilea, se mantuvo por encima del 100% a lo largo del 2019 y se situó en el 124% al 30 de junio de 2020.

Los mercados de financiación mayorista en los que opera el Grupo se vieron afectados por la crisis COVID-19, sufriendo los precios del mercado secundario una corrección material derivada del aumento de volatilidad, lo que se tradujo en un incremento significativo de las primas de emisión y los niveles de acceso al mercado primario. Si bien aún se observan ciertos niveles de volatilidad, esta situación se ha ido estabilizando y los precios en el mercado secundario se han ido corrigiendo.

Las principales operaciones llevadas a cabo por las entidades que forman BBVA durante el primer semestre del ejercicio 2020 son:

- Durante el primer trimestre del ejercicio 2020, BBVA, S.A. realizó dos emisiones de deuda senior no preferente por un total de 1.400 millones de euros y otra de *Tier 2* por 1.000 millones de euros (para más información véase el capítulo "Solvencia" del Informe de Gestión Intermedio Consolidado). En el segundo trimestre de 2020 realizó una emisión de deuda senior preferente por 1.000 millones de euros con el carácter de bono social COVID-19, la primera de estas características de una entidad financiera privada en Europa (para más información véanse los capítulos "Solvencia" y "Banca responsable" del Informe de Gestión Intermedio Consolidado). En julio de 2020 se han realizado dos emisiones: la primera es el primer bono convertible en acciones (CoCo) verde de una entidad financiera en el mundo por un importe de 1.000 millones de euros, un cupón del 6% y con opción de amortización anticipada al quinto año y medio (ver Nota 50); y la segunda, una emisión de deuda subordinada *Tier 2* denominada en libras esterlinas, por un importe de 300 millones, a un plazo de once años y opción de amortización al sexto, con un cupón del 3,104%.
- En México se llevó a cabo una emisión senior local en febrero de 2020 por importe de 15.000 millones de pesos mexicanos (578 millones de euros) en tres tramos. Dos tramos en pesos mexicanos a 3 y 5 años (uno por 7.123 millones a TIIE 28 + 5 puntos básicos y otro por 6.000 millones a TIIE 28 + 15 puntos básicos, respectivamente), y otro tramo en dólares estadounidenses a 3 años (100 millones de dólares a Libor a 3 meses + 49 puntos básicos).
- En Turquía, Garanti BBVA realizó una emisión de *Tier 2* por 750 millones de liras turcas en el primer trimestre del ejercicio 2020. En el segundo trimestre del ejercicio 2020, Garanti BBVA ha renovado un préstamo sindicado, mediante la emisión del primer préstamo sindicado verde de un banco indexado a criterios de sostenibilidad, y en cuya renovación han participado el EBRD (*European Bank for Reconstruction and Development*) e IFC (*International Finance Corporation*).

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 2020 no difieren significativamente de los detallados en la Nota 8 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2019.

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 2019. No obstante, se ha revisado el nivel de significatividad de los inputs no observables utilizados para la determinación de la jerarquía del valor razonable de préstamos y anticipos a la clientela valorados a coste amortizado, de lo que resulta una mayor exposición clasificada como Nivel 3.

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 2019.

A continuación, se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo de los balances consolidados adjuntos y su correspondiente valor en libros a 30 de junio 2020 y 31 de diciembre 2019:

Valor razonable y valor en libros (Millones de euros)

	Notas	Junio 2020		Diciembre 2019	
		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	65.877	65.877	44.303	44.303
Activos financieros mantenidos para negociar	9	119.332	119.332	102.688	102.688
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	4.998	4.998	5.557	5.557
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.098	1.098	1.214	1.214
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	70.045	70.045	61.183	61.183
Activos financieros a coste amortizado	13	450.222	452.719	439.162	442.788
Derivados - Contabilidad de coberturas	14	2.531	2.531	1.729	1.729
PASIVOS					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	108.624	108.624	89.633	89.633
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	9.203	9.203	10.010	10.010
Pasivos financieros a coste amortizado	21	559.713	557.678	516.641	515.910
Derivados - contabilidad de cobertura	14	2.368	2.368	2.233	2.233

La siguiente tabla presenta los instrumentos financieros registrados a valor razonable en los balances consolidados adjuntos, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Valor razonable de instrumentos financieros por niveles (Millones de euros)

	Junio 2020			Diciembre 2019		
	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	65.686	-	191	44.111	-	192
Activos financieros mantenidos para negociar	30.604	86.964	1.763	31.135	70.045	1.508
Préstamos y anticipos	2.483	33.848	1.261	697	32.321	1.285
Valores representativos de deuda	15.246	11.304	89	18.076	8.178	55
Instrumentos de patrimonio	5.751	28	82	8.832	-	59
Derivados	7.124	41.785	331	3.530	29.546	109
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	1.629	2.224	1.145	4.305	92	1.160
Préstamos y anticipos	152	-	538	82	-	1.038
Valores representativos de deuda	-	205	45	-	91	19
Instrumentos de patrimonio	1.477	2.019	562	4.223	1	103
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	925	172	-	1.214	-	-
Préstamos y anticipos	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	925	172	-	1.214	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	57.066	12.129	849	50.896	9.203	1.084
Préstamos y anticipos	33	-	-	33	-	-
Valores representativos de deuda	55.780	11.990	452	49.070	9.057	604
Instrumentos de patrimonio	1.254	139	397	1.794	146	480
Activos financieros a coste amortizado	32.880	26.566	393.273	29.391	217.279	196.119
Derivados - Contabilidad de coberturas	153	2.370	8	44	1.685	-
PASIVOS						
Pasivos financieros mantenidos para negociar	26.953	80.095	1.576	26.266	62.541	827
Depósitos	7.727	37.828	1.082	9.595	32.121	649
Derivados	8.612	41.048	494	4.425	30.419	175
Posiciones cortas de valores	10.614	1.219	-	12.246	1	2
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	8.120	1.083	-	9.984	27
Depósitos	-	914	-	-	944	-
Débitos representados por valores negociables	-	3.119	1.083	-	4.629	27
Otros pasivos financieros	-	4.087	-	-	4.410	-
Pasivos financieros a coste amortizado	92.354	314.925	150.399	67.229	289.599	159.082
Derivados - Contabilidad de coberturas	48	2.287	34	30	2.192	11

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 consolidados adjuntos es la siguiente:

Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Millones de euros)

	Junio 2020	Diciembre 2019
Efectivo	5.669	7.060
Saldos en efectivo en bancos centrales (*)	54.442	31.755
Otros depósitos a la vista	5.766	5.488
Total	65.877	44.303

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

9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

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

Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2020	Diciembre 2019
ACTIVOS			
Derivados (*)		49.239	33.185
Instrumentos de patrimonio	6.2.2	5.862	8.892
Valores representativos de deuda	6.2.2	26.640	26.309
Emitidos por bancos centrales		1.125	840
Emitidos por administraciones públicas		23.642	23.918
Emitidos por entidades de crédito		838	679
Otros valores representativos de deuda		1.035	872
Préstamos y anticipos	6.2.2	37.591	34.303
Préstamos y anticipos a bancos centrales		636	535
<i>Adquisición temporal de activos</i>		636	535
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		24.912	21.286
<i>Adquisición temporal de activos</i>		24.857	21.219
Préstamos y anticipos a la clientela		12.044	12.482
<i>Adquisición temporal de activos</i>		11.026	12.187
Total activos		119.332	102.688
PASIVOS			
Derivados (*)		50.154	35.019
Posiciones cortas de valores		11.832	12.249
Depósitos		46.637	42.365
Depósitos de bancos centrales		5.685	7.635
<i>Cesión temporal de activos</i>		5.685	7.635
Depósitos de entidades de crédito		28.617	24.969
<i>Cesión temporal de activos</i>		28.214	24.578
Depósitos de la clientela		12.335	9.761
<i>Cesión temporal de activos</i>		12.271	9.689
Total pasivos		108.624	89.633

(*) La variación se debe principalmente a la evolución de los derivados de tipo de cambio 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 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 2020	Diciembre 2019
Instrumentos de patrimonio	6.2.2	4.058	4.327
Valores representativos de deuda	6.2.2	250	110
Préstamos y anticipos a la clientela	6.2.2	690	1.120
Total		4.998	5.557

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

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

Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2020	Diciembre 2019
ACTIVOS			
Valores representativos de deuda		1.098	1.214
Total activos	6.2.2	1.098	1.214
PASIVOS			
Depósitos		914	944
Valores representativos de deuda		4.202	4.656
Otros pasivos financieros: Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo		4.087	4.410
Total pasivos		9.203	10.010

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 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 2020	Diciembre 2019
Instrumentos de patrimonio	6.2.2	1.789	2.420
Valores representativos de deuda (*)		68.223	58.731
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	6.2.2	33	33
Total		70.045	61.183
<i>Del que: correcciones de valor de valores representativos de deuda</i>		<i>(162)</i>	<i>(110)</i>

(*) La variación se debe principalmente a un aumento de las inversiones en activos financieros emitidos por las administraciones públicas en BBVA, S.A.

12.2 Instrumentos de patrimonio

El desglose del saldo del epígrafe "Instrumentos de patrimonio" de los balances consolidados a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global. Instrumentos de patrimonio (Millones de euros)				
	Junio 2020		Diciembre 2019	
	Coste amortizado	Valor Razonable	Coste amortizado	Valor Razonable
Instrumentos de patrimonio cotizados				
Acciones de sociedades españolas	2.182	1.141	2.181	1.674
Acciones de sociedades en el extranjero	140	199	136	213
Estados Unidos	31	79	30	78
México	1	29	1	34
Turquía	3	6	3	5
Otros países	106	85	102	96
Subtotal	2.322	1.340	2.317	1.886
Instrumentos de patrimonio no cotizados				
Acciones de sociedades españolas	5	5	5	5
Acciones de sociedades en el extranjero	376	444	450	528
Estados Unidos	318	351	387	419
México	-	1	-	-
Turquía	6	9	5	9
Otros países	52	83	57	99
Subtotal	381	449	454	533
Total	2.703	1.789	2.772	2.420

12.3 Valores representativos de deuda

El desglose del saldo del epígrafe “Valores representativos de deuda” de los balances consolidados adjuntos a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, por instrumentos financieros, es el siguiente:

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global. Valores representativos de deuda (Millones de euros)

	Junio 2020		Diciembre 2019	
	Coste amortizado	Valor razonable	Coste amortizado	Valor razonable
Valores españoles				
Deuda del estado y otras administraciones públicas	28.151	28.913	20.740	21.550
Bancos centrales	-	-	-	-
Entidades de crédito	1.050	1.110	959	1.024
Otras entidades	899	936	907	947
Subtotal	30.100	30.959	22.607	23.521
Valores extranjeros				
México				
Deuda del estado y otras administraciones públicas	6.359	6.527	6.869	6.868
Bancos centrales	-	-	-	-
Entidades de crédito	62	63	77	78
Otras entidades	803	786	843	840
Estados Unidos	10.267	10.421	11.376	11.393
Deuda del estado	6.572	6.698	8.570	8.599
Deuda del tesoro y otras agencias gubernamentales	4.049	4.113	5.595	5.624
Subdivisiones estatales y políticas	2.523	2.585	2.975	2.975
Bancos centrales	-	-	-	-
Entidades de crédito	157	158	122	124
Otras entidades	3.538	3.565	2.684	2.670
Turquía	3.801	3.840	3.752	3.713
Deuda del estado y otras administraciones públicas	3.801	3.840	3.752	3.713
Bancos centrales	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-
Otros países	15.143	15.628	11.870	12.318
Deuda de otros estados y otras administraciones públicas	7.519	7.861	6.963	7.269
Bancos centrales	1.481	1.484	1.005	1.010
Entidades de crédito	2.425	2.517	1.795	1.892
Otras entidades	3.717	3.766	2.106	2.147
Subtotal	36.436	37.264	34.788	35.210
Total	66.536	68.223	57.395	58.731

A 30 de junio de 2020, la distribución atendiendo a la calidad crediticia (*ratings*) de los emisores de los valores representativos de deuda era la siguiente:

Valores representativos de deuda por *rating*

	Junio 2020	
	Valor razonable (Millones de euros)	%
AAA	9.806	14,4%
AA+	834	1,2%
AA	300	0,4%
AA-	626	0,9%
A+	3.796	5,6%
A	2.180	3,2%
A-	31.076	45,6%
BBB+	7.442	10,9%
BBB	3.137	4,6%
BBB-	3.691	5,4%
Con <i>rating</i> igual o inferior a BB+	4.925	7,2%
Sin clasificar	412	0,6%
Total	68.223	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 2020 y en el ejercicio 2019 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 consolidados adjuntos fue el siguiente:

Otro resultado global acumulado - Movimiento plusvalías / minusvalías (Millones de euros)

Notas	Valores representativos de deuda		Instrumentos de patrimonio	
	Junio 2020	Diciembre 2019	Junio 2020	Diciembre 2019
Saldo inicial	1.760	943	(403)	(155)
Ganancias y pérdidas por valoración	137	1.267	(562)	(238)
Importes transferidos a resultados	(71)	(119)		
Importes transferidos a reservas			-	-
Impuestos sobre beneficios y otros	4	(331)	25	(10)
Saldo final	27	1.830	(940)	(403)

Durante el primer semestre de los ejercicios 2020 y 2019, se registró un deterioro de los valores representativos de deuda por importe de 71 y 5 millones de euros, respectivamente, en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada "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 – Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global" (ver Nota 42) como consecuencia de la disminución del rating de los valores representativos de deuda en BBVA Argentina.

13. Activos financieros a coste amortizado

13.1 Composición del saldo

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

Activos financieros a coste amortizado (Millones de euros)

	Junio 2020	Diciembre 2019
Valores representativos de deuda	43.396	38.877
Préstamos y anticipos a bancos centrales	4.773	4.275
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	14.842	13.649
Préstamos y anticipos a la clientela	387.212	382.360
Administraciones públicas	27.259	28.222
Otras sociedades financieras	13.535	11.207
Sociedades no financieras	178.598	166.789
Resto de la clientela	167.820	176.142
Total	450.222	439.162
<i>Del que: activos dudosos o deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela (*)</i>	<i>15.637</i>	<i>15.954</i>
<i>Del que: correcciones de valor de préstamos y anticipos (*)</i>	<i>(13.588)</i>	<i>(12.427)</i>
<i>Del que: correcciones de valor de valores representativos de deuda</i>	<i>(77)</i>	<i>(52)</i>

(*) Ver Nota 6.2.

Durante el primer semestre del ejercicio 2020 y el ejercicio 2019, 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 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 2020	Diciembre 2019
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	2.844	3.050
Deuda por tarjetas de crédito	13.283	16.354
Cartera comercial	14.142	17.276
Arrendamientos financieros	8.113	8.711
Adquisición temporal de activos	947	26
Otros préstamos a plazo	342.180	332.160
Anticipos distintos de préstamos	5.704	4.784
Total	387.212	382.360

El epígrafe "Activos financieros a coste amortizado – Préstamos y anticipos a la clientela" de los balances consolidados adjuntos también incluye ciertos préstamos con garantía hipotecaria que, tal y como se menciona en el Anexo 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 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 2020	Diciembre 2019
ACTIVOS		
Derivados- contabilidad de coberturas	2.531	1.729
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	60	28
PASIVOS		
Derivados- contabilidad de coberturas	2.368	2.233
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 consolidados adjuntos se muestra a continuación:

Negocios conjuntos y asociadas (Millones de euros)		
	Junio 2020	Diciembre 2019
Negocios conjuntos	150	154
Asociadas	1.216	1.334
Total	1.366	1.488

16. Activos tangibles

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

Activos tangibles. Desglose por tipología (Millones de euros)

	Junio 2020	Diciembre 2019
Inmovilizado material	8.796	9.816
De uso propio	8.578	9.554
Terrenos y edificios	5.584	6.001
Obras en curso	63	56
Mobiliarios, instalaciones y vehículos	5.954	6.351
Derechos de uso	3.382	3.516
Amortización acumulada	(5.957)	(5.969)
Deterioro	(447)	(402)
Cedidos por arrendamiento operativo	217	263
Activos cedidos por arrendamiento operativo	280	337
Amortización acumulada	(62)	(74)
Deterioro	-	-
Inversiones inmobiliarias	261	252
Edificios en renta	228	211
Otros	3	4
Derechos de uso	83	101
Amortización acumulada	(16)	(24)
Deterioro	(38)	(39)
Total	9.057	10.068

17. Activos intangibles

17.1 Fondo de comercio

La composición del saldo y el movimiento de este epígrafe de los balances 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)

	Estados Unidos	Turquía	México	Colombia	Chile	Resto	Total
Saldo a 31/12/2018	5.066	382	519	161	29	23	6.180
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	98	(36)	31	3	(2)	(1)	93
Deterioros	(1.318)	-	-	-	-	-	(1.318)
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31/12/2019	3.846	346	550	164	27	22	4.955
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	58	(45)	(100)	(21)	(2)	(1)	(111)
Deterioros	(2.084)	-	-	-	-	-	(2.084)
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 30/06/2020	1.820	301	450	143	25	21	2.760

Test de deterioro

Tal y como se menciona en la Nota 2.2.8 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2019, las UGEs a las que se han asignado los fondos de comercio se analizan periódicamente, incluyendo en su valor en libros la parte del fondo de comercio asignada, para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro.

El Grupo realiza estimaciones del valor recuperable de determinadas UGEs calculando su valor en uso mediante el descuento de proyecciones de flujos de efectivo.

Las principales hipótesis utilizadas para el cálculo del valor en uso son:

- Las proyecciones de los flujos de caja, incluyendo margen de intereses, estimados por la Dirección del Grupo, basadas en las últimas previsiones de estados financieros disponibles para los próximos de 3 a 5 años los cuales tienen en consideración variables microeconómicas de cada UGE considerando la estructura de balance existente, así como variables macroeconómicas como la evolución de tipos de interés y del PIB de la geografía donde la UGE se encuentra localizada, entre otras.
- La tasa de crecimiento constante para extrapolar los flujos de caja, a partir del tercer o quinto año, más allá del periodo cubierto por los presupuestos o previsiones.
- La tasa para descontar los flujos de caja futuros, que coincide con el coste de capital asignado a cada UGE, y que se compone de una tasa libre de riesgo más una prima que refleja el riesgo inherente de cada uno de los negocios evaluados.

El enfoque utilizado por la Dirección del Grupo para determinar los valores de las hipótesis está basado tanto en sus proyecciones como en la experiencia pasada. Dichos valores son contrastados con fuentes de información externas, en la medida en la que éstas estén disponibles. Adicionalmente, las valoraciones de los fondos de comercio de las UGEs de Estados Unidos y de Turquía han sido revisadas por expertos independientes (distintos de los auditores externos del Grupo) al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019. Sin embargo, ciertos cambios en las hipótesis de valoración utilizadas podrían dar lugar a diferencias en el resultado del test de deterioro.

A 31 de diciembre de 2019, el Grupo registró un deterioro en la UGE de Estados Unidos que ascendió a 1.318 millones de euros, fundamentalmente debido a la negativa evolución de los tipos de interés, especialmente a partir de la segunda mitad del 2019, que unida a una ralentización de la economía hizo que se espera una evolución de los resultados futuros por debajo de lo anteriormente estimado. Este registro no afectó ni al patrimonio neto tangible, ni a la liquidez, ni al capital del Grupo.

A 31 de marzo de 2020, se identificaron indicadores de deterioro del fondo de comercio en esta UGE y como resultado de la valoración de los fondos de comercio, el Grupo registró un deterioro en la UGE de Estados Unidos que ascendió a 2.084 millones de euros (ver Nota 44), fundamentalmente debido al impacto negativo por la actualización del escenario macroeconómico afectado por la pandemia COVID-19 (ver Nota 1.5) y a la evolución esperada de los tipos de interés. Este registro no afecta ni al patrimonio neto tangible, ni a la liquidez, ni al capital del Grupo.

A 30 de junio de 2020, como resultado del análisis de las UGEs, el Grupo ha concluido que no existen indicios de indicadores adicionales de deterioro que requieran el registro de deterioros significativos adicionales en ninguna de las UGEs a las que están asignados los fondos de comercio que el Grupo mantiene registrados en el balance consolidado.

Fondo de comercio - UGE Estados Unidos

El fondo de comercio más significativo del Grupo corresponde a la UGE de Estados Unidos. Las hipótesis más significativas usadas en el test de deterioro realizado a 31 de marzo de 2020 de dicha UGE fueron:

Hipótesis test de deterioro fondo de comercio UGE Estados Unidos

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Tasa de descuento	10,3%	10,0%
Tasa de crecimiento	3,0%	3,5%

De acuerdo con el párrafo 33.c de la NIC 36, a 31 de marzo de 2020, el Grupo utilizó una tasa de crecimiento constante del 3,0%, basada en la tasa de crecimiento del PIB real de Estados Unidos, la inflación esperada y el potencial crecimiento del sector bancario en Estados Unidos. El 3,0% empleado es inferior al PIB nominal de Estados Unidos promedio histórico de los últimos 30 años e inferior al PIB real previsto por el FMI.

Las hipótesis que tienen más peso y cuya volatilidad podría afectar más en la determinación del valor presente de los flujos de efectivo a partir del quinto año son la tasa de descuento y la tasa de crecimiento. A continuación, se muestra el importe que se incrementaría (o se reduciría) el valor recuperable de la UGE, como consecuencia de una variación razonablemente posible (en puntos básicos, "p.b.") de cada una de las hipótesis clave a 31 de marzo de 2020:

Análisis de sensibilidad para las principales hipótesis - Estados Unidos (Millones de euros)

	Incremento de 50 p.b. (*)	Decremento de 50 p.b. (*)
Tasa de descuento	(755)	869
Tasa de crecimiento	270	(235)

(*) En base a los movimientos históricos observados, el uso de 50 puntos básicos para el cálculo de un análisis de sensibilidad supondría una variación razonable respecto a la media de las variaciones observadas en los últimos cinco años.

Fondo de comercio - UGE Turquía

Las hipótesis más significativas usadas en el test de deterioro de la UGE de Turquía realizado a 31 de marzo de 2020 fueron:

Hipótesis test de deterioro fondo de comercio UGE Turquía

	Marzo 2020	Diciembre 2019
Tasa de descuento	18,1%	17,4%
Tasa de crecimiento	7,0%	7,0%

Dado el potencial crecimiento del sector en Turquía, de acuerdo con el párrafo 33.c de la NIC 36, a 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Grupo utilizó una tasa de crecimiento constante del 7,0%, basada en la tasa de crecimiento del PIB real de Turquía y en la inflación esperada.

Las hipótesis que tienen más peso y cuya volatilidad podría afectar más en la determinación del valor presente de los flujos de efectivo a partir del quinto año son la tasa de descuento y la tasa de crecimiento. A continuación, se muestra el importe que se incrementaría (o se reduciría) el valor recuperable de la UGE, como consecuencia de una variación razonablemente posible (en puntos básicos, "p.b.") de cada una de las hipótesis clave a 31 de marzo de 2020:

Análisis de sensibilidad para las principales hipótesis - Turquía (Millones de euros)

	Incremento de 50 p.b.	Decremento de 50 p.b.
Tasa de descuento	(166)	183
Tasa de crecimiento	23	(21)

Fondo de comercio – Resto de UGEs

Los análisis de sensibilidades sobre las principales hipótesis llevados a cabo sobre el resto de las principales UGEs del Grupo indican que el valor en uso continuaría excediendo su valor en libros.

17.2 Otros activos intangibles

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

Otros activos intangibles (Millones de euros)

	Junio 2020	Diciembre 2019
Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas	1.532	1.598
Otros activos intangibles de vida indefinida	10	11
Otros activos intangibles de vida definida	320	401
Total	1.863	2.010

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 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 2020	Diciembre 2019
Activos por impuestos		
Activos por impuestos corrientes	1.182	1.765
Activos por impuestos diferidos	15.536	15.318
Total	16.718	17.083
Pasivos por impuestos		
Pasivos por impuestos corrientes	560	880
Pasivos por impuestos diferidos	1.968	1.928
Total	2.529	2.808

El Grupo ha procedido a revisar su plan de recuperabilidad de activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos, teniendo en cuenta los impactos del COVID-19 (ver Nota 1.5) en los Estados Financieros consolidados del Grupo a 30 de junio de 2020 y en las proyecciones de bases imponibles fiscales positivas para los próximos años, sin que dicha revisión haya tenido impactos significativos en el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos a 30 de junio de 2020.

19. Otros activos y pasivos

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

Otros activos y pasivos (Millones de euros)

	Junio 2020	Diciembre 2019
ACTIVOS		
Existencias	615	581
Operaciones en camino	165	138
Periodificaciones	929	804
Resto de otros conceptos	2.651	2.277
Total activos	4.360	3.800
PASIVOS		
Operaciones en camino	98	39
Periodificaciones	2.040	2.456
Otros conceptos	1.969	1.247
Total pasivos	4.107	3.742

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

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

Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta. Desglose por conceptos (Millones de euros)

	Junio 2020	Diciembre 2019
Adjudicaciones o recuperaciones por impagos	1.487	1.647
Activos procedentes del inmovilizado material	300	310
Sociedades en proceso de venta (*)	1.728	1.716
Otros activos clasificados como mantenidos para venta (**)	279	-
Amortización acumulada (***)	(54)	(51)
Deterioro del valor	(534)	(543)
Total	3.205	3.079

(*) El saldo corresponde principalmente a la participación en BBVA Paraguay (ver Nota 3).

(**) El saldo corresponde principalmente a la operación con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A (ver Nota 3).

(***) 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".

21. Pasivos financieros a coste amortizado

21.1 Composición del saldo

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

Pasivos financieros a coste amortizado (Millones de euros)		
	Junio 2020	Diciembre 2019
Depósitos	481.207	438.919
Depósitos de bancos centrales	46.667	25.950
Cuentas a la vista	285	23
Cuentas a plazo y otros (*)	41.040	25.101
Cesión temporal de activos	5.341	826
Depósitos de entidades de crédito	32.356	28.751
Cuentas a la vista	9.553	7.161
Cuentas a plazo y otros	19.062	18.896
Cesión temporal de activos	3.742	2.693
Depósitos de la clientela	402.184	384.219
Cuentas a la vista (**)	308.212	280.391
Cuentas a plazo y otros	93.671	103.293
Cesión temporal de activos	301	535
Valores representativos de deuda emitidos	64.421	63.963
Otros pasivos financieros	14.085	13.758
Total	559.713	516.641

(*) La variación se debe principalmente a un aumento de los depósitos a plazo de BBVA, S.A. en el Banco Central Europeo, a través del programa de financiación TLTRO III.

(**) La variación se debe principalmente a un aumento de los depósitos a la vista de particulares en BBVA, S.A.

21.2 Depósitos de entidades de crédito

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

Depósitos de entidades de crédito. Junio 2020 (Millones de euros)				
	A la vista	Plazo y otros (*)	Cesión temporal de activos	Total
España	2.017	1.466	-	3.483
Estados Unidos	2.990	6.238	-	9.228
México	354	557	84	995
Turquía	192	493	28	713
América del Sur	421	1.779	6	2.205
Resto de Europa	2.965	5.778	3.624	12.367
Resto del mundo	613	2.751	-	3.364
Total	9.553	19.062	3.742	32.356

(*) Se incluyen depósitos subordinados por un importe de 196 millones de euros.

Depósitos de entidades de crédito. Diciembre 2019 (Millones de euros)

	A la vista	Plazo y otros (*)	Cesión temporal de activos	Total
España	2.104	1.113	1	3.218
Estados Unidos	2.082	4.295	-	6.377
México	432	1.033	168	1.634
Turquía	302	617	4	924
América del Sur	394	2.285	161	2.840
Resto de Europa	1.652	5.180	2.358	9.190
Resto del mundo	194	4.374	-	4.568
Total	7.161	18.896	2.693	28.751

(*) Se incluyen depósitos subordinados por un importe de 195 millones de euros.

21.3 Depósitos de la clientela

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

Depósitos de la clientela. Junio 2020 (Millones de euros)

	A la vista	Plazo y otros	Cesión temporal de activos	Total
España	158.036	22.226	3	180.265
Estados Unidos	56.222	19.498	-	75.720
México	39.161	11.584	95	50.840
Turquía	17.696	17.522	203	35.421
América del Sur	26.510	13.012	-	39.522
Resto de Europa	9.644	9.418	-	19.062
Resto del mundo	943	411	-	1.354
Total	308.212	93.671	301	402.184

Depósitos de la clientela. Diciembre 2019 (Millones de euros)

	A la vista	Plazo y otros (*)	Cesión temporal de activos	Total
España	146.651	24.958	2	171.611
Estados Unidos	46.372	19.810	-	66.181
México	43.326	12.714	523	56.564
Turquía	13.775	22.257	10	36.042
América del Sur	22.748	13.913	-	36.661
Resto de Europa	6.610	8.749	-	15.360
Resto del mundo	909	892	-	1.801
Total	280.391	103.293	535	384.219

(*) Se incluyen depósitos subordinados por un importe de 189 millones de euros.

21.4 Valores representativos de deuda emitidos

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

Valores representativos de deuda emitidos (Millones de euros)

	Junio 2020	Diciembre 2019
En euros	42.329	40.185
Pagarés y efectos	718	737
Bonos y obligaciones no convertibles	14.472	12.248
Bonos garantizados (*)	15.232	15.542
Contratos híbridos	405	518
Bonos de titulizaciones	2.900	1.354
Certificados de depósito	1.132	1.817
Pasivos subordinados	7.470	7.968
Valores perpetuos eventualmente convertibles	3.500	5.000
Bonos subordinados convertibles	-	-
Participaciones preferentes no convertibles	79	83
Otros pasivos subordinados no convertibles	3.891	2.885
En moneda extranjera	22.092	23.778
Pagarés y efectos	1.059	1.210
Bonos y obligaciones no convertibles	10.364	10.587
Bonos garantizados (*)	279	362
Contratos híbridos	656	1.156
Bonos de titulizaciones	4	17
Certificados de depósito	512	780
Pasivos subordinados	9.218	9.666
Valores perpetuos eventualmente convertibles	1.788	1.782
Bonos subordinados convertibles	-	-
Participaciones preferentes no convertibles	53	76
Otros pasivos subordinados no convertibles	7.377	7.808
Total	64.421	63.963

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

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

21.5 Otros pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros (Millones de euros)

	Junio 2020	Diciembre 2019
Pasivos por arrendamientos	3.129	3.335
Acreedores por otros pasivos financieros	2.887	2.623
Cuentas de recaudación	3.532	3.306
Acreedores por otras obligaciones a pagar	4.538	4.494
Total	14.085	13.758

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

El capítulo "Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro" de los balances consolidados adjuntos recoge los importes que las entidades consolidadas tienen derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes y, más concretamente, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas por las entidades de seguros consolidadas. A 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre 2019, el saldo era de 332 y 341 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 consolidados.

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

Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro (Millones de euros)		
	Junio 2020	Diciembre 2019
Provisiones matemáticas (*)	8.310	9.247
Provisiones para siniestros	652	641
Provisiones para riesgos en curso y otras provisiones	500	718
Total	9.462	10.606

(*) La variación se debe principalmente al descenso en México.

23. Provisiones

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

Provisiones. Desglose por conceptos (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2020	Diciembre 2019
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		4.427	4.631
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		53	61
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	6.1	738	677
Compromisos y garantías concedidos	30	774	711
Restantes provisiones (*)		502	457
Total		6.494	6.538

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

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 2020, 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, Estados Unidos y Turquía los países que concentran la mayor parte de compromisos. El Grupo también mantiene en México compromisos por planes médicos para un colectivo cerrado de empleados y familiares, tanto para el periodo activo como una vez jubilado.

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

Efectos en cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2020	Junio 2019
Ingresos y gastos por intereses		25	38
Gastos de personal		76	79
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	39.1	49	55
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	39.1	27	24
Dotación a provisiones, neto	41	145	127
Total: cargos (abonos)		247	244

25. Capital

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el capital social de BBVA ascendía a 3.267.264.424,20 euros formalizado en 6.667.886.580 acciones, de 0,49 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas mediante anotaciones en cuenta. Todas las acciones del Banco poseen los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo derechos de voto distintos para ningún accionista. Tampoco existen acciones que no sean representativas de capital.

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 y otras reservas

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

Ganancias acumuladas y otras reservas (Millones de euros)		
	Junio 2020	Diciembre 2019
Ganancias acumuladas	30.589	29.388
Otras reservas	(160)	(119)
Total	30.429	29.268

27. Otro resultado global acumulado

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

Otro resultado global acumulado: desglose por conceptos (Millones de euros)

	Notas	Junio 2020	Diciembre 2019
Elementos que no se reclasificarán en resultados:		(2.253)	(1.875)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(1.381)	(1.498)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		1	2
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	12.4	(940)	(403)
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		67	24
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(10.570)	(8.351)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		(312)	(896)
Conversión de divisas		(12.351)	(9.147)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		308	(44)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	12.4	1.830	1.760
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		(27)	(18)
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(19)	(5)
Total		(12.822)	(10.226)

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 consolidados adjuntos es el siguiente:

Intereses minoritarios: desglose por subgrupos (Millones de euros)

	Junio 2020	Diciembre 2019
Garanti BBVA	3.988	4.240
BBVA Perú	1.222	1.334
BBVA Argentina	439	422
BBVA Colombia	65	76
BBVA Venezuela	66	71
Otras sociedades	55	57
Total	5.836	6.201

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

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

	Junio 2020	Junio 2019
Garanti BBVA	274	291
BBVA Perú	39	115
BBVA Argentina	18	60
BBVA Colombia	2	5
BBVA Venezuela	(2)	2
Otras sociedades	3	2
Total	333	475

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 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Coeficientes de capital (*phased-in*)

	Junio 2020 (*)	Diciembre 2019
Capital ordinario computable de nivel 1 (millones de euros) (a)	42.118	43.653
Capital adicional computable de nivel 1 (millones de euros) (b)	6.067	6.048
Capital computable de nivel 2 (millones de euros) (c)	9.345	8.304
Activos ponderados por Riesgos (millones de euros) (d)	362.050	364.448
Coeficiente de capital ordinario de nivel 1 (CET 1)(A)=(a)/(d)	11,63%	11,98%
Coeficiente de capital adicional de nivel 1 (AT 1) (B)=(b)/(d)	1,68%	1,66%
Coeficiente de capital de nivel 1 (Tier 1) (A)+(B)	13,31%	13,64%
Coeficiente de capital de nivel 2 (Tier 2) (C)=(c)/(d)	2,58%	2,28%
Coeficiente de capital total (A)+(B)+(C)	15,89%	15,92%

(*) Datos provisionales

La situación de incertidumbre que está provocando la pandemia causada por el COVID-19, ha dado lugar a fuertes variaciones de los precios de los activos en los mercados financieros, acompañadas de un incremento muy pronunciado de la volatilidad; las bolsas han experimentado retrocesos como reflejo del impacto de la crisis sobre los beneficios empresariales y del aumento de la aversión al riesgo que también se ha extendido a los mercados de deuda, así como en la evolución de los tipos de cambio de las divisas. Todo ello ha provocado un impacto negativo en los ratios de capital del Grupo hasta 30 de junio de 2020. No obstante, durante el segundo trimestre del año la estabilidad de los mercados financieros motivada en gran parte por las medidas de estímulo a la economía anunciadas por las distintas autoridades nacionales y supranacionales, ha permitido recuperar parcialmente los shocks producidos en el precio de los activos y se ha reducido la volatilidad, lo cual ha tenido una contribución positiva en los ratios de capital durante el último trimestre.

Adicionalmente la aprobación por parte del Parlamento y el Consejo Europeo del Reglamento 2020/873 (conocido como "CRR Quick Fix"), el cual modifica tanto el Reglamento 575/2013 (Capital Requirement Regulation (CRR)) como el Reglamento 2019/876 (Capital Requirement Regulation 2 (CRR2)) ha contribuido positivamente a los ratios de capital.

El ratio CET 1 se sitúa a 30 junio de 2020 en el 11,63% lo que supone una reducción respecto a 31 de diciembre de 2019 de 34 puntos básicos.

El capital de nivel 1 adicional (AT1) se situó a cierre de junio de 2020 en el 1,68% manteniéndose en niveles similares al periodo anterior, mientras que el ratio Tier 2 se incrementó en 30 puntos básicos hasta el 2,58% explicado en parte por las emisiones de deuda subordinada computables como Tier 2 emitidos por el grupo durante el primer semestre.

Como consecuencia de lo anterior, el ratio total de fondos propios se sitúa en el 15,89% que representa un nivel similar al de diciembre 2019.

Los activos ponderados por riesgo durante los primeros seis meses del año afectados por la evolución de los tipos de cambio se reducen en aproximadamente 2.400 millones de euros.

A continuación se muestra la composición del ratio de apalancamiento, calculado de acuerdo a la CRR, a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Apalancamiento		
	Junio 2020 (*)	Diciembre 2019
Capital de nivel 1 (millones de euros) (a)	48.185	49.701
Exposición a la ratio de apalancamiento (millones de euros) (b)	771.590	731.087
Ratio de apalancamiento (a)/(b) (porcentaje)	6,24%	6,80%

(*) Datos provisionales

30. Compromisos y garantías concedidas

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

Compromisos y garantías concedidas (Millones de euros)			
	Notas	Junio 2020	Diciembre 2019
Compromisos de préstamo concedidos	6.2.2	134.494	130.923
<i>De los cuales: con impago</i>			
Bancos centrales		227	270
Administraciones públicas		-	-
Entidades de crédito		2.897	3.117
Otras sociedades financieras		14.450	11.742
Sociedades no financieras		4.955	4.578
Hogares		69.184	65.475
		43.008	46.011
Garantías financieras concedidas	6.2.2	10.989	10.984
<i>De las cuales: con impago (*)</i>			
Bancos centrales		261	224
Administraciones públicas		-	-
Entidades de crédito		109	125
Otras sociedades financieras		427	995
Sociedades no financieras		677	583
Hogares		9.529	8.986
		247	295
Otros compromisos concedidos	6.2.2	38.563	39.209
<i>De los cuales: con impago (*)</i>			
Bancos centrales		441	506
Administraciones públicas		106	1
Entidades de crédito		1.685	521
Otras sociedades financieras		5.119	5.952
Sociedades no financieras		3.924	2.902
Hogares		27.535	29.682
		193	151
Total	6.2.2	184.046	181.116

(*) Las garantías concedidas dudosas ascienden a 702 y 730 millones de euros a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 respectivamente.

Los importes registrados en el pasivo del balance consolidado a 30 de junio de 2020 para los compromisos de préstamo concedidos, garantías financieras concedidas y otros compromisos concedidos ascendieron a 376, 167 y 231 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 2020 y 31 de diciembre de 2019 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 consolidadas adjuntas:

Ingresos por intereses y otros ingresos similares. Desglose según su origen (Millones de euros)		
	Junio 2020	Junio 2019
Activos financieros mantenidos para negociar	711	1.071
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	80	77
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	714	975
Activos financieros a coste amortizado	11.031	12.911
Actividad de seguros	477	493
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	1	(38)
Otros ingresos	214	143
Total	13.228	15.633

32.2 Gastos por intereses

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

Gastos por intereses. Desglose según su origen (Millones de euros)		
	Junio 2020	Junio 2019
Pasivos financieros mantenidos para negociar	344	746
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	33	3
Pasivos financieros a coste amortizado	3.891	5.613
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(176)	(136)
Actividad de seguros	324	338
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	33	44
Otros gastos	125	82
Total	4.574	6.691

33. Ingresos por dividendos

Los saldos de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas corresponden a los dividendos de acciones e instrumentos de patrimonio, distintos de los procedentes de las participaciones en entidades valoradas por el método de la participación (ver Nota 34), según el siguiente desglose:

Ingresos por dividendos. Desglose según epígrafes (Millones de euros)		
	Junio 2020	Junio 2019
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	7	25
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	70	78
Total	77	103

34. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación

El epígrafe "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación" presenta una pérdida de 17 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2020, comparado con los 19 millones de euros de pérdidas registrados en el primer semestre del ejercicio 2019.

35. Ingresos y gastos por comisiones

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

Ingresos por comisiones. Desglose según su origen (Millones de euros)

	Junio 2020	Junio 2019
Efectos de cobro	17	19
Cuentas a la vista	265	232
Tarjetas de crédito y débito y TPV	1.123	1.538
Cheques	71	100
Transferencias, giros y otras órdenes	368	393
Productos de seguros	76	90
Compromisos de préstamo concedidos	69	60
Otros compromisos y garantías financieras concedidas	185	196
Gestión de activos	582	511
Comisiones por títulos	199	158
Administración y custodia de títulos	73	59
Otras comisiones	297	303
Total	3.325	3.661

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

Gastos por comisiones. Desglose según su origen (Millones de euros)

	Junio 2020	Junio 2019
Cuentas a la vista	11	18
Tarjetas de crédito y débito	621	798
Transferencias, giros y otras órdenes de pago	83	65
Comisiones por la venta de seguros	25	26
Administración y custodia de títulos	25	16
Otras comisiones	259	268
Total	1.024	1.191

36. 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 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. Desgloses por epígrafe (Millones de euros)

	Junio 2020	Junio 2019
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	229	67
Activos financieros a coste amortizado	106	15
Restantes activos y pasivos financieros	123	53
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	187	173
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	129	98
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	205	(3)
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	41	73
Subtotal ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros	790	408
Diferencias de cambio	316	134
Total	1.107	542

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 2020	Junio 2019
Valores representativos de deuda	646	451
Instrumentos de patrimonio	(1.374)	764
Derivados de negociación y contabilidad de coberturas	1.384	(653)
Préstamos y anticipos a la clientela	119	92
Depósitos de la clientela	(9)	32
Resto	25	(277)
Total	790	408

37. Otros ingresos y gastos de explotación

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

Otros ingresos de explotación (Millones de euros)

	Junio 2020	Junio 2019
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	115	129
Ajustes por hiperinflación	39	63
Resto ingresos de explotación	76	145
Total	230	337

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

Otros gastos de explotación (Millones de euros)

	Junio 2020	Junio 2019
Variación de existencias	55	59
Fondos garantía de depósitos y resolución	397	353
Ajustes por hiperinflación	161	249
Resto gastos de explotación	235	334
Total	848	995

38. 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 consolidadas adjuntas es:

Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro (Millones de euros)

	Junio 2020	Junio 2019
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.307	1.547
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(765)	(983)
Total	542	565

39. Gastos de administración

39.1 Gastos de personal

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

Gastos de personal (Millones de euros)

	Notas	Junio 2020	Junio 2019
Sueldos y salarios		2.225	2.435
Seguridad Social		379	396
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	24	49	55
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	24	27	24
Otros gastos de personal		195	222
Total		2.875	3.131

39.2 Otros gastos de administración

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

Otros gastos de administración. Desglose por principales conceptos (Millones de euros)

	Junio 2020	Junio 2019
Tecnología y sistemas	640	604
Comunicaciones	106	109
Publicidad	121	158
Inmuebles, instalaciones y material	248	266
<i>Del que: gastos alquileres</i>	46	52
Tributos	199	203
Servicio de transporte de fondos, vigilancia y seguridad	84	92
Otros gastos de administración	474	521
Total	1.872	1.953

40. Amortización

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

Amortizaciones (Millones de euros)

	Junio 2020	Junio 2019
Activos tangibles	456	488
De los que: De uso propio	266	294
De los que: Derecho de uso de activos	188	192
Activos intangibles	310	302
Total	766	790

41. Provisiones o (reversión) de provisiones

En el primer semestre de los ejercicios 2020 y 2019, las dotaciones netas con cargo a este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas fueron:

Provisiones o (reversión) de provisiones (Millones de euros)

	Notas	Junio 2020	Junio 2019
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	24	145	127
Compromisos y garantías concedidos		106	7
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		199	75
Otras provisiones		90	51
Total		541	261

42. 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 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 2020	Junio 2019
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global - Valores representativos de deuda	12.4	71	5
Activos financieros a coste amortizado (*)		4.075	1.727
De los que: recuperación de activos fallidos		(145)	(534)
Total		4.146	1.731

(*) En junio 2020, el importe de provisiones incluye el impacto negativo por la actualización del escenario macroeconómico afectado por la pandemia COVID19 (ver Notas 1.5 y 6.2).

43. Deterioro del valor o (reversión) del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas

El epígrafe "Deterioro del valor o (reversión) del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas" presenta una pérdida de 60 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2020. No se registró ningún deterioro o reversión del deterioro en el primer semestre del ejercicio 2019.

44. Deterioro del valor o (reversión) del deterioro del valor de activos no financieros

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

Deterioro del valor o (reversión) del deterioro del valor de activos no financieros (Millones de euros)

	Notas	Junio 2020	Junio 2019
Activos tangibles		62	30
Activos intangibles	17	2.087	1
Otros		-	13
Total		2.149	44

45. Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas

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

Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (Millones de euros)

	Junio 2020	Junio 2019
Ganancias		
Enajenación de participaciones	1	-
Enajenación de activos tangibles y otros	4	13
Pérdidas		
Enajenación de participaciones	-	-
Enajenación de activos tangibles y otros	(1)	(6)
Total	4	8

46. 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 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 2020	Junio 2019
Ganancias netas por ventas de inmuebles	44	26
Deterioro de activos no corrientes en venta	(53)	(15)
Total	(9)	11

47. 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, se han identificado operaciones con las siguientes partes vinculadas:

47.1 Operaciones con accionistas significativos

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existían accionistas considerados como significativos (ver Nota 25).

47.2 Operaciones con entidades del Grupo BBVA

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

Saldos del balance consolidado derivados de operaciones con entidades del Grupo (Millones de euros)

	Junio 2020	Diciembre 2019
Activo		
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	61	26
Préstamos y anticipos a la clientela	1.909	1.682
Pasivo		
Depósitos de entidades de crédito	1	3
Depósitos de la clientela	859	453
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Pro-memoria		
Compromisos de préstamo concedidos	156	166
Otros compromisos concedidos	1.397	1.042
Garantías financieras concedidas	50	106

Los saldos de las principales magnitudes de las cuentas de pérdidas y ganancias 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 2020	Junio 2019
Pérdidas y ganancias		
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	9	26
Gastos por intereses	-	1
Ingresos por comisiones	3	2
Gastos por comisiones	19	14

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 2019); 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 2019; 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.

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

A continuación se facilita el importe y naturaleza de las operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de BBVA. Estas operaciones pertenecen al giro o tráfico ordinario del Banco, son de escasa relevancia y se realizan en condiciones normales de mercado.

A 30 de junio de 2020 no se habían concedido créditos por entidades del Grupo a los miembros del Consejo de Administración. A 31 de diciembre de 2019 el importe dispuesto de los créditos concedidos por entidades del Grupo a los miembros del Consejo de Administración ascendía a 607 miles de euros.

A 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, no se habían concedido créditos a partes vinculadas con los miembros del Consejo de Administración.

A 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, el importe dispuesto de los créditos concedidos por entidades del Grupo a los miembros de la Alta Dirección (excluidos los consejeros ejecutivos), ascendía a 4.510 y 4.414 miles de euros, respectivamente. A 30 de junio de 2020 no se habían concedido créditos a partes vinculadas con los miembros de la Alta Dirección, y, a 31 de diciembre de 2019, el importe dispuesto de los créditos concedidos a partes vinculadas con los miembros de la Alta Dirección ascendía a 57 miles de euros.

A 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, no se habían otorgado avales a ningún miembro del Consejo de Administración.

A 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, el importe dispuesto por operaciones de aval con los miembros de la Alta Dirección ascendía a 10 miles de euros, respectivamente.

A 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, el importe dispuesto por operaciones de aval y créditos comerciales formalizados con partes vinculadas de los miembros del Consejo de Administración del Banco y de la Alta Dirección ascendía a 25 miles de euros, respectivamente.

La información sobre retribuciones a los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de BBVA se describe en la Nota 48.

47.4 Operaciones con otras partes vinculadas

Durante el primer semestre del ejercicio 2020 y en el ejercicio 2019, el Grupo no ha realizado operaciones con otras partes vinculadas que no pertenezcan al giro o tráfico ordinario de su actividad, que no se efectúen en condiciones normales de mercado y que no sean de escasa relevancia; entendiéndose por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados, consolidados, del Grupo BBVA.

48. 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 2019 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 las políticas y sistemas retributivos aplicables, así como información relativa a las condiciones para la percepción de las remuneraciones y otras prestaciones.

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 15 de marzo de 2019, aprobó la Política de Remuneraciones de los consejeros de BBVA aplicable en los ejercicios 2019, 2020 y 2021.

Sobre la base de dichas políticas y sistemas retributivos, 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 periodo transcurrido desde el comienzo del ejercicio hasta el 30 de junio de 2020.

• Remuneraciones de los consejeros no ejecutivos

Las retribuciones satisfechas a los consejeros no ejecutivos durante el primer semestre de 2020 se indican a continuación, de manera individualizada y por concepto retributivo:

Retribución de los consejeros no ejecutivos (Miles de euros)									
	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 (1)	Total
José Miguel Andrés Torrecillas	64	28	33	36	-	58	-	25	244
Jaime Caruana Lacorte	64	83	83	53	-	-	-	-	284
Raúl Galamba de Oliveira (2)	43	-	-	18	-	-	11	-	71
Belén Garijo López	64	-	33	-	54	23	-	-	174
Sunir Kumar Kapoor	64	-	-	-	-	-	21	-	86
Lourdes Máiz Carro	64	-	33	-	21	-	-	-	119
José Maldonado Ramos	64	83	-	-	-	23	-	-	171
Ana Peralta Moreno	64	-	33	-	21	-	-	-	119
Juan Pi Llorens	64	-	-	107	-	23	21	40	256
Ana Revenga Shanklin (2)	32	-	-	18	-	-	-	-	50
Susana Rodríguez Vidarte	64	83	-	53	-	23	-	-	224
Carlos Salazar Lomelín (2)	32	-	-	-	7	-	-	-	39
Jan Verplancke	64	-	-	-	7	-	21	-	93
Total (3)	751	278	215	285	111	150	75	65	1.930

(1) Cantidades percibidas durante el primer semestre de 2020 por D. José Miguel Andrés Torrecillas, en su condición de Vicepresidente del Consejo de Administración, y por D. Juan Pi Llorens, en su condición de Consejero Coordinador.

(2) Consejeros nombrados por la Junta General del 13 de marzo de 2020. Remuneraciones percibidas en función de la fecha de aceptación del cargo.

(3) Incluye los importes correspondientes al cargo de vocal del Consejo y de las distintas comisiones durante el primer semestre de 2020. La composición de estas comisiones se modificó por acuerdo del Consejo de Administración de fecha 29 de abril de 2020.

Adicionalmente, D. Tomás Alfaro Drake y D. Carlos Loring Martínez de Irujo que cesaron como consejeros el 13 de marzo de 2020, percibieron un total de 54 miles de euros y 111 miles de euros, respectivamente, por su pertenencia al Consejo y a las distintas Comisiones del Consejo durante el primer trimestre del ejercicio.

Asimismo, en el primer semestre del ejercicio 2020 se han satisfecho 109 miles de euros en primas por seguros médicos y de accidentes a favor de los consejeros no ejecutivos.

● Remuneraciones de los consejeros ejecutivos

Las retribuciones satisfechas a los consejeros ejecutivos durante el primer semestre de 2020 se indican a continuación, de manera individualizada y por concepto retributivo:

Retribución fija (Miles de euros)

Presidente	1.227
Consejero Delegado (1)	1.090
Total	2.316

(1) Además, el Consejero Delegado ha percibido, durante el primer semestre de 2020, de conformidad con las condiciones establecidas en la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA vigente, 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.

Retribución variable correspondiente a ejercicios anteriores (1)

	En efectivo (Miles de euros)	En acciones
Presidente	1.292	215.628
Consejero Delegado	775	144.578
Total	2.067	360.206

(1) Retribuciones correspondientes a la parte inicial (40%) de la Retribución Variable Anual ("RVA") del ejercicio 2019 y a la RVA del ejercicio 2016 diferida cuyo pago correspondía en 2020, junto con su actualización en efectivo. La RVA del ejercicio 2016 diferida del Presidente y el Consejero Delegado está asociada a sus anteriores cargos como Consejero Delegado y *President & CEO* de BBVA Compass (actualmente BBVA USA), respectivamente.

Asimismo, en el primer semestre del ejercicio 2020, se han satisfecho retribuciones en especie a favor de los consejeros ejecutivos, que incluyen primas por seguros y otras, por un importe total conjunto de 333 miles de euros, de los cuales 204 miles de euros corresponden al Presidente y 129 miles de euros al Consejero Delegado.

El anterior consejero ejecutivo, D. José Manuel González Páramo Martínez-Murillo, que cesó como consejero el 13 de marzo de 2020, percibió, como Director de *Global Economics & Public Affairs* (Director de *GE&PA*), 168 miles de euros en concepto de retribución fija; 174 miles de euros y 28.353 acciones de BBVA correspondientes al 40% de la RVA del ejercicio 2019 y a la parte diferida de la RVA del ejercicio 2016 cuyo pago correspondía en el ejercicio 2020, incluyendo la correspondiente actualización en efectivo; así como 33 miles de euros en concepto de retribución en especie.

● Remuneraciones de los miembros de la Alta Dirección (*)

Las retribuciones satisfechas al conjunto de la Alta Dirección durante el primer semestre de 2020, excluyendo a los consejeros ejecutivos, se indican a continuación por concepto retributivo:

Retribución fija (Miles de euros)

Total Alta Dirección	7.444
----------------------	-------

Retribución variable correspondiente a ejercicios anteriores (1)

	En efectivo (1) (Miles de euros)	En acciones (1)
Total Alta Dirección	2.832	465.709

(1) Retribuciones correspondientes a la parte inicial (40%) de la RVA del ejercicio 2019 y, en el caso de los miembros que eran beneficiarios, a la RVA del ejercicio 2016 diferida cuyo pago correspondía en 2020, junto con su actualización en efectivo. En el caso de los miembros de la Alta Dirección nombrados por el Consejo de Administración en el ejercicio 2019, las retribuciones incluidas están asociadas a sus anteriores cargos.

(*) 15 miembros con tal condición a 30 de junio de 2020, excluyendo a los consejeros ejecutivos.

Adicionalmente, en el primer semestre del ejercicio 2020, se han satisfecho retribuciones en especie al conjunto de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, que incluyen primas por seguros y otras, por un importe total conjunto de 678 miles de euros.

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

Durante el primer semestre del ejercicio 2020, se han asignado las siguientes “acciones teóricas” derivadas del sistema de retribución con entrega diferida de acciones para los consejeros no ejecutivos, equivalentes al 20% de la retribución total en efectivo percibida por cada uno de ellos en el ejercicio 2019:

	Acciones teóricas asignadas en 2020	Acciones teóricas acumuladas a 30 de junio de 2020
José Miguel Andrés Torrecillas	20.252	75.912
Jaime Caruana Lacorte	22.067	31.387
Belén Garijo López	14.598	62.126
Sunir Kumar Kapoor	7.189	22.915
Lourdes Máiz Carro	10.609	44.929
José Maldonado Ramos	14.245	108.568
Ana Peralta Moreno	10.041	15.665
Juan Pi Llorens	20.676	92.817
Susana Rodríguez Vidarte	18.724	141.138
Jan Verplancke	7.189	12.392
Total (1)	145.590	607.849

(1) Además, se asignaron 8.984 “acciones teóricas” a D. Tomás Alfaro Drake y 18.655 “acciones teóricas” a D. Carlos Loring Martínez de Irujo, que cesaron como consejeros el 13 de marzo de 2020. Ambos consejeros percibieron, tras su cese, un número de acciones de BBVA equivalente al total de “acciones teóricas” acumuladas por cada uno de ellos hasta la fecha (102.571 y 135.046 acciones de BBVA, respectivamente) en aplicación del sistema.

● Obligaciones contraídas en materia de previsión con los consejeros ejecutivos y los miembros de la Alta Dirección

Consejeros ejecutivos (Miles de euros)

	Aportaciones ⁽¹⁾		Fondos acumulados
	Jubilación	Fallecimiento e invalidez	
Presidente	836	189	21.353
Consejero Delegado	-	126	-
Total	836	315	21.353

(1) Aportaciones registradas para atender los compromisos asumidos en materia de previsión con los consejeros ejecutivos en la parte proporcional al primer semestre del ejercicio 2020. 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 2019 cuya aportación correspondía realizar en el ejercicio 2020, una vez determinada la RVA del ejercicio 2019, y con las primas por fallecimiento e invalidez. En el caso del Consejero Delegado, las aportaciones registradas se corresponden exclusivamente con las primas para la cobertura de fallecimiento e invalidez, dado que en su caso no existen compromisos en materia de previsión para la contingencia de jubilación.

En el caso del anterior consejero ejecutivo Director de *GE&PA*, se han registrado 89 miles de euros en concepto de aportaciones para atender los compromisos asumidos en materia de previsión en la parte proporcional al tiempo que ha permanecido en el cargo durante el primer semestre del ejercicio 2020. Esta cantidad se corresponde 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 2019 cuya aportación correspondía realizar en el ejercicio 2020, una vez determinada la RVA del ejercicio 2019 (52 miles de euros) y con las primas por fallecimiento e invalidez (37 miles de euros).

A la fecha de su cese, el total del fondo acumulado para atender los compromisos de jubilación con el anterior consejero ejecutivo Director de *GE&PA* ascendía a 1.404 miles de euros, sin que el Banco tenga que hacer más aportaciones desde ese momento.

Alta Dirección (Miles de euros)

	Aportaciones ⁽¹⁾		Fondos acumulados
	Jubilación	Fallecimiento e invalidez	
Total Alta Dirección*	1.487	517	20.613

(1) 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 del ejercicio 2020, 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" del ejercicio 2019 cuya aportación correspondía realizar en el ejercicio 2020, una vez determinada la RVA del ejercicio 2019, y con las primas por fallecimiento e invalidez.

(*) 15 miembros con tal condición a 30 de junio de 2020, excluyendo a los consejeros ejecutivos.

• 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.

El marco contractual definido para los consejeros ejecutivos, de acuerdo con la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA, establece una cláusula de no competencia post-contractual de un periodo de duración de dos (2) años tras su cese como consejeros ejecutivos de BBVA, siempre que el cese no sea debido a su jubilación, invalidez o el incumplimiento grave de sus funciones. En compensación por este pacto, percibirán del Banco una remuneración por un importe total equivalente a una Retribución Fija Anual por cada año de duración, que será satisfecha de forma mensual durante los dos años de duración del pacto de no competencia.

Conforme a lo anterior, el consejero ejecutivo Director de *GE&PA*, que cesó en su cargo el 13 de marzo de 2020, ha percibido por este concepto 249 miles de euros durante el primer semestre de 2020.

Respecto al colectivo de Alta Dirección, excluyendo a los consejeros ejecutivos, el Banco ha satisfecho durante el primer semestre de 2020, un importe total de 2.185 miles de euros, derivado de la extinción de la relación contractual de un miembro de la Alta Dirección y en ejecución de lo dispuesto en su contrato (en concepto de indemnización legal y preaviso). Asimismo, en el contrato se establece una cláusula de no competencia post-contractual, de un periodo de duración de un (1) año tras su cese como alto directivo de BBVA, siempre que el cese no sea debido a su jubilación, invalidez o el incumplimiento grave de sus funciones. En compensación por este pacto, el miembro de la alta dirección ha percibido, durante el primer semestre de 2020, una cantidad total de 408 miles de euros.

49. Otra información

49.1 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 2020 y 2019 (criterio de caja, con independencia del ejercicio en el que se hayan devengado).

	Junio 2020			Junio 2019		
	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (millones de euros)	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (millones de euros)
Acciones ordinarias	32,65%	0,16	1.067	32,65%	0,16	1.067
Resto de acciones	-	-	-	-	-	-
Total dividendos pagados en efectivo	32,65%	0,16	1.067	32,65%	0,16	1.067
Dividendos con cargo a resultados	32,65%	0,16	1.067	32,65%	0,16	1.067
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-	-	-	-
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 2020 y 2019, por segmentos de negocio, es:

	Ingresos de las actividades ordinarias (1)		Resultados (2)	
	Junio 2020	Junio 2019	Junio 2020	Junio 2019
España	4.630	4.952	88	734
Estados Unidos	2.148	2.245	26	297
México	5.688	6.349	654	1.287
Turquía	3.515	4.602	266	282
América del Sur	2.811	3.567	159	404
Resto de Eurasia	364	334	66	55
Subtotal resultados de segmentos de negocio	19.156	22.050	1.259	3.058
Centro Corporativo	(201)	(360)	(2.416)	(616)
Total	18.956	21.690	(1.157)	2.442

(1) 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.

(2) 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 consolidadas adjuntas, por áreas geográficas, es:

Ingresos por intereses y otros ingresos similares. Desglose por áreas geográficas (Millones de euros)

	Notas	Junio 2020	Junio 2019
Mercado español		2.370	2.421
Mercado extranjero		10.857	13.212
Unión Europea		207	245
Zona Euro		130	164
Zona no Euro		77	81
Resto de países		10.651	12.967
Total	32.1	13.228	15.633
<i>De los que BBVA, S.A.:</i>			
Mercado español		2.119	2.154
Mercado extranjero		275	286
Unión Europea		101	104
Zona euro		81	83
Zona no Euro		20	22
Resto de países		174	182
Total		2.394	2.440

Plantilla media

El desglose del número medio de empleados del Grupo BBVA en el primer semestre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Plantilla media Grupo BBVA (Número medio de empleados)

	Junio 2020	Junio 2019
Grupo BBVA	125.953	125.907
Hombres	58.285	58.203
Mujeres	67.668	67.704
Del que BBVA, S.A.:	25.299	25.879
Hombres	12.501	12.842
Mujeres	12.798	13.037

49.2 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 (por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario y financiero).

50. Hechos posteriores

El 15 de julio de 2020, BBVA realizó una emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias de BBVA de nueva emisión, con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas, por un importe nominal conjunto de 1.000 millones de euros (ver Nota 6.3).

Desde el 1 de julio de 2020 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 2020	Diciembre 2019 (*)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	35.107	18.419
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	100.037	84.842
Derivados	45.249	32.988
Instrumentos de patrimonio	5.418	8.205
Valores representativos de deuda	13.601	10.213
Préstamos y anticipos a bancos centrales	336	484
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	23.084	20.688
Préstamos y anticipos a la clientela	12.350	12.263
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	437	855
Instrumentos de patrimonio	229	125
Valores representativos de deuda	115	128
Préstamos y anticipos a la clientela	92	602
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	34.442	24.905
Instrumentos de patrimonio	1.224	1.749
Valores representativos de deuda	33.217	23.156
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	238.545	225.369
Valores representativos de deuda	23.426	21.496
Préstamos y anticipos a bancos centrales	4	5
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	10.490	8.049
Préstamos y anticipos a la clientela	204.625	195.819
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	1.269	953
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	60	28
INVERSIONES EN DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	28.127	30.563
Dependientes	27.063	29.445
Negocios conjuntos	54	54
Asociadas	1.010	1.065
ACTIVOS TANGIBLES	4.228	4.467
Inmovilizado material	4.138	4.384
De uso propio	4.138	4.384
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias	90	83
ACTIVOS INTANGIBLES	892	905
Fondo de comercio	-	-
Otros activos intangibles	892	905
ACTIVOS POR IMPUESTOS	13.223	13.760
Activos por impuestos corrientes	686	1.443
Activos por impuestos diferidos	12.537	12.317
OTROS ACTIVOS	2.878	2.600
Contratos de seguros vinculados a pensiones	2.037	2.096
Existencias	-	-
Resto de los otros activos	841	504
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	930	967
TOTAL ACTIVO	460.174	408.634

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Millones de euros)

	Junio 2020	Diciembre 2019 (*)
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	93.455	74.364
Derivados	44.200	32.503
Posiciones cortas de valores	9.563	9.956
Depósitos de bancos centrales	1.512	1.867
Depósitos de entidades de crédito	27.337	24.425
Depósitos de la clientela	10.844	5.612
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	2.678	2.968
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	2.678	2.968
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	320.807	285.260
Depósitos de bancos centrales	40.744	24.390
Depósitos de entidades de crédito	21.305	18.201
Depósitos de la clientela	206.792	191.461
Valores representativos de deuda emitidos	41.630	40.845
Otros pasivos financieros	10.337	10.362
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	9.868	10.362
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURA	1.384	1.471
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	-	-
PROVISIONES	4.579	4.616
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	3.630	3.810
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	18	25
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	457	359
Compromisos y garantías concedidos	243	235
Restantes provisiones	231	188
PASIVOS POR IMPUESTOS	1.313	1.120
Pasivos por impuestos corrientes	224	149
Pasivos por impuestos diferidos	1.090	972
OTROS PASIVOS	2.109	1.645
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	-	-
TOTAL PASIVO	426.325	371.445

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

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

	Junio 2020	Diciembre 2019 (*)
FONDOS PROPIOS	34.698	37.570
Capital	3.267	3.267
Capital desembolsado	3.267	3.267
Capital no desembolsado exigido	-	-
Prima de emisión	23.992	23.992
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	29	48
Ganancias acumuladas	8.998	9.107
Reservas de revalorización	-	-
Otras reservas	2	1
Menos: acciones propias	-	-
Resultado del periodo / ejercicio	(1.590)	2.241
Menos: Dividendos a cuenta	-	(1.086)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	(849)	(381)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(985)	(520)
Ganancias o (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(73)	(75)
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	(980)	(469)
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	67	24
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	136	138
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	-	-
Conversión de divisas	-	-
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(136)	(196)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	273	335
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	33.849	37.189
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	460.174	408.634

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

	Junio 2020	Diciembre 2019 (*)
Compromisos de préstamos concedidos	81.632	73.582
Garantías financieras concedidas	8.945	9.086
Otros compromisos concedidos	28.984	28.151

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Millones de euros)

	Junio 2020	Junio 2019 (*)
Ingresos por intereses	2.394	2.440
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	137	146
Activos financieros a coste amortizado	2.011	2.155
Restantes ingresos por intereses	246	139
Gastos por intereses	(614)	(784)
MARGEN DE INTERESES	1.780	1.656
Ingresos por dividendos	934	1.496
Ingresos por comisiones	1.067	1.022
Gastos por comisiones	(173)	(207)
Ganancias o (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	141	18
Activos financieros a coste amortizado	100	-
Restantes activos y pasivos financieros	41	18
Ganancias o (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	300	200
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
Otras ganancias o pérdidas	300	200
Ganancias o (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	8	8
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
Otras ganancias o pérdidas	8	8
Ganancias o (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(65)	(82)
Ganancias o (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	10	34
Diferencias de cambio	(65)	(117)
Otros ingresos de explotación	71	64
Otros gastos de explotación	(248)	(227)
MARGEN BRUTO	3.760	3.865
Gastos de administración	(1.785)	(1.939)
Gastos de personal	(1.057)	(1.185)
Otros gastos de administración	(728)	(753)
Amortización	(332)	(333)
Provisiones o (reversión) de provisiones	(372)	(208)
Deterioro del valor o (reversión) del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(945)	73
Activos financieros valorados al coste amortizado	(932)	74
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(13)	(1)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	326	1.458
Deterioro del valor o (reversión) del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	(1.823)	(311)
Deterioro del valor o (reversión) del deterioro del valor de activos no financieros	(46)	(26)
Activos tangibles	(46)	(27)
Activos intangibles	-	-
Otros	-	1
Ganancias o (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	-	-
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-
Ganancias o (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(24)	(3)
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	(1.567)	1.117
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(24)	12
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	(1.590)	1.129
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	(1.590)	1.129

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

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (Millones de euros)

	Junio 2020	Junio 2019 (*)
RESULTADO DEL PERIODO	(1.590)	1.129
OTRO RESULTADO GLOBAL	(468)	(79)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	(466)	(111)
Ganancias o (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	2	(1)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	(525)	(15)
Ganancias o pérdidas de contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	-	-
Cambios en el valor razonable de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	62	(130)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(5)	34
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	(2)	33
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	-	-
Conversión de divisas	-	-
Ganancias o (pérdidas) por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	86	(41)
Ganancias o (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	86	(41)
Transferido a resultados	-	-
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	(89)	87
Ganancias o (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(51)	100
Transferido a resultados	(38)	(13)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	1	(14)
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	(2.058)	1.051

(*) 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 2020 de BBVA, S.A.

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

Junio 2020	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 2020	3.267	23.992	-	48	9.107	-	1	-	2.241	(1.086)	(381)	37.189
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	3.267	23.992	-	48	9.107	-	1	-	2.241	(1.086)	(381)	37.189
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.590)	-	(468)	(2.058)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(18)	(109)	-	1	-	(2.241)	1.086	-	(1.282)
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)	-	-	-	-	(1.067)	-	-	-	-	-	-	(1.067)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(422)	-	-	-	(422)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	2	422	-	-	-	424
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)	1.159	-	(1)	-	(2.241)	1.086	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	(16)	(201)	-	-	-	-	-	-	(217)
Saldos a 30 de junio de 2020	3.267	23.992	-	29	8.998	-	2	-	(1.590)	-	(849)	33.849

Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 de BBVA, S.A.

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

Junio 2019 (*)	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 2019	3.267	23.992	-	46	8.829	-	(30)	(23)	2.450	(1.114)	(8)	37.409
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1
Saldo inicial ajustado	3.267	23.992	-	46	8.829	-	(29)	(23)	2.450	(1.114)	(8)	37.410
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	1.129	-	(79)	1.050
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(9)	273	-	34	10	(2.450)	906	-	(1.236)
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)	-	-	-	-	(1.067)	-	-	-	-	(208)	-	(1.275)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(517)	-	-	-	(517)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	37	527	-	-	-	564
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)	1.340	-	(3)	-	(2.450)	1.114	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	(8)	-	-	-	-	-	-	-	(8)
Saldos a 30 de junio de 2019	3.267	23.992	-	37	9.102	-	5	(13)	1.129	(208)	(87)	37.224

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Millones de euros)

	Junio 2020	Junio 2019 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	18.537	(13.185)
1. Resultado del periodo	(1.590)	1.129
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	2.155	838
Amortización	332	333
Otros ajustes	1.824	505
3. Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	(37.838)	(23.378)
Activos financieros mantenidos para negociar	(15.196)	(12.335)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	419	917
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(9.537)	(7.316)
Activos a coste amortizado	(13.231)	(5.812)
Otros activos de explotación	(293)	1.168
4. Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	55.073	8.238
Pasivos financieros mantenidos para negociar	19.091	8.298
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	(290)	680
Pasivos financieros a coste amortizado	36.042	(1.487)
Otros pasivos de explotación	230	747
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	737	(12)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	(67)	(176)
1. Pagos	(193)	(446)
Activos tangibles	(48)	(45)
Activos intangibles	(143)	(150)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(2)	(106)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	(146)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
2. Cobros	126	270
Activos tangibles	11	20
Activos intangibles	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	24	25
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	92	225
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	(1.775)	(2.399)
1. Pagos	(3.240)	(4.806)
Dividendos	(1.067)	(1.274)
Pasivos subordinados	(1.751)	(3.005)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(422)	(527)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
2. Cobros	1.465	2.407
Pasivos subordinados	1.000	1.750
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	427	564
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	38	93
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(6)	(23)
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	16.688	(15.783)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	18.419	30.922
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	35.107	15.138

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (Millones de euros)

	Junio 2020	Diciembre 2019(*)
Efectivo	826	767
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	32.586	10.015
Otros activos financieros	1.695	4.357
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	35.107	15.138

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

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 1.7 de los Estados Financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020.

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 3/2010 y en la Circular 4/2016. BBVA selecciona aquellas sociedades que por su reputación, reconocimiento en el mercado e independencia son capaces de ofrecer la máxima adecuación de sus valoraciones a la realidad de mercado en cada territorio. Cada valoración se revisa y comprueba previamente a la concesión y, en caso de contratación final, se custodia dentro del expediente de la operación.

Respecto 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 "Inversiones crediticias" 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 titularizar 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 el artículo 24 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario y financiero, *"el volumen de las cédulas hipotecarias emitidas por una entidad y no vencidas no podrá superar el 80 por 100 de una base de cómputo formada por la suma de los capitales no amortizados de todos los préstamos y créditos hipotecarios de la cartera de la entidad que resulten elegibles"* y que no estén afectos a la emisión de bonos hipotecarios, participaciones hipotecarias o certificados de transmisión de hipoteca. A estos efectos, de acuerdo con el mencionado Real Decreto 716/2009, para que los préstamos y créditos hipotecarios resulten elegibles: (i) deberán estar garantizados con rango de primera hipoteca sobre el pleno dominio; (ii) el importe del préstamo no podrá superar el 80% del valor de tasación, en financiación de viviendas, y el 60% en el resto de financiaciones hipotecarias; (iii) deberán estar constituidos sobre bienes que pertenezcan en pleno dominio y en su totalidad al hipotecante; (iv) deberán haber sido tasados por una sociedad de tasación independiente del Grupo y homologada por el Banco de España; y (v) el inmueble hipotecado deberá contar, al menos, con un seguro de daños en vigor.

Por otro lado, el Banco tiene establecidos una serie de controles para la emisión de las cédulas hipotecarias, en virtud de los cuales se controla periódicamente el volumen total de cédulas hipotecarias emitido y del colateral elegible remanente, con el objetivo de evitar que se traspase el límite previsto en el Real Decreto 716/2009 y descrito en el párrafo anterior. En el caso de las titulizaciones, la cartera preliminar de préstamos y créditos hipotecarios a titularizar 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 2020 y a 31 de diciembre de 2019.

b.1) Operaciones activas

Préstamos hipotecarios. Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario (Millones de euros)		
	Junio 2020	Diciembre 2019
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización	90.591	92.757
<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>	(29.086)	(30.173)
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización sin titulizados	61.505	62.584
<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>	45.120	44.759
<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>	(1.248)	(1.191)
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	43.872	43.568
Límite de emisiones = 80% de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles que sean computables	35.098	34.854
Cédulas hipotecarias emitidas	32.165	32.422
Cédulas hipotecarias en circulación	14.576	14.832
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias	2.933	2.432
<i>Pro-memoria:</i>		-
<i>Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera</i>	191%	193%
<i>Porcentaje de sobrecolateralización sobre toda la cartera elegible computable</i>	136%	134%
Valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios	5.755	5.841
<i>De los que: Potencialmente elegibles</i>	5.095	4.935
<i>De los que: No elegibles</i>	660	906
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	9.298	9.989
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 2020	Diciembre 2019
Total préstamos	(1)	90.591	92.757
Participaciones hipotecarias emitidas	(2)	4.316	4.494
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>		3.081	3.213
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	(3)	24.770	25.679
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>		22.068	22.899
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	(4)	-	-
Préstamos que respaldan la emisión de bonos y cédulas hipotecarias	1-2-3-4	61.505	62.584
Préstamos no elegibles		16.385	17.825
Cumplen los requisitos para ser elegibles excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009		9.298	9.989
Resto		7.087	7.836
Préstamos elegibles		45.120	44.759
Importes no computables		1.248	1.191
Importes computables		43.872	43.568
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios		-	-
Préstamos aptos para cobertura de cédulas hipotecarias		43.872	43.568

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

	Junio 2020			Diciembre 2019		
	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	61.505	45.120	43.872	62.584	44.759	43.568
Según origen de las operaciones						
Originadas por la entidad	56.690	41.024	39.818	57.541	40.462	39.316
Subrogadas de otras entidades	799	619	613	838	650	644
Resto	4.016	3.477	3.441	4.205	3.647	3.608
Según divisa						
En euros	61.318	45.015	43.767	62.263	44.564	43.373
En moneda extranjera	187	105	105	321	195	195
Según situación en el pago						
Normalidad en el pago	53.635	42.002	41.213	53.983	41.331	40.608
Otras situaciones	7.870	3.118	2.659	8.601	3.428	2.960
Según vencimiento medio residual						
Hasta diez años	14.349	11.049	10.752	13.788	10.376	10.071
Más de diez años y hasta veinte años	26.146	22.407	21.606	26.923	22.521	21.836
Más de veinte años y hasta treinta años	17.435	10.670	10.550	17.528	10.562	10.398
Más de treinta años	3.575	994	964	4.345	1.300	1.263
Según tipo de interés						
A tipo fijo	11.932	8.127	8.065	11.408	6.768	6.720
A tipo variable	49.573	36.993	35.807	51.176	37.991	36.848
A tipo mixto	-	-	-	-	-	-
Según destino de las operaciones						
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	11.193	6.872	5.904	11.709	6.825	5.918
<i>De las que: Promociones inmobiliarias</i>	2.345	1.645	806	2.333	1.529	743
Resto de personas físicas e ISFLSH	50.312	38.248	37.968	50.875	37.934	37.650
Según naturaleza de la garantía						
Garantía de activos/edificios terminados	59.408	43.927	43.046	60.638	43.823	42.920
Uso residencial	52.089	39.492	38.777	52.831	39.329	38.594
<i>Del que: viviendas de protección oficial</i>	3.895	3.169	3.029	4.039	3.238	3.094
Comercial	7.292	4.425	4.259	7.779	4.484	4.316
Resto	27	10	10	28	10	10
Garantía de activos/edificios en construcción	1.300	957	649	1.103	671	446
Uso residencial	1.025	776	468	862	560	335
<i>Del que: viviendas de protección oficial</i>	1	-	-	5	1	1
Comercial	275	181	181	241	111	111
Resto	-	-	-	-	-	-
Garantía de terrenos	797	236	177	843	265	202
Urbanizados	328	97	44	321	98	43
No urbanizados	469	139	133	522	167	159

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

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

Junio 2020. 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)				Total
	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%	
Sobre vivienda	13.732	14.620	11.883		40.235
Sobre resto de bienes	2.473	2.412			4.885
Total	16.205	17.032	11.883		45.120

Diciembre 2019. 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)				Total
	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%	
Sobre vivienda	13.713	14.821	11.562		40.096
Sobre resto de bienes	2.484	2.179			4.663
Total	16.197	17.000	11.562		44.759

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

	Junio 2020		Diciembre 2019	
	Elegibles (*)	No elegibles	Elegibles (*)	No elegibles
Saldo inicial	44.759	17.825	45.664	22.074
Bajas en el periodo/ejercicio:	3.344	3.010	7.447	8.498
Cancelaciones a vencimiento	2.007	369	4.363	1.062
Cancelaciones anticipadas	985	507	2.231	2.054
Subrogaciones de otras entidades	23	9	22	10
Resto	329	2.125	831	5.372
Altas en el periodo/ejercicio:	3.705	1.570	6.542	4.249
Originados por la entidad	1.604	1.187	3.219	3.235
Subrogaciones de otras entidades	-	-	4	2
Resto	2.101	383	3.319	1.012
Saldo final	45.120	16.385	44.759	17.825

(*) 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 2020	Diciembre 2019
Potencialmente elegibles	5.095	4.935
No elegibles	660	906
Total	5.755	5.841

b.2) Operaciones pasivas

Títulos hipotecarios emitidos (Millones de euros)	Junio 2020		Diciembre 2019	
	Valor nominal	Vencimiento residual medio	Valor nominal	Vencimiento residual medio
Bonos hipotecarios vivos	-		-	
Cédulas hipotecarias emitidas	32.165		32.422	
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	17.589		14.832	
<i>De las que: En circulación</i>	14.576		17.590	
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	12.501		12.501	
Vencimiento residual hasta un año	4.801		2.051	
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.250		2.750	
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	2.250		1.250	
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	3.000		3.250	
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	1.000		3.000	
Vencimiento residual mayor de diez años	200		200	
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	17.651		17.662	
Vencimiento residual hasta un año	1.550		50	
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	-		1.500	
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	5.500		2.000	
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	7.500		9.000	
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	3.101		5.112	
Vencimiento residual mayor de diez años	-		-	
Depósitos	2.014		2.260	
Vencimiento residual hasta un año	400		246	
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	225		425	
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	168		368	
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	471		100	
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	100		471	
Vencimiento residual mayor de diez años	650		650	
Participaciones hipotecarias emitidas	3.081	261	3.213	267
Emitidas mediante oferta pública	3.081	261	3.213	267
Resto de emisiones	-	-	-	-
Certificados de transmisión hipotecarias emitidos	22.068	261	22.899	267
Emitidos mediante oferta pública	22.068	261	22.899	267
Resto de emisiones	-	-	-	-

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 2020 y a 31 de diciembre de 2019.

c.1) Operaciones activas

Principal dispuesto pendiente de cobro de los préstamos (Millones de euros)

	Valor nominal Junio 2020	Valor nominal Diciembre 2019
Préstamos elegibles conforme al artículo 34.6 y 7 de la Ley 14/2013	3.678	3.621
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	1
Total de préstamos incluidos en la base de cómputo del límite de emisión	3.677	3.620

c.2) Operaciones pasivas

Cédulas de internacionalización (Millones de euros)

	Valor nominal Junio 2020	Valor nominal Diciembre 2019
(1) Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública (a)	1.500	1.500
<i>De los cuales: Valores propios</i>	<i>1.500</i>	<i>1.500</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	1.500	1.500
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	1.500
	Porcentaje	Porcentaje
Ratio de cobertura de las cédulas de internacionalización sobre los préstamos (c)	41%	41%

- (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

Junio 2020. Préstamos que sirven de garantía de las cédulas territoriales (Millones de euros)

	Valor nominal (a)		
	Total	Residentes en España	Residentes en otros países del Espacio Económico Europeo
Administraciones centrales	1.273	1.154	119
Administraciones autonómicas o regionales	8.095	8.066	29
Administraciones locales	4.222	4.222	-
Total préstamos	13.590	13.442	148

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

Diciembre 2019. Préstamos que sirven de garantía de las cédulas territoriales

	Valor nominal (a)		
	Total	Residentes en España	Residentes en otros países del Espacio Económico Europeo
Administraciones centrales	1.473	1.345	128
Administraciones autonómicas o regionales	7.691	7.662	29
Administraciones locales	4.151	4.151	-
Total préstamos	13.315	13.158	157

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

d.2) Operaciones pasivas

Cédulas territoriales (Millones de euros)

	Valor nominal Junio 2020	Valor nominal Diciembre 2019
Cédulas territoriales emitidas (a)	8.040	8.040
Emitidas mediante oferta pública	8.040	8.040
<i>De las cuales: Valores propios</i>	<i>7.540</i>	<i>7.540</i>
Vencimiento residual hasta un año	3.000	4.500
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	2.840	2.000
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-	840
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	2.200	700
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
	59%	60%

Ratio de cobertura de las cédulas territoriales sobre los préstamos (b)

(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 49.2 de los Estados Financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2020 y el 30 de junio de 2020.

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 2020 y a 31 de diciembre de 2019:

	JUNIO 2020 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	74	86	63	62	47	-	(10)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	425	10	32	4	3	-	(5)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	65.608	5.437	12.519	3.399	1.854	68	(3.297)
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	617	570	1.163	702	388	7	(468)
Resto de hogares (*)	201.229	1.746	75.260	6.024	4.349	84	(1.765)
Total	267.336	7.279	87.874	9.489	6.253	152	(5.078)
	De los cuales: 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	43	38	29	20	16	-	(7)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	270	5	18	2	1	-	(4)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	39.407	3.072	7.644	2.284	952	47	(2.856)
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	496	245	707	482	216	-	(368)
Resto de hogares (*)	100.651	710	34.975	2.879	1.860	12	(1.379)
Total	140.371	3.824	42.666	5.185	2.829	59	(4.246)

(*) 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.

Del total de "Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito", 831 millones de euros corresponden a correcciones de valor por deterioro colectiva y 4.236 millones de euros corresponden a correcciones de valor por deterioro específica.

**DICIEMBRE 2019 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	73	93	64	64	49	-	(11)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	387	8	62	4	3	-	(6)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	68.121	5.085	18.283	3.646	1.810	178	(3.252)
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>1.131</i>	<i>400</i>	<i>1.314</i>	<i>688</i>	<i>393</i>	<i>32</i>	<i>(428)</i>
Resto de hogares (*)	173.403	1.510	67.513	5.827	4.414	33	(1.519)
Total	241.984	6.696	85.922	9.541	6.276	211	(4.788)

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		
Garantía inmobiliaria					Resto de garantías reales		
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	45	41	30	21	16	-	(7)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	241	6	30	2	1	-	(6)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	39.380	3.148	11.706	2.466	1.020	50	(2.923)
<i>De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>819</i>	<i>321</i>	<i>790</i>	<i>445</i>	<i>210</i>	<i>4</i>	<i>(392)</i>
Resto de hogares (*)	96.429	758	34.463	2.908	2.006	17	(1.229)
Total	136.095	3.954	46.229	5.396	3.044	67	(4.164)

(*) 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.

Del total de "Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito", 624 millones de euros corresponden a correcciones de valor por deterioro colectiva y 4.164 millones de euros corresponden a correcciones de valor por deterioro específica.

Además de las mencionadas operaciones de refinanciación y reestructuración en esta sección, se han modificado las condiciones de otros préstamos, los cuales, no se consideran renegociados o deteriorados en base a los criterios establecidos en 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 2020 y a 31 de diciembre de 2019:

Operaciones refinanciadas. Distribución por segmentos (Millones de euros)

	Junio 2020	Diciembre 2019
Entidades de crédito	-	-
Administraciones públicas	138	147
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	9	6
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	5.539	5.479
<i>De las cuales: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>805</i>	<i>660</i>
Resto de hogares	6.004	5.818
Total valor en libros	11.690	11.450

Ratio de mora por categoría de préstamos renegociados

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

A continuación, se muestra el desglose del ratio de mora para cada una de las carteras de préstamos renegociados de los préstamos deteriorados por razón de la morosidad 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019:

Ratio préstamos deteriorados por razón de la morosidad

	Junio 2020	Diciembre 2019
Administraciones públicas	39%	39%
Resto de personas jurídicas y autónomos	61%	64%
<i>De los que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>57%</i>	<i>70%</i>
Resto de personas físicas	46%	50%

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

Junio 2020 - Distribución de los préstamos a la clientela por actividad (Valor en libros) (Millones de euros)

	Total (*)	Garantía hipotecaria	Otras garantías reales	Activos financieros a coste amortizado - 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	27.288	953	4.990	979	729	859	3.077	299
Otras instituciones financieras	21.014	312	11.639	432	1.389	3.876	5.905	349
Sociedades no financieras y empresarios	186.831	33.153	16.969	12.437	14.082	10.518	5.222	7.863
Construcción y promoción inmobiliaria	14.253	10.344	1.623	2.734	5.192	3.109	367	565
Construcción de obra civil	7.677	704	447	390	222	119	88	332
Resto de finalidades	164.901	22.105	14.899	9.313	8.668	7.290	4.767	6.966
Grandes empresas	108.357	9.881	11.755	5.196	4.595	4.506	2.950	4.389
Pymes (**) y empresarios individuales	56.544	12.224	3.144	4.117	4.073	2.784	1.817	2.577
Resto de hogares e ISFLSH (***)	159.015	104.166	4.411	22.568	26.929	31.898	19.110	8.072
Viviendas	107.776	102.423	2.243	21.599	26.403	31.428	17.602	7.634
Consumo	42.645	484	1.730	407	254	152	1.247	154
Otros fines	8.594	1.259	438	562	272	318	261	284
TOTAL	394.148	138.584	38.009	36.416	43.129	47.151	33.314	16.583

PRO MEMORIA

Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (****) 11.690 7.156 190 1.449 1.460 1.573 1.265 1.599

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

(**) Pequeñas y medianas empresas, en adelante "PYMES".

(***) Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares, en adelante "ISFLSH".

(****) Neto de deterioros.

Diciembre 2019 - Distribución de los préstamos y anticipos a la clientela por actividad (Valor en libros) (Millones de euros)

	Total (*)	Garantía hipotecaria	Otras garantías reales	Inferior o igual al 40 %	Activos financieros a coste amortizado - préstamos a la clientela con garantía real. Loan to value			
					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	29.257	1.067	10.886	4.914	1.510	1.077	3.651	801
Otras instituciones financieras	23.114	281	13.699	1.856	219	103	11.688	115
Sociedades no financieras y empresarios	176.474	26.608	30.313	22.901	10.082	8.478	5.270	10.190
Construcción y promoción inmobiliaria	15.171	4.497	2.114	2.313	1.765	1.476	457	600
Construcción de obra civil	7.146	756	468	499	248	152	106	219
Resto de finalidades	154.157	21.355	27.731	20.089	8.069	6.850	4.707	9.371
Grandes empresas	104.661	8.665	19.058	12.647	3.620	3.828	2.727	4.901
Pymes (**) y empresarios individuales	49.496	12.690	8.673	7.442	4.449	3.022	1.980	4.470
Resto de hogares e ISFLSH (***)	167.117	108.031	5.582	23.057	27.714	32.625	20.529	9.688
Viviendas	110.178	104.796	2.332	20.831	26.639	31.707	18.701	9.250
Consumo	46.356	507	2.075	450	316	174	1.502	140
Otros fines	10.583	2.728	1.175	1.776	759	744	326	298
TOTAL	395.962	135.987	60.480	52.728	39.525	42.283	41.138	20.794
<i>PRO MEMORIA</i>								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (****)	11.450	7.396	256	1.547	1.427	1.572	1.247	1.859
(*) Los importes reflejados en este cuadro se presentan netos de las correcciones de valor.								
(**) Pequeñas y medianas empresas, en adelante "PYMES".								
(***) Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares, en adelante "ISFLSH".								
(****) Neto de deterioros.								

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

Junio 2020 (Millones de euros)

	TOTAL (*)	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	153.008	43.317	32.695	48.761	28.235
Administraciones Públicas	143.603	65.118	12.903	53.724	11.858
Administración Central	104.712	48.642	12.563	31.921	11.586
Resto	38.891	16.476	340	21.803	272
Otras instituciones financieras	54.666	16.118	12.571	18.172	7.805
Sociedades no financieras y empresarios individuales	243.525	75.102	24.076	97.039	47.308
Construcción y promoción inmobiliaria	17.881	3.602	105	11.776	2.398
Construcción de obra civil	11.089	5.475	1.493	1.437	2.684
Resto de finalidades	214.555	66.025	22.478	83.826	42.226
Grandes empresas	152.516	39.983	21.671	62.039	28.823
Pymes y empresarios individuales	62.039	26.042	807	21.787	13.403
Resto de hogares e ISFLSH	159.731	90.439	2.859	55.535	10.898
Viviendas	107.776	74.162	1.806	28.760	3.048
Consumo	42.646	11.788	686	22.631	7.541
Otros fines	9.309	4.489	367	4.144	309
TOTAL	754.533	290.094	85.104	273.231	106.104

(*) 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 2019 (Millones de euros)

	TOTAL (*)	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	109.471	23.127	40.332	31.851	14.161
Administraciones Públicas	134.929	56.478	9.861	57.174	11.416
Administración Central	96.639	39.573	9.505	36.287	11.274
Resto	38.290	16.905	356	20.887	142
Otras instituciones financieras	52.406	13.822	19.828	15.749	3.007
Sociedades no financieras y empresarios individuales	232.034	70.762	25.963	92.198	43.111
Construcción y promoción inmobiliaria	18.915	3.538	361	11.688	3.328
Construcción de obra civil	10.607	5.403	1.303	1.431	2.470
Resto de finalidades	202.512	61.821	24.299	79.079	37.313
Grandes empresas	147.643	37.402	23.310	61.858	25.073
Pymes y empresarios individuales	54.869	24.419	989	17.221	12.240
Resto de hogares e ISFLSH	167.379	90.829	3.180	62.098	11.272
Viviendas	110.178	75.754	725	30.557	3.142
Consumo	46.358	11.954	675	25.897	7.832
Otros fines	10.843	3.121	1.780	5.644	298
TOTAL	696.219	255.018	99.165	259.070	82.967

(*) 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 6.2 de los Estados Financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020.

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 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Junio 2020. 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
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	2.717	701	(311)
<i>De la cual: dudosos</i>	552	271	(264)
<i>Pro memoria:</i>			
<i>Activos fallidos</i>	2.253		
<i>Pro memoria</i>			
<i>Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)</i>	193.056		
<i>Total activo (negocios totales) (importe en libros)</i>	753.824		
<i>Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)</i>	(5.957)		

Diciembre 2019. 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
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	2.649	688	(286)
<i>Del que: dudosos</i>	567	271	(252)
<i>Pro memoria:</i>			
<i>Activos fallidos</i>	2.265		
<i>Pro memoria:</i>			
<i>Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)</i>	185.893		
<i>Total activo (negocios totales) (importe en libros)</i>	698.690		
<i>Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)</i>	(4.934)		

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 2020	Diciembre 2019
Sin garantía inmobiliaria	372	298
Con garantía inmobiliaria	2.345	2.351
Edificios y otras construcciones terminados	1.371	1.461
Vivienda	1.029	1.088
Resto	342	373
Edificios y otras construcciones en construcción	647	545
Viviendas	404	348
Resto	243	197
Terrenos	328	345
Suelo urbano consolidado	223	240
Resto de terrenos	104	105
Total	2.717	2.649

La información relativa a las garantías financieras a 31 de diciembre de 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se muestra en el siguiente cuadro:

Garantías financieras (Millones de euros)

	Junio 2020	Diciembre 2019
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	59	44
Importe registrado en el pasivo del balance	4	5

La información relativa al riesgo de la cartera hipotecaria minorista (adquisición de vivienda) 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se muestra en los siguientes cuadros:

Junio 2020. 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
Préstamos para adquisición de vivienda	75.534	2.961
Sin hipoteca inmobiliaria	1.661	25
Con hipoteca inmobiliaria	73.873	2.936

Diciembre 2019. 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
Préstamos para adquisición de vivienda	76.961	2.943
Sin hipoteca inmobiliaria	1.672	22
Con hipoteca inmobiliaria	75.289	2.921

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

Importe en libros bruto sobre el importe de última tasación (Loan To Value) (*)

	Importe en libros bruto sobre el importe de última tasación (Loan To Value)					Total
	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 %	
Importe bruto. Junio 2020	15.233	19.350	20.517	11.282	7.491	73.873
<i>Del cual: Dudosos</i>	188	332	505	534	1.377	2.936
Importe bruto. Diciembre 2019	15.105	19.453	20.424	11.827	8.480	75.289
<i>Del cual: Dudosos</i>	182	313	506	544	1.376	2.921

(*) La LTV se realiza sobre la última tasación disponible del inmueble o valoración de la garantía inmobiliaria. Teniendo en cuenta únicamente la última tasación disponible, el porcentaje de operaciones hipotecarias con LTV > 80% sería del 11% a 30 de junio de 2020.

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el crédito vivo a los hogares con garantía hipotecaria para adquisición de vivienda tenía un LTV medio del 47%.

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)

	Junio 2020			
	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
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	987	(514)	(238)	473
Edificios terminados	361	(149)	(58)	212
Viviendas	206	(79)	(32)	127
Resto	155	(70)	(26)	85
Edificios en construcción	66	(27)	(11)	39
Viviendas	65	(26)	(11)	39
Resto	1	(1)	-	-
Suelo	560	(338)	(169)	222
Terrenos urbanizados	517	(317)	(152)	200
Resto de suelo	43	(21)	(17)	22
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.163	(622)	(169)	541
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	471	(249)	(41)	222
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	1.344	(351)	(313)	993
Total	3.965	(1.736)	(761)	2.229

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

Diciembre 2019

	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
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	1.048	(555)	(266)	493
Edificios terminados	378	(150)	(58)	228
Viviendas	221	(81)	(33)	140
Resto	157	(69)	(25)	88
Edificios en construcción	79	(44)	(24)	35
Viviendas	78	(43)	(24)	35
Resto	1	(1)	-	-
Suelo	591	(361)	(184)	230
Terrenos urbanizados	547	(338)	(167)	209
Resto de suelo	44	(23)	(17)	21
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.192	(612)	(153)	580
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	451	(233)	(37)	218
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	1.380	(293)	(255)	1.087
Total	4.071	(1.693)	(711)	2.378

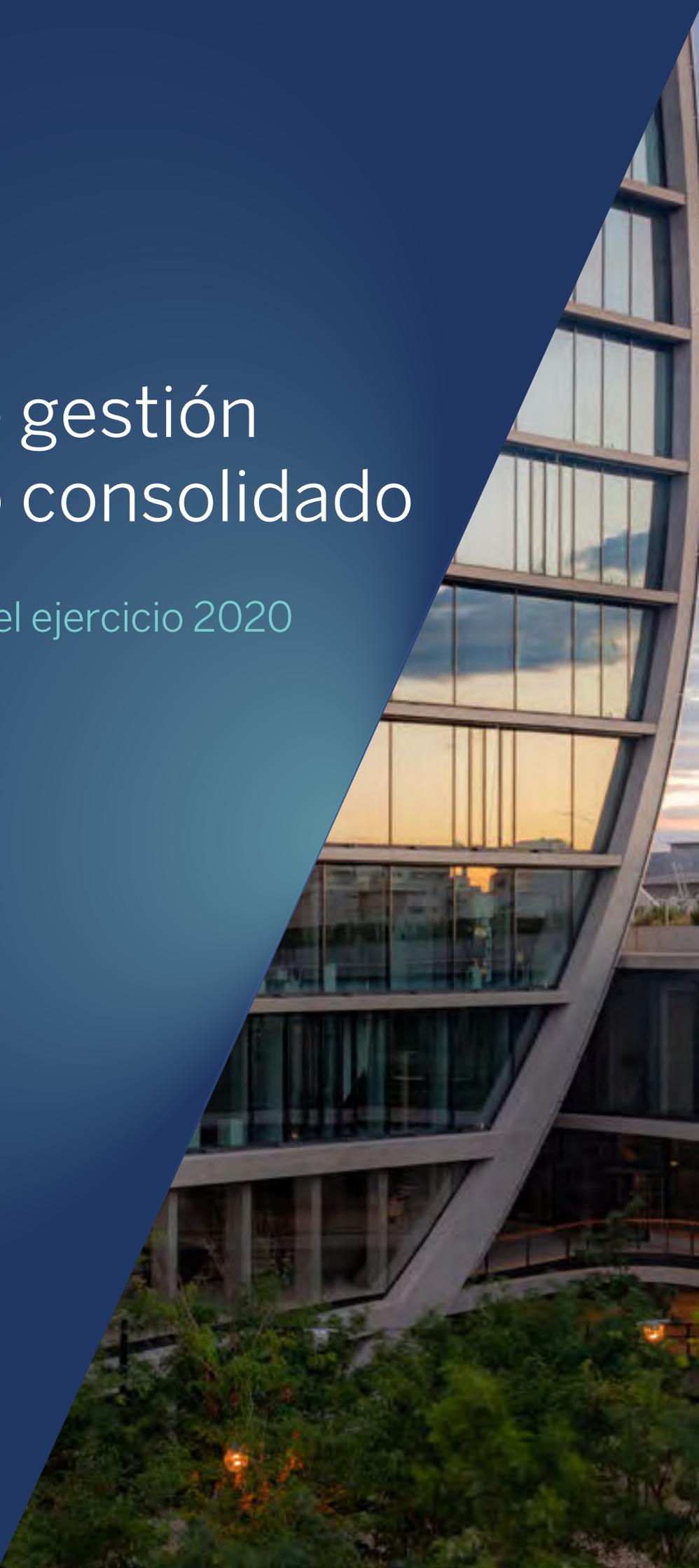
ANEXO V. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes al segundo trimestre de 2020 y 2019 y los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)

	Junio 2020	Junio 2019	2º Trimestre 2020	2º Trimestre 2019
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	13.228	15.633	6.080	7.889
Gastos por intereses	(4.574)	(6.691)	(1.983)	(3.346)
MARGEN DE INTERESES	8.653	8.941	4.097	4.544
Ingresos por dividendos	77	103	71	92
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(17)	(19)	(9)	(15)
Ingresos por comisiones	3.325	3.661	1.475	1.881
Gastos por comisiones	(1.024)	(1.191)	(432)	(625)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	229	67	140	22
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	187	173	186	56
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	129	98	113	(5)
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	205	(3)	(32)	(53)
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	41	73	19	41
Diferencias de cambio, netas	316	134	87	56
Otros ingresos de explotación	230	337	92	133
Otros gastos de explotación	(848)	(995)	(479)	(519)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.307	1.547	525	708
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(765)	(983)	(290)	(417)
MARGEN BRUTO	12.045	11.944	5.561	5.897
Gastos de administración	(4.746)	(5.084)	(2.226)	(2.554)
Gastos de personal	(2.875)	(3.131)	(1.342)	(1.578)
Otros gastos de administración	(1.872)	(1.953)	(884)	(976)
Amortización	(766)	(790)	(369)	(398)
Provisiones o reversión de provisiones	(541)	(261)	(228)	(117)
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	(4.146)	(1.731)	(1.571)	(731)
Activos financieros valorados a coste amortizado	(4.075)	(1.727)	(1.544)	(730)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(71)	(5)	(27)	(1)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	1.846	4.077	1.168	2.098
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	(60)	-	(61)	-
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(2.149)	(44)	(43)	(12)
Activos tangibles	(62)	(30)	(36)	(5)
Activos intangibles	(2.087)	(1)	(3)	(1)
Otros	-	(13)	(4)	(5)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	4	8	3	6
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	(9)	11	-	3
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	(368)	4.052	1.066	2.095
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(455)	(1.136)	(269)	(595)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	(823)	2.916	798	1.500
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO	(823)	2.916	798	1.500
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	333	475	162	241
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	(1.157)	2.442	636	1.260

Informe de gestión intermedio consolidado

Primer semestre del ejercicio 2020



Índice

Datos relevantes	2
Aspectos destacados	3
Información del Grupo	7
Entorno macroeconómico y sectorial	7
Resultados	11
Balance y actividad	16
Solvencia	18
Gestión del riesgo	21
Banca responsable	26
Áreas de negocio	28
España	31
Estados Unidos	34
México	37
Turquía	40
América del Sur	43
Resto de Eurasia	47
Centro Corporativo	49
Información adicional: Corporate & Investment Banking	51
Medidas alternativas de rendimiento (MAR)	54

Datos relevantes

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (CIFRAS CONSOLIDADAS)

	30-06-20	Δ %	30-06-19	31-12-19
Balance (millones de euros)				
Total activo	753.824	8,1	697.626	698.690
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	400.764	2,9	389.306	394.763
Depósitos de la clientela	402.184	7,2	375.104	384.219
Total recursos de clientes	502.997	5,0	478.872	492.022
Patrimonio neto	49.555	(9,4)	54.690	54.925
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	8.653	(3,2)	8.941	18.124
Margen bruto	12.045	0,8	11.944	24.463
Margen neto	6.533	7,6	6.069	12.561
Resultado atribuido	(1.157)	n.s.	2.442	3.512
Resultados atribuido ajustado ⁽¹⁾	928	(62,0)	2.442	4.830
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones (millones)	6.668	-	6.668	6.668
Cotización (euros)	3,06	(37,7)	4,92	4,98
Beneficio por acción (euros) ⁽²⁾	(0,20)	n.s.	0,34	0,47
Beneficio por acción ajustado (euros) ^{(1) (2)}	0,11	(67,6)	0,34	0,66
Valor contable por acción (euros)	6,57	(10,5)	7,34	7,32
Valor contable tangible por acción (euros)	5,87	(3,8)	6,10	6,27
Capitalización bursátil (millones de euros)	20.430	(37,7)	32.786	33.226
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %) ⁽³⁾	8,5		5,3	5,2
Ratios relevantes (%)				
ROE (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽¹⁾	4,1		10,2	9,9
ROTE (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽¹⁾	4,6		12,4	11,9
ROA (resultado del ejercicio/total activo medio - ATM) ⁽¹⁾	0,35		0,86	0,82
RORWA (resultado del ejercicio/activos ponderados por riesgo medios - APR) ⁽¹⁾	0,69		1,65	1,57
Ratio de eficiencia	45,8		49,2	48,7
Coste de riesgo	2,04		0,89	1,02
Tasa de mora	3,7		3,8	3,8
Tasa de cobertura	85		75	77
Ratios de capital (%)				
CET1 <i>fully-loaded</i>	11,22		11,52	11,74
CET1 <i>phased-in</i> ⁽⁴⁾	11,63		11,76	11,98
Ratio de capital total phased-in ⁽⁴⁾	15,89		15,81	15,92
Información adicional				
Número de clientes (millones)	79,1	4,2	75,9	77,9
Número de accionistas	891.944	0,4	888.559	874.148
Número de empleados	125.041	(0,8)	126.017	126.973
Número de oficinas	7.699	(1,6)	7.823	7.744
Número de cajeros automáticos	32.310	(1,0)	32.648	32.658

Nota general: como consecuencia de una interpretación emitida por el IFRIC (International Financial Reporting Standards Interpretations Committee) relativa al cobro de intereses de fallidos en el marco de la NIIF 9, dichos cobros se presentan como menor saneamiento crediticio y no como un mayor ingreso por intereses, método de reconocimiento aplicado hasta diciembre de 2019. Por ello, y con el fin de que la información sea comparable, se ha procedido a reexpresar la información trimestral de las cuentas de resultados de 2019.

(1) A 30-06-2020 y 31-12-2019, se excluye el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos por importe de 2.084 y 1.318 millones de euros, realizado a 31-03-2020 y 31-12-2019, respectivamente.

(2) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.

(3) Calculada a partir de la remuneración al accionista de los últimos doce meses naturales dividida entre el precio de cierre del período.

(4) 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.

Aspectos destacados

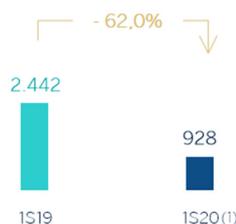
Pandemia COVID-19

- La aparición del virus COVID-19 en China y su expansión global a un gran número de países, ha provocado que el brote vírico haya sido calificado como una pandemia global por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo de 2020. La **economía global** se está viendo fuertemente afectada por la pandemia, que está afectando de manera escalonada a las economías de todos los países en los que el Grupo BBVA está presente, debido principalmente a las medidas de confinamiento que restringen la actividad y a la caída de la confianza de los consumidores y las empresas. Aunque la situación parece haberse aliviado en muchos de los países de Asia oriental y de Europa, que han empezado a revitalizar de nuevo sus economías, buena parte del continente americano se encuentra aún en fase de expansión viral. Los gobiernos de los distintos países en los que el Grupo opera han adoptado distintas medidas que han condicionado la evolución del semestre, como se explica más adelante.

Resultados

- Crecimiento del **margen neto** del 7,6% en el semestre (+19,2% a tipos de cambio constantes) impulsado por el **resultado de operaciones financieras** (ROF) y por la significativa disminución de los gastos de explotación, como resultado de los planes de contención y los menores gastos derivados del confinamiento. Resultado de lo anterior, destacable mejora del **ratio de eficiencia**.
- El **deterioro de activos financieros** se incrementó debido principalmente al deterioro del escenario macroeconómico, derivado sobre todo de los impactos del COVID-19.
- Como resultado de la valoración de los **fondos de comercio** de sus filiales, el Grupo estimó que existía un **deterioro en Estados Unidos**, que se registró en el epígrafe "**Otros resultados**" de la cuenta de resultados consolidada a 31 de marzo de 2020. Dicho deterioro supuso un impacto en el resultado atribuido de -2.084 millones de euros, debido fundamentalmente, al impacto negativo por la actualización del escenario macroeconómico afectado por la pandemia COVID-19. Este impacto no afecta ni al patrimonio neto tangible, ni al capital, ni a la liquidez del Grupo BBVA.
- Finalmente, el **resultado atribuido** acumulado a cierre de junio de 2020 se situó en -1.157 millones de euros. Si se excluye el deterioro en el fondo de comercio de Estados Unidos de la comparativa interanual, el resultado atribuido del Grupo disminuyó en el primer semestre de 2020 un 62,0% con respecto al mismo período de 2019, situándose en 928 millones de euros. En el segundo trimestre del año, el resultado atribuido se situó en 636 millones de euros, un 118,0% por encima del alcanzado en el primer trimestre excluyendo el deterioro en el fondo de comercio de Estados Unidos.

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS)



(1) Excluye el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos.

COMPOSICIÓN DEL RESULTADO ATRIBUIDO (1) (PORCENTAJE. 1S20)



(1) No incluye el Centro Corporativo.

Balance y actividad

- La cifra de **préstamos y anticipos a la clientela** (bruto) se incrementó un 1,5% con respecto a 31-12-2019, gracias a los programas de apoyo gubernamental para impulsar la financiación de la economía real implementados en las distintas áreas geográficas.
- Los **recursos de clientes** crecieron un 2,2% en el semestre, resultado de la colocación en el banco de las mayores disposiciones de liquidez por parte de los clientes.

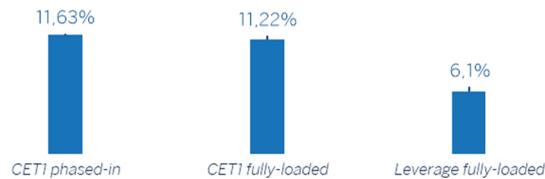
Liquidez

- La disposición de amplios *buffers* de **liquidez** en cada una de las áreas geográficas en las que el Grupo BBVA está presente, y la gestión de los mismos han permitido el mantenimiento de ratios internos y regulatorios ampliamente por encima de los mínimos requeridos.

Solvencia

- El Grupo BBVA se ha marcado como objetivo mantener un colchón sobre su requerimiento de ratio CET1 *fully-loaded* (actualmente en el 8,59%) de entre 225 y 275 puntos básicos. A 30 de junio de 2020 el ratio **CET1 *fully-loaded*** se situó en el 11,22%, nivel que se encuentra en la parte alta del rango de gestión objetivo.

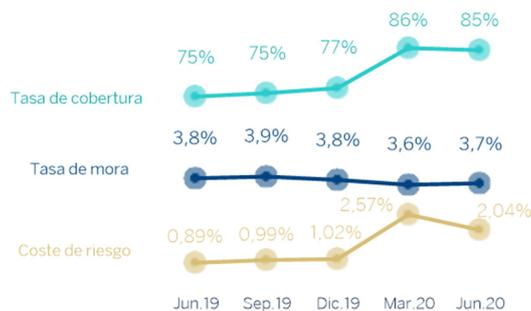
RATIOS DE CAPITAL Y LEVERAGE (PORCENTAJE AL 30-06-20)



Gestión del riesgo

- El cálculo de las **pérdidas esperadas por riesgo de crédito** a cierre del primer semestre de 2020 incorpora:
 - la actualización de la información **forward looking** en los modelos de NIIF 9 para responder a las circunstancias que ha generado la pandemia mundial de COVID-19 en el entorno macroeconómico, caracterizado por un alto nivel de incertidumbre en cuanto a su intensidad, duración y velocidad de recuperación.
 - la concesión de medidas de alivio en forma de aplazamientos temporales de pago para los clientes afectados por la pandemia, así como la facilidad a la concesión de créditos que cuentan con una línea de **avales o garantías públicas**.

TASAS DE MORA Y COBERTURA Y COSTE DE RIESGO (PORCENTAJE)



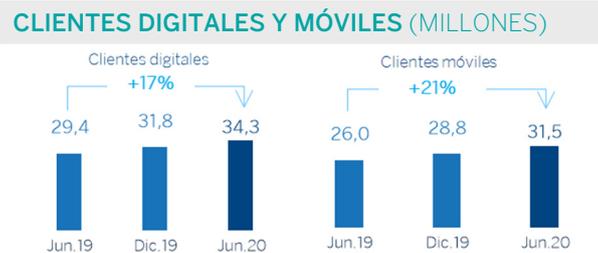
Propósito, valores y estrategia

El Propósito de BBVA, poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era, está más vigente que nunca, al igual que nuestros valores: el cliente es lo primero, pensamos en grande y somos un solo equipo. Esta crisis ha puesto de manifiesto lo acertado de la apuesta por la digitalización, que ha permitido al Banco estar más cerca de los clientes cuando más lo han necesitado, y refuerza nuestra estrategia. Por ello, nuestras prioridades se mantienen inalterables; mejorar la salud financiera de los clientes, ayudarles en la transición hacia un futuro sostenible, para crecer en clientes, buscando la excelencia operativa y contando para ello con el mejor equipo y el más comprometido y el uso de la tecnología y los datos, seguirán siendo los pilares sobre los que se asienta la estrategia del Grupo.

Medidas de seguridad, continuidad del negocio y apoyo tomadas por BBVA

BBVA adoptó desde el principio una serie de medidas para apoyar a sus principales grupos de interés. Las principales medidas de continuidad del negocio tomadas son:

- Para atender a **clientes**, y dado que los servicios financieros tienen legalmente la consideración de servicio esencial en la mayor parte de los países en los que el Grupo opera, se mantuvo **operativa la red de oficinas**, con una gestión dinámica de la red y con información sobre oficinas y horarios en la web. Además, se recomendó a los clientes operar a través de los **canales digitales** y de sus gestores remotos, con el objetivo de minimizar el personal necesario para la atención en oficinas, intentando limitar al máximo el riesgo de contagio, así como garantizar la salud de sus empleados, clientes y la sociedad en general. Los datos señalan que la crisis del COVID-19 está siendo un acelerador de la digitalización: A nivel Grupo, durante el mes de junio de 2020, las ventas digitales (medidas en unidades) se dispararon al 63,2% del total, frente al 59,9% de febrero. También a cierre de junio, los clientes digitales de BBVA suponían el 60% del total y los clientes que se relacionan con el banco vía móvil, el 56% en todo el Grupo.



- Con **empleados**, se han seguido las medidas de las autoridades sanitarias, anticipando incluso el fomento del trabajo en remoto. La prioridad en el **plan de retorno** de BBVA es la salud y seguridad de los empleados, sus familias y los clientes, así como asegurar la continuidad del negocio, siguiendo siempre las recomendaciones de las autoridades sanitarias. Este plan de retorno será dinámico y adaptado a la situación en cada geografía, y se irá modulando en base a los datos disponibles en cada momento sobre la evolución de la pandemia, la evolución del negocio y el servicio a los clientes.

Entre otras medidas de **apoyo y responsabilidad** destacan:

- Los bancos son parte fundamental de la solución ante la crisis del COVID-19. En concreto, BBVA ha activado **iniciativas de ayuda** con foco en los **clientes** más afectados, sean empresas, pymes, autónomos o particulares, y que incluyen, entre otras:
 - en **España**, apoyo a pymes, autónomos y empresas a través de líneas de crédito y líneas garantizadas por el ICO, adelanto del pago de pensiones y de prestaciones por desempleo a sus clientes, créditos avalados por el ICO para el pago del alquiler, y el aplazamiento de los pagos de seguros y compras con tarjetas y períodos de carencia en préstamos a personas o empresas afectadas;
 - en **Estados Unidos**, flexibilidad para el pago de préstamos para pequeñas empresas y créditos al consumo, eliminación de algunas comisiones para clientes particulares y desarrollo de una *app online* que permitió a las empresas beneficiarias del *Paycheck Protection Program* (PPP, por sus siglas en inglés) iniciar la solicitud de ayuda tan solo tres días después de la apertura del programa;
 - en **México**, carencia en diversos productos de crédito, plan de pagos fijos para disminuir los cargos mensuales de tarjetas de crédito, suspensión del cobro de comisiones en Terminales de Puntos de Venta (TPVs) para apoyar a los comercios de menor facturación, así como distintos planes de apoyo orientados a cada situación para empresas de mayor tamaño;
 - en **Turquía**, retraso del pago de créditos, intereses y cuotas;
 - en **América del Sur**, algunos países como **Argentina** pusieron a disposición de las micropymes y pymes líneas de crédito para la compra de material para el teletrabajo, así como líneas de financiación para el pago de sueldos; **Colombia** ha congelado el pago de cuotas hasta seis meses para créditos de particulares y empresas, y ofrece una línea especial de capital de trabajo para empresas; y en **Perú**, se aprobaron varias medidas para apoyar a las pymes y a los clientes con préstamos al consumo o tarjetas de crédito.
- Para ayudar a la **sociedad** en su lucha contra la pandemia del COVID-19, BBVA ha donado 35 millones de euros para adquirir material médico, apoyar a colectivos vulnerables y fomentar la investigación.

Pronunciamientos de organismos reguladores y supervisores

- Con el objetivo de **mitigar** el impacto asociado al COVID-19, diversos organismos tanto europeos como internacionales, han realizado pronunciamientos dirigidos a permitir una mayor flexibilidad en lo que respecta a la implementación de los marcos contables y prudenciales. A la hora de realizar este informe, el Grupo BBVA ha tenido en consideración estos pronunciamientos.
- En lo que respecta al **pago de dividendos** el 27 de marzo, el Banco Central Europeo, recomendó que, al menos hasta el 1 de octubre de 2020, las entidades de crédito se abstengan de repartir dividendos o de contraer compromisos irrevocables de repartirlos, así como de recomprar acciones para remunerar a los accionistas. Consecuentemente, el Consejo de Administración de BBVA ha acordado modificar, para el ejercicio 2020, la política de retribución al accionista del Grupo que fue anunciada mediante hecho relevante el 1 de febrero de 2017, determinando como nueva política para 2020 no realizar ningún pago de dividendos a cargo del ejercicio 2020 hasta que las incertidumbres causadas por COVID-19 desaparezcan y, en todo caso, nunca antes de la finalización del ejercicio.
- En términos de **solvencia**, el Parlamento y el Consejo Europeo aprobaron el Reglamento 2020/873 (conocido como "*CRR Quick Fix*"), el cual modifica tanto el Reglamento (EU) 575/2013 (Capital Requirement Regulation (CRR)) como el Reglamento 2019/876 (*Capital Requirement Regulation 2* (CRR2)), de aplicación a partir del 27 de junio de 2020, cuyos principales impactos para el Grupo BBVA a cierre del primer semestre, suponen la extensión del tratamiento transitorio de la NIIF 9 (afecta solo a los ratios *phased-in*) y el adelanto en la aplicación del factor de apoyo de pymes e infraestructuras.

Información del Grupo

Entorno macroeconómico y sectorial

La **economía global** se está viendo fuertemente afectada por la pandemia de COVID-19, que se ha extendido a una mayoría de los países del mundo y está afectando de manera escalonada a sus economías debido a las medidas de confinamiento, que restringen la actividad, y a las caídas de confianza de los consumidores y las empresas. Aunque muchos de los países de Asia oriental y de Europa parece que ya han pasado lo peor de la pandemia y ya han abierto de nuevo sus economías, buena parte del continente americano está aún en fase de expansión. Los gobiernos y bancos centrales han puesto en marcha, en general, medidas de estímulo fiscal y monetario, lo cual está ayudando a mitigar el impacto económico, pero ello no evitará que la economía global entre en recesión en el conjunto del año.

Durante el segundo trimestre de 2020, los **mercados financieros** han permanecido en general estables gracias a las acciones de los bancos centrales desarrollados (anuncios de compras de activos, facilidades de préstamo, reducciones de tipos de interés) y diversos paquetes de estímulo fiscal anunciados por los gobiernos. Además, el proceso de desconfiamento que se ha producido en la mayoría de los países y el correspondiente repunte de la actividad económica ha contribuido a la mejora de la confianza económica y de la actividad. Con respecto a lo último, los indicadores muestran en general que la contracción hasta abril fue más profunda de lo previsto, pero que la mejora desde mayo es robusta y relativamente generalizada, especialmente en las economías desarrolladas, donde el apoyo de las políticas ha sido más significativo y más eficaz.

En términos de **crecimiento global**, BBVA Research espera una recuperación en forma de "V" de la actividad económica, pero sin llegar a los niveles de PIB previos a la crisis. Esta recuperación será más lenta de lo previsto y heterogénea en las distintas regiones. El escenario base de BBVA Research se apoya en el supuesto de que surgirán nuevas oleadas de contagios, sin que se desencadenen medidas estrictas de bloqueo, hasta que se disponga de una vacuna o tratamiento para el COVID-19. En consecuencia, se han revisado las previsiones de crecimiento a la baja en 2020 y al alza en 2021, con una mayor pérdida acumulada del PIB en el bienio, especialmente en los países emergentes. Más concretamente, BBVA Research ha ajustado su previsión de crecimiento mundial de -2,4% a en torno al -3,1% en 2020 y de 4,8% al 5,1% en 2021. Aunque hay que tener en cuenta que los factores epidemiológicos, económicos, financieros y geopolíticos mantienen la incertidumbre en niveles excepcionalmente altos y siguen siendo una fuente de riesgo para las previsiones económicas.

En cuanto al **sistema bancario**, en un entorno en el que durante varios meses gran parte de la actividad económica ha estado paralizada, los servicios bancarios han jugado un papel esencial, fundamentalmente por 2 motivos: En primer lugar, las entidades bancarias han garantizado el correcto funcionamiento de los cobros y pagos de las familias y las empresas, contribuyendo de esta forma al mantenimiento de la actividad económica; en segundo, la concesión de nuevo crédito o la renovación de créditos ya existentes reduce el impacto de la desaceleración económica en los ingresos de las familias y empresas. En la situación actual es muy importante que los problemas de liquidez temporales de las empresas no se conviertan en problemas de solvencia, poniendo así en riesgo su supervivencia y la de los puestos de trabajo. Para ello, el apoyo prestado por los bancos durante los meses de confinamiento y las garantías públicas han sido fundamentales, por lo que la banca se ha convertido en la única fuente de financiación para la mayoría de las empresas.

Aunque en términos de **rentabilidad** la banca europea y española sigue lejos de los niveles previos a la crisis debido principalmente a la acumulación de capital que han realizado y al entorno de bajos tipos de interés en el que nos encontramos desde hace ya un tiempo, las entidades bancarias afrontan esta coyuntura en una situación saneada y con una solvencia que no ha parado de aumentar desde la crisis de 2008, con unos colchones de capital y liquidez reforzados y, por tanto, con mayor capacidad para prestar.

Europa

En Europa se continúa con la puesta en marcha de paquetes de estímulo fiscal por parte de todas las autoridades europeas pertinentes, la Unión Europea (en adelante, UE) y los estados miembros. Hay dos amplios conjuntos de medidas: garantías de crédito y nuevos estímulos fiscales. En promedio, el estímulo fiscal, más las facilidades de liquidez, podrían representar alrededor del 20% del PIB de la UE. Más importante es la aprobación del **fondo de recuperación** ("*Next Generation EU*") aprobado en la UE con una dotación de 750.000 millones de euros (5,4% del PIB de la UE) para apoyar la recuperación en los próximos años tras el COVID-19 a través del fomento de la inversión y la implementación de reformas estructurales. Por su parte, el Banco Central Europeo (en adelante, BCE) ha continuado expandiendo su hoja de balance, consolidando un fuerte incremento en la liquidez (TLTRO III), y ha garantizado la correcta transmisión de la política monetaria en la zona del euro aumentando el programa especial de expansión cuantitativa, *Pandemic Emergency Purchase Programme* (PEPP, por sus siglas en inglés) en 600.000 millones de euros adicionales, más hasta los 1,35 billones de euros. En términos de crecimiento, el período más amplio de confinamiento, junto con una relajación gradual de las medidas de contención, han llevado a BBVA Research a revisar a la baja el **crecimiento** en la zona euro hasta el -8,5% en 2020 con un rango entre -7% y -11%, impulsado por el colapso tanto del consumo privado como de la inversión en un contexto de caída de la demanda mundial. Las políticas económicas acomodaticias deberían evitar que se produzcan efectos negativos más persistentes,

y apuntalar una recuperación parcial en 2021 (+5,8%, con un rango entre 3,5% y 7,5%), con un nivel de PIB a finales del bienio 2020-21 que estaría alrededor de un 2% por debajo del nivel del cuarto trimestre de 2019.

España

En términos de **crecimiento**, según las estimaciones de BBVA Research, el PIB español podría contraerse un 11,5% en 2020 (con un rango entre -10% y -15%) y crecer un 7% en 2021 (con un rango entre 3% y 9%). Las medidas implementadas para la contención y el distanciamiento social han durado más de lo previsto, y el impacto en la actividad económica ha sido significativo y mayor de lo inicialmente estimado. Así, a pesar de que la flexibilización de las restricciones ha dado paso a una intensa recuperación de la economía a partir de mayo, la caída acumulada de los niveles de actividad entre finales de 2019 y finales del primer semestre de 2020 podría superar el 20%. Sin embargo, estas previsiones de crecimiento siguen estando sujetas a un alto grado de incertidumbre. En primer lugar, porque dependen en gran medida de la evolución mundial de la pandemia, que condiciona la demanda global y las decisiones de consumo e inversión. Y, en segundo lugar, porque los efectos temporales de las medidas extraordinarias de política económica adoptadas hasta ahora son claramente positivos, pero también existe incertidumbre sobre su grado de eficacia.

En cuanto al **sistema bancario**, de acuerdo con los datos del Banco de España, el volumen total de crédito al sector privado repunta ligeramente en mayo de 2020 (+2,0% interanual) por el crecimiento de las nuevas operaciones de crédito a empresas desde mediados de marzo, en el marco de los programas de avales públicos puestos en marcha por el gobierno para hacer frente al COVID-19. Por su parte, los indicadores de calidad de activos mejoran ligeramente (la tasa de mora se situó en el 4,73% en mayo de 2020). La rentabilidad entra en terreno negativo en el primer trimestre de 2020 por el significativo impacto del aumento de provisiones por la crisis del coronavirus y por resultados extraordinarios negativos en el trimestre. Adicionalmente, el entorno de bajos tipos de interés mantiene presionada la rentabilidad. Las entidades españolas mantienen holgados niveles de solvencia y liquidez.

Estados Unidos

Las consecuencias del coronavirus están creando una confluencia de fuertes choques de oferta y demanda sobre la economía estadounidense. En principio, el impacto económico directo debería ser grande, pero temporal; sin embargo, los efectos secundarios del *shock* financiero y de la caída de la actividad en la economía real podrían implicar consecuencias más profundas y una recuperación más lenta. Además, la limitada disponibilidad de datos, la volatilidad de los mercados financieros y las respuestas de política económica y monetaria sin precedentes implican una elevada incertidumbre sobre las perspectivas económicas durante los próximos trimestres. De acuerdo a las previsiones de BBVA Research, el **PIB** caerá alrededor de un 5,1% en 2020 (con un rango entre -4% y -7%) y aumentará un 3,5% en 2021 (con un rango del 2% y 5%). El gobierno de los Estados Unidos ha puesto en marcha un fuerte estímulo fiscal (en torno al 18% del PIB) que implica un aumento sustancial del déficit y de la deuda pública. Por otro lado, se espera que la Fed mantenga los tipos en torno al 0% por lo menos hasta finales de 2021 y continúe dispuesta a tomar más medidas adicionales de apoyo a la liquidez y compra de activos, si fuera necesario.

En el conjunto del **sistema bancario**, los datos de actividad más recientes proporcionados por la Fed (junio de 2020), muestran los efectos de los programas puestos en marcha contra el coronavirus, con tasas de crecimiento interanual de créditos y depósitos del sistema del 8,7% y 21,4% respectivamente. La morosidad sigue controlada; así, la tasa de mora se sitúa en el 1,52% en el primer trimestre de 2020.

México

De acuerdo con las previsiones de BBVA Research se espera una fuerte contracción derivada de la crisis del COVID-19 y una recuperación lenta después, en un contexto de debilidad de la inversión. La previsión de **crecimiento** del PIB de BBVA Research es de una caída de 10% para 2020 con un rango de entre -12% a -9%, y una recuperación parcial en 2021 con un crecimiento de 3,7% (en el rango del 2% al 4,5%). La recuperación será lenta y no exenta de riesgos. La crisis habrá afectado fuertemente al empleo y el ingreso de los hogares; en la primera mitad de 2020 se han perdido casi un millón de empleos formales, lo que implicará una importante caída en el consumo privado. Se estima además una contracción de la inversión del 20,5% en 2020. El Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (TMEC) entró en vigor el 1 de julio; el nuevo tratado representa una oportunidad relevante de mediano plazo para que México atraiga flujos de inversión extranjera y desarrolle las cadenas de suministro locales. En el contexto de la fuerte caída del PIB, BBVA Research estima que la inflación se mantendrá bajo control, lo que allanará el camino para que Banxico continúe con su bajada de los tipos de interés de referencia, que se podrían ubicar en torno al 3% a final del año, desde su nivel actual de 5%.

El **sistema bancario** siguió creciendo en términos interanuales. Con datos de la CNBV a mayo del 2020, los créditos y los depósitos crecieron un 7,7% y un 13,8% interanual, respectivamente, con aumentos en todas las carteras. La morosidad se mantuvo contenida (2,41% en mayo de 2020, frente al 2,16% doce meses antes) y los indicadores de capital son holgados.

Turquía

Para Turquía BBVA Research espera que el **PIB** se mantenga estable en 2020 (crecimiento 0%), para posteriormente aumentar un 5,0% en 2021. La economía turca creció 4,5% anual en el primer trimestre de 2020 y se estima una contracción de 7,1% en el segundo trimestre. Sin embargo, BBVA Research considera que las políticas fiscales y monetarias expansivas, así como las medidas de apoyo y la aceleración del crecimiento del crédito además de la expectativa de relativa normalización de la actividad en el mundo, tengan un efecto positivo en la actividad económica en la segunda mitad del año, que no estará sin embargo exento de riesgos, por lo que el rango estimado de previsión está entre el -3% y 1%. El banco central recortó los tipos de interés hasta el 8,25% en la reunión de mayo gracias a la relajación de las políticas monetarias en las economías avanzadas y al aumento de los riesgos a la baja de la actividad económica, y continuó con las medidas de apoyo a la inversión en ciertos sectores. BBVA Research estima que la tasa de referencia se quede en el 8,25% el resto del año. Por su parte, la presión sobre la lira turca comenzó a disminuir con la cierta normalización de la economía mundial tras las medidas adoptadas debido a la pandemia.

Con datos de mayo de 2020, el volumen total de crédito en el **sistema bancario** aumentó un 24,1% interanual (+33,8% en liras turcas y +10,0% en moneda extranjera). Estas tasas de crecimiento incluyen el efecto de la inflación, que fue del 11,4% interanual a mayo de 2020. El ratio de mora se situó en el 4,54% a cierre de mayo de 2020.

Argentina

BBVA Research estima que el **crecimiento** se contraiga este año entre 13% y 16%, con una estimación puntual de 14%, y que se recupere parcialmente hacia 2021 con una expansión de entre 3% y 6% (estimación puntual de 5,2%). Argentina ya atravesaba una de las recesiones más largas de su historia cuando surgió el brote de la epidemia de COVID-19. Con uno de los confinamientos más tempranos y más largos del continente, BBVA Research espera un impacto muy severo para la economía, la cual mantendrá vulnerabilidades importantes en los siguientes años. Las extensiones en la cuarentena han ido acompañadas de apoyo fiscal por parte del gobierno, focalizado ahora a algunos sectores y regiones. La financiación del déficit fiscal a través del banco central supone un riesgo para la inflación en el medio plazo. BBVA Research considera como hipótesis de trabajo que el gobierno alcanzará un acuerdo de renegociación exitoso con los acreedores.

En el **sistema bancario**, continúa la senda positiva de crecimiento tanto de crédito como de depósitos en 2020, si bien con notable influencia de la elevada inflación. Con datos a abril de 2020 los indicadores de rentabilidad se deterioraron notablemente (ROE: 18,9% y ROA: 2,8%) debido al efecto COVID-19 luego de alcanzar máximos históricos a cierre de 2019. Por su parte, la tasa de mora desciende ligeramente hasta el 5,3% en marzo de 2020.

Colombia

Las disrupciones en la producción y el consumo relacionadas con la pandemia de COVID-19 suponen caídas fuertes de los componentes de la demanda, principalmente en el consumo y la inversión, en el segundo trimestre del año, período en el que la **contracción** de la economía habría llegado a ser de 17% interanual. La apertura de la economía no está siendo homogénea ni por sectores de la actividad ni por regiones del país, con lo que estimamos que la recuperación será muy gradual y lenta a partir de la segunda mitad del año. Para el 2020 BBVA Research estima una contracción de 7,5% (con un rango entre el -5,5% y el -10%) anual con caídas importantes en el consumo y la inversión. Para 2021 BBVA Research estima una recuperación parcial con un efecto base de comparación importante y que dicha recuperación sea lenta en parte por la necesidad de reasignación de recursos, la alta mortalidad empresarial y la pérdida de ingresos de las familias. En este contexto el banco central ha reducido la tasa de interés de referencia en 175 puntos básicos desde el inicio de la pandemia, lo que se estima que continuará haciendo, hasta llevarla al 2% (desde 2,5% actual) para el tercer trimestre; además ha llevado a cabo programas de inyección de liquidez en la economía además de programas de compra de bonos. El escenario para 2020 y 2021 es aún muy incierto, tanto por el lado epidemiológico como los efectos de la gradual apertura en la economía. Esto pese al esfuerzo del gobierno por relajar la Regla Fiscal que ha sido suspendida para este y el siguiente año, con el objeto de ampliar medidas de ayudas a la economía; BBVA Research estima que el déficit del gobierno se ubique en 8,2% del PIB en 2020.

El crédito total del **sistema bancario** creció un 11,8% interanual en abril del 2020, gracias al elevado crecimiento de la cartera de empresas impulsada por los avales y programas de garantías aprobados por el gobierno durante la pandemia, con una tasa de mora del 4,3%. Los depósitos totales aumentaron un 18,3% interanual en el mismo período.

Perú

BBVA Research estima que el **PIB** de Perú se ha contraído algo más de 30% anual en el segundo trimestre de 2020 principalmente como resultado de las medidas tomadas para limitar la propagación del COVID-19. Para 2020 en su conjunto, se estima una contracción de cerca del 15% con un rango de entre -18% y -12%, que asume que las restricciones impuestas durante el confinamiento se irán retirando gradualmente de acuerdo con el plan del gobierno. Para la segunda mitad del año se estima una contracción de 11% interanual. Hacia 2021 se estima un crecimiento del PIB de cerca de 8% (rango de entre 6,5% y 10,5%). El déficit fiscal se ampliará hasta alrededor del 9,4% al final de 2020, como resultado del esfuerzo fiscal que se ha implementado para aliviar los impactos negativos del COVID-19 sobre familias y empresas. Estos esfuerzos son parte de un programa más amplio equivalente al 16% del PIB, de acuerdo a fuentes oficiales. Además el

banco central ha recortado el tipo de interés de referencia en 100 puntos base entre marzo y abril, llevándolo a 0,25%, nivel históricamente bajo. BBVA Research estima que esta tasa permanecerá así por un tiempo prolongado y que continúe con los programas hasta ahora implementados de provisión de liquidez en el sistema financiero y sostenimiento de cadenas de pagos a través del programa "Reactiva Perú".

El **sistema bancario** presentó tasas elevadas de crecimiento interanual en créditos y depósitos (+12,1% y +13,3% respectivamente, en abril del 2020), con niveles de rentabilidad afectados por el confinamiento (ROE: 15,7%) pero con una morosidad contenida (tasa de mora: 2,6%).

TIPOS DE INTERÉS (PORCENTAJE)

	30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	31-03-19
Tipo oficial BCE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Euribor 3 meses ⁽¹⁾	(0,38)	(0,42)	(0,39)	(0,42)	(0,33)	(0,31)
Euribor 1 año ⁽¹⁾	(0,15)	(0,27)	(0,26)	(0,34)	(0,19)	(0,11)
Tasas fondos federales Estados Unidos	0,25	0,25	1,75	2,00	2,50	2,50
TIEE (México)	5,00	6,50	7,25	7,75	8,25	8,25
CBRT (Turquía)	8,25	9,75	12,00	16,50	24,00	24,00

(1) Calculado como media del mes.

TIPOS DE CAMBIO (EXPRESADOS EN DIVISA/EURO)

	Cambios finales			Cambios medios	
	30-06-20	Δ % sobre 30-06-19	Δ % sobre 31-12-19	1 ^{er} Sem. 20	Δ % sobre 1 ^{er} Sem. 19
Dólar estadounidense	1,1198	1,6	0,3	1,1018	2,5
Peso mexicano	25,9470	(15,9)	(18,2)	23,8753	(9,3)
Lira turca	7,6761	(14,5)	(12,9)	7,1541	(11,1)
Sol peruano	3,9470	(5,2)	(5,7)	3,7631	(0,3)
Peso argentino ⁽¹⁾	78,8283	(38,1)	(14,6)	-	-
Peso chileno	914,16	(15,4)	(8,0)	895,43	(14,8)
Peso colombiano	4.209,23	(13,6)	(12,5)	4.066,28	(11,4)

(1) En aplicación de la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias", la conversión de la cuenta de resultados de Argentina se hace empleando el tipo de cambio final.

Resultados

El Grupo BBVA generó un **resultado atribuido** negativo de 1.157 millones de euros en el primer semestre de 2020. El buen comportamiento del margen neto fue contrarrestado, por un lado, por un mayor deterioro de activos financieros, debido principalmente al deterioro del escenario macroeconómico derivado del COVID-19 y mayores dotaciones a provisiones y, por otro, por el deterioro en el fondo de comercio de Estados Unidos realizado en el primer trimestre del 2020 por un importe de 2.084 millones de euros, motivado igualmente por la pandemia. La comparativa con respecto al mismo período del año anterior está influida por estos dos factores. Sin tener en cuenta el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos, el resultado atribuido se sitúa en 928 millones de euros, un 62,0% por debajo del alcanzado en el primer semestre de 2019. En el segundo trimestre del año, el resultado atribuido se situó en 636 millones de euros, un 118,0% por encima del alcanzado en el primer trimestre excluyendo el deterioro en el fondo de comercio de Estados Unidos.

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

	2020		2019			
	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
Margen de intereses	4.097	4.556	4.709	4.473	4.544	4.398
Comisiones netas	1.043	1.258	1.290	1.273	1.256	1.214
Resultados de operaciones financieras	512	594	490	351	116	426
Otros ingresos y cargas de explotación	(91)	75	(89)	22	(18)	8
Margen bruto	5.561	6.484	6.400	6.120	5.897	6.046
Gastos de explotación	(2.594)	(2.918)	(3.082)	(2.946)	(2.952)	(2.922)
Gastos de personal	(1.342)	(1.532)	(1.637)	(1.572)	(1.578)	(1.553)
Otros gastos de administración	(884)	(988)	(1.039)	(971)	(976)	(977)
Amortización	(369)	(397)	(406)	(403)	(398)	(392)
Margen neto	2.967	3.566	3.317	3.174	2.945	3.124
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.571)	(2.575)	(1.169)	(1.172)	(731)	(1.001)
Provisiones o reversión de provisiones	(228)	(312)	(243)	(113)	(117)	(144)
Otros resultados	(101)	(2.113)	(1.444)	(4)	(3)	(22)
Resultado antes de impuestos	1.066	(1.435)	460	1.886	2.095	1.957
Impuesto sobre beneficios	(269)	(186)	(430)	(488)	(595)	(541)
Resultado del ejercicio	798	(1.621)	31	1.398	1.500	1.416
Minoritarios	(162)	(172)	(186)	(173)	(241)	(234)
Resultado atribuido	636	(1.792)	(155)	1.225	1.260	1.182
Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾	0,08	(0,29)	(0,04)	0,17	0,17	0,16
Del que:						
Deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos		(2.084)	(1.318)			
Resultado atribuido sin el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos	636	292	1.163	1.225	1.260	1.182
Beneficio por acción sin el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos (euros) ⁽¹⁾	0,08	0,03	0,16	0,17	0,17	0,16

Nota general: como consecuencia de una interpretación emitida por el IFRIC (International Financial Reporting Standards Interpretations Committee) relativa al cobro de intereses de fallidos en el marco de la NIIF 9, dichos cobros se presentan como menor saneamiento crediticio y no como un mayor ingreso por intereses, método de reconocimiento aplicado hasta diciembre de 2019. Por ello, y con el fin de que la información sea comparable, se ha procedido a reexpresar la información trimestral de las cuentas de resultados de 2019.

(1) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (MILLONES DE EUROS)

	1 ^{er} Sem. 20	Δ % a tipos de cambio constantes		1 ^{er} Sem. 19
Margen de intereses	8.653	(3,2)	4,5	8.941
Comisiones netas	2.301	(6,8)	(1,7)	2.470
Resultados de operaciones financieras	1.107	104,1	135,1	542
Otros ingresos y cargas de explotación	(16)	61,3	33,2	(10)
Margen bruto	12.045	0,8	8,8	11.944
Gastos de explotación	(5.512)	(6,2)	(1,5)	(5.874)
Gastos de personal	(2.875)	(8,2)	(3,9)	(3.131)
Otros gastos de administración	(1.872)	(4,1)	1,4	(1.953)
Amortización	(766)	(3,1)	0,9	(790)
Margen neto	6.533	7,6	19,2	6.069
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(4.146)	139,5	162,0	(1.731)
Provisiones o reversión de provisiones	(541)	107,6	116,5	(261)
Otros resultados	(2.214)	n.s.	n.s.	(25)
Resultado antes de impuestos	(368)	n.s.	n.s.	4.052
Impuesto sobre beneficios	(455)	(60,0)	(55,5)	(1.136)
Resultado del ejercicio	(823)	n.s.	n.s.	2.916
Minoritarios	(333)	(29,7)	(17,8)	(475)
Resultado atribuido	(1.157)	n.s.	n.s.	2.442
Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾	(0,20)			0,34
Del que:				
Deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos	(2.084)			
Resultado atribuido sin el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos	928	(62,0)	(57,8)	2.442
Beneficio por acción sin el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos (euros) ⁽¹⁾	0,11			0,34

Nota general: como consecuencia de una interpretación emitida por el IFRIC (International Financial Reporting Standards Interpretations Committee) relativa al cobro de intereses de fallidos en el marco de la NIIF 9, dichos cobros se presentan como menor saneamiento crediticio y no como un mayor ingreso por intereses, método de reconocimiento aplicado hasta diciembre de 2019. Por ello, y con el fin de que la información sea comparable, se ha procedido a reexpresar la información de la cuenta de resultados del primer semestre de 2019.

(1) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.

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**.

Margen bruto

El **margen bruto** mostró un crecimiento interanual del 8,8%, apoyado en la favorable evolución del margen de intereses y los ROF, que lograron compensar la menor aportación de las comisiones netas y de la línea de otros ingresos y cargas de explotación.

MARGEN BRUTO (MILLONES DE EUROS)



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

El **margen de intereses** avanzó un 4,5% en términos interanuales, favorecido por la buena evolución de Turquía y América del Sur, que contrarrestaron la menor aportación del margen de México y Estados Unidos derivado de los recortes de tipos de interés de referencia realizados por las autoridades bancarias en estos países.

Las **comisiones netas** se vieron impactadas por la menor actividad derivada del confinamiento por la pandemia. Las áreas que mostraron tasas de variación interanual negativas fueron América del Sur, México y Turquía, esta última afectada también por los cambios en la regulación relativa a las comisiones cobradas, de aplicación desde el mes de marzo de 2020. En España, Resto de Eurasia y Estados Unidos las comisiones netas registraron una evolución interanual positiva (+7,4%, +19,6% y +2,6%, respectivamente) a pesar de la eliminación del cobro de algunas comisiones como medida de apoyo a los clientes durante los peores momentos de la pandemia.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE)



MARGEN DE INTERESES MÁS COMISIONES NETAS (MILLONES DE EUROS)



(1) A tipos de cambio constantes: +3.2%

Los **ROF** registraron una variación interanual del +135,1% fundamentalmente gracias a las ganancias por coberturas de tipo de cambio, registradas en el Centro Corporativo y al incremento en los resultados generados durante el primer semestre del año por todas las áreas de negocio, a excepción de América del Sur, por el efecto positivo de la venta de la participación Prisma Medios de Pago S.A. en el primer semestre del 2019.

La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** cerró el primer semestre del año en -16 millones de euros frente a los -10 acumulados a cierre de junio 2019, o lo que es lo mismo, un 33,2% por encima del mismo período del año anterior, debido principalmente a la mayor aportación anual de BBVA en España al Fondo Único de Resolución -FUR- en el segundo trimestre de 2020, que se situó en -165 millones de euros frente a los -144 millones de euros aportados en 2019.

Margen neto

Los **gastos de explotación** disminuyeron un 1,5% en términos interanuales como resultado de los planes de contención aplicados por todas las áreas de negocio y también por las limitaciones que ha supuesto el confinamiento en la ejecución de algunos gastos, como por ejemplo, la realización de viajes. Destaca la reducción de costes en España y el Centro Corporativo.

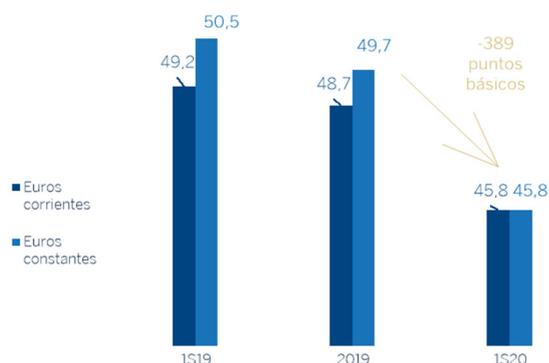
GASTOS DE EXPLOTACIÓN (MILLONES DE EUROS)



(1) A tipos de cambio constantes: -1,5%

Resultado de lo anterior, el ratio de **eficiencia** se situó en el 45,8% a 30-06-2020, significativamente por debajo del nivel alcanzado un año antes (49,2%) y el margen neto registró un crecimiento interanual del 19,2%.

RATIO DE EFICIENCIA (PORCENTAJE)



MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)



(1) A tipos de cambio constantes: +19,2%.

Saneamientos y otros

El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (**deterioro de activos financieros**) cerró el semestre con un saldo negativo de 4.146 millones de euros, un 162,0% por encima del registrado en el mismo período del año anterior debido principalmente al impacto negativo del deterioro en el escenario macroeconómico derivado del COVID-19.

DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS)



(1) A tipos de cambio constantes: +162,0%.

La partida de **provisiones o reversión de provisiones** (en adelante provisiones) cerró el semestre con un saldo negativo de 541 millones de euros, un 116,5% por encima del registrado en el mismo período del año anterior, principalmente por mayores dotaciones en España.

Por su parte, la línea de **otros resultados** recoge principalmente el ya mencionado deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos y cerró el semestre con un saldo negativo de 2.214 millones de euros.

Resultado

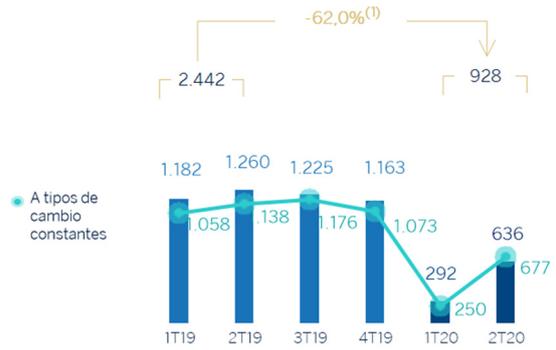
Como consecuencia de todo lo anterior, el **resultado atribuido** negativo del Grupo durante el primer semestre del 2020 se situó en 1.157 millones de euros, que compara negativamente con el positivo por 2.442 millones de euros del primer semestre de 2019. Esta comparativa está influida por el incremento del deterioro de activos financieros así como por el deterioro en el fondo de comercio de Estados Unidos, ambos como consecuencia del impacto del COVID-19.

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS)



(1) A Tipos de cambio constantes: n.s.

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO EXCLUYENDO EL DETERIORO DEL FONDO DE COMERCIO DE ESTADOS UNIDOS (MILLONES DE EUROS)



(1) A tipos de cambio constantes: -57,8%

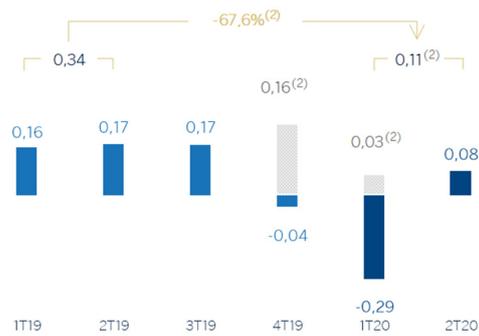
Por **áreas de negocio**, y en millones de euros, los resultados atribuidos de las diferentes áreas de negocio que integran el Grupo fueron: 88 en España, 26 en Estados Unidos, 654 en México, 266 en Turquía, 159 en América del Sur y 66 en Resto de Eurasia.

VALOR CONTABLE TANGIBLE POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS (1) (EUROS)



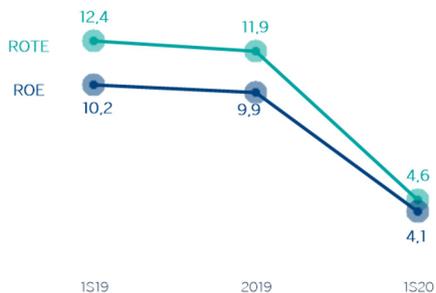
(1) Reponiendo los dividendos pagados en el periodo.

BENEFICIO POR ACCIÓN (1) (EUROS)



(1) Ajustado por remuneración de elemento de capital de nivel 1 adicional.
(2) Sin el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos en 4T19 y 1T20.

ROE Y ROTE (1) (PORCENTAJE)



(1) Ratios excluyendo el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos en 2019 y en 1S20.

ROA Y RORWA (1) (PORCENTAJE)



(1) Ratios excluyendo el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos en 2019 y en 1S20.

Balance y actividad

Lo más relevante de la **evolución** de las cifras de balance y actividad del Grupo a 30 de junio de 2020, se resume a continuación:

- La cifra de **préstamos y anticipos a la clientela** (bruto) se incrementó con respecto al cierre del año anterior (+1,5%), con incrementos principalmente en las carteras de CIB y de empresas que compensan el desapalancamiento del resto de carteras, gracias a los programas de apoyo impulsados por los gobiernos en las distintas áreas geográficas, destacando España (líneas ICO), Turquía (*Credit Guarantee Fund*), Estados Unidos (PPP) y Perú (Plan Reactiva Perú).
- Los **riesgos dudosos** se incrementaron un 2,4% en el segundo trimestre, principalmente en Turquía, aunque sin llegar aún a niveles de cierre de 2019.
- Los **depósitos** de la clientela cerraron el semestre un 4,7% por encima de los saldos de diciembre, con un crecimiento del 4,4% en el trimestre, muy apoyado en la buena evolución de los depósitos a la vista (+9,9% en el semestre, +6,7% en el trimestre), donde los clientes han depositado la liquidez dispuesta para hacer frente a la pandemia.
- Los **recursos fuera de balance** Los recursos fuera de balance registraron cierta recuperación entre abril y junio y crecieron un 4,5%, aunque continúan mostrando una tasa de crecimiento negativa respecto a diciembre (-6,5%), como consecuencia del comportamiento negativo de los mercados provocado por el COVID-19 durante el primer trimestre del año.
- En relación a los **activos intangibles**, durante el primer trimestre de 2020 se realizó un deterioro en el fondo de comercio de Estados Unidos debido a la pandemia COVID-19 por un importe de 2.084 millones de euros que no afecta al patrimonio neto tangible, ni a la solvencia, ni a la liquidez del Grupo BBVA.

BALANCES CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

	30-06-20	Δ %	31-12-19	30-06-19
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	65.877	48,7	44.303	44.565
Activos financieros mantenidos para negociar	119.332	16,2	102.688	105.369
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	4.998	(10,1)	5.557	4.918
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.098	(9,6)	1.214	1.403
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	70.045	14,5	61.183	63.364
Activos financieros a coste amortizado	450.222	2,5	439.162	430.930
Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito	19.615	9,4	17.924	16.421
Préstamos y anticipos a la clientela	387.212	1,3	382.360	377.155
Valores representativos de deuda	43.396	11,6	38.877	37.354
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.366	(8,2)	1.488	1.638
Activos tangibles	9.057	(10,0)	10.068	10.302
Activos intangibles	4.623	(33,6)	6.966	8.262
Otros activos	27.205	4,4	26.060	26.876
Total activo	753.824	7,9	698.690	697.626
Pasivos financieros mantenidos para negociar	108.624	21,2	89.633	91.358
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	9.203	(8,1)	10.010	8.922
Pasivos financieros a coste amortizado	559.713	8,3	516.641	513.937
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	79.023	44,5	54.700	61.457
Depósitos de la clientela	402.184	4,7	384.219	375.104
Valores representativos de deuda emitidos	64.421	0,7	63.963	62.685
Otros pasivos financieros	14.085	2,4	13.758	14.692
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	9.462	(10,8)	10.606	10.634
Otros pasivos	17.266	2,3	16.875	18.085
Total pasivo	704.269	9,4	643.765	642.936
Patrimonio neto	49.555	(9,8)	54.925	54.690
Total pasivo y patrimonio neto	753.824	7,9	698.690	697.626
Pro memoria:				
Garantías concedidas	44.733	(2,0)	45.952	45.650

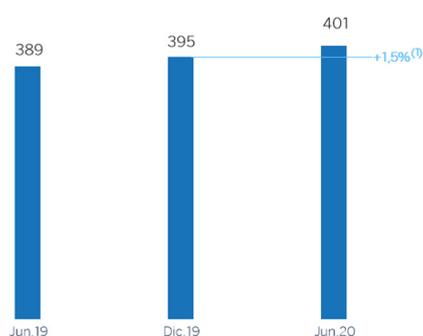
Nota general: cifras considerando la clasificación de BBVA Paraguay como activos y pasivos no corrientes en venta (AyPNCV), incluidos dentro de la cifra de otros activos y otros pasivos, respectivamente, a 30-06-20 y 31-12-19.

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILLONES DE EUROS) ⁽¹⁾

	30-06-20	Δ %	31-12-19	30-06-19
Sector público	27.265	(3,3)	28.193	29.062
Particulares	166.663	(4,6)	174.608	173.191
Hipotecario	106.287	(3,8)	110.500	110.904
Consumo	34.560	(5,2)	36.438	36.413
Tarjetas de crédito	12.230	(17,9)	14.892	13.928
Otros préstamos	13.586	6,3	12.778	11.946
Empresas	191.199	8,6	176.008	171.053
Créditos dudosos	15.637	(2,0)	15.954	15.999
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	400.764	1,5	394.763	389.306
Correcciones de valor ⁽²⁾	(13.552)	9,3	(12.402)	(12.151)
Préstamos y anticipos a la clientela	387.212	1,3	382.360	377.155

(1) Cifras considerando la clasificación de BBVA Paraguay como activos y pasivos no corrientes en venta (AyPNCV), incluidos dentro de la cifra de otros activos y otros pasivos, respectivamente, del balance consolidado del Grupo a 30-06-20 y 31-12-19.

(2) 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 2020, 31 de diciembre de 2019 y 30 de junio de 2019 el saldo remanente era de 399, 433 y 490 millones de euros, respectivamente.

**PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA
(BRUTO. MILES DE MILLONES DE EUROS)**

(1) A tipos de cambios constantes: +6,9%.

**RECURSOS DE CLIENTES
(MILES DE MILLONES DE EUROS)**

(1) A tipos de cambios constantes: +7,5%.

RECURSOS DE CLIENTES (MILLONES DE EUROS) ⁽¹⁾

	30-06-20	Δ %	31-12-19	30-06-19
Depósitos de la clientela	402.184	4,7	384.219	375.104
Depósitos a la vista	308.212	9,9	280.391	269.010
Depósitos a plazo	86.137	(10,8)	96.583	99.693
Otros depósitos	7.835	8,1	7.246	6.401
Otros recursos de clientes	100.813	(6,5)	107.803	103.768
Fondos y sociedades de inversión	63.237	(7,9)	68.639	65.681
Fondos de pensiones	35.664	(2,6)	36.630	34.960
Otros recursos fuera de balance	1.912	(24,6)	2.534	3.127
Total recursos de clientes	502.997	2,2	492.022	478.872

(1) Cifras considerando la clasificación de BBVA Paraguay como activos y pasivos no corrientes en venta (AyPNCV), incluidos dentro de la cifra de otros activos y otros pasivos, respectivamente, del balance consolidado del Grupo a 30-06-20 y 31-12-19.

Solvencia

Base de capital

El ratio **CET1 fully-loaded** de BBVA se situó en el 11,22% a cierre de junio de 2020, lo que supone una mejora significativa respecto al cierre del trimestre anterior de +38 puntos básicos. A cierre de junio, el colchón de gestión de CET1 *fully-loaded* sería de 263 puntos básicos respecto al requerimiento mínimo de CET1 (8,59%), nivel que se encuentra en la parte alta del rango de gestión objetivo (225-275 puntos básicos).

La estabilidad de los mercados financieros en el segundo trimestre, motivada en gran parte por las medidas de estímulo a la economía anunciadas por las distintas autoridades nacionales y supranacionales, ha permitido recuperar parcialmente los *shocks* producidos en el precio de los activos y se ha reducido la volatilidad, lo cual ha tenido una contribución positiva de aproximadamente 14 puntos básicos en el ratio **CET1 Fully-loaded** durante el trimestre.

Adicionalmente la aprobación por parte del Parlamento y el Consejo Europeo del Reglamento 2020/873 (conocido como "**CRR Quick Fix**"), el cual modifica tanto el Reglamento 575/2013 (*Capital Requirement Regulation* (CRR)) como el Reglamento 2019/876 (*Capital Requirement Regulation 2* (CRR2)) ha contribuido positivamente a los ratios de capital destacando, entre aquellas medidas que pueden ser aplicadas a 30 de Junio, los nuevos factores de apoyo a pymes e infraestructuras, y la extensión del tratamiento transitorio de la NIIF 9 (este último sólo impacta en los ratios *phased-in*).

La demanda de créditos sigue contribuyendo al crecimiento de las exposiciones pero mitigadas, a efectos del cálculo de los **activos ponderados por riesgo (APR)**, por los programas de garantías públicas otorgadas por las diferentes autoridades; Así mismo, la reducción de las volatilidades ha permitido también menores requerimientos de capital en los **APR** más sensibles a estas magnitudes como aquellos relativos a los requerimientos regulatorios por riesgo de mercado. Por último, la aplicación del "**CRR Quick Fix**" -como se ha comentado anteriormente- ha tenido un efecto positivo permitiendo una reducción de los requerimientos de capital en aquellas exposiciones afectadas.

Como consecuencia de todo lo anterior, los **activos ponderados por riesgo fully-loaded** (APR) se redujeron en el trimestre en aproximadamente 6.400 millones de euros; aislando el efecto del tipo de cambio la reducción fue de aproximadamente 2.100 millones de euros. En los primeros seis meses del año los APR, afectados por la evolución de los tipos de cambios, se redujeron en torno a 2.500 millones de euros; aislando este efecto los APR crecieron en torno a 13.800 millones de euros.

El **capital de nivel 1 adicional (AT1) fully-loaded** se situó a cierre de junio de 2020 en el 1,64% manteniéndose en niveles similares a los de últimos trimestres.

A este respecto, en Julio de 2020 se ha emitido el primer **CoCo verde de una entidad financiera en el mundo** por un importe de 1.000 millones de euros, un cupón del 6% y con opción de amortización anticipada al quinto año y medio, con una demanda tres veces la oferta inicial. Esta emisión será incluida en los ratios de capital del tercer trimestre con un impacto estimado de +28 puntos básicos sobre el AT1, que permitirá completar los requerimientos totales a este nivel, incluyendo los provenientes del *tiering* de Pilar 2 y, por lo tanto, incrementar la distancia a MDA.

El ratio **Tier 2 fully-loaded** a 30 de junio se situó en el 2,36%, lo que supone un incremento de 31 puntos básicos sobre el nivel de diciembre de 2019 explicado por la evolución de las emisiones subordinadas y resto de elementos computables como capital de nivel 2 durante el semestre; a lo largo del primer semestre, BBVA S.A. emitió 1.000 millones de euros de deuda subordinada Tier 2 a un plazo de diez años, con opción de amortización anticipada en el quinto año, y un cupón del 1% en enero de 2020; en lo que respecta al resto de filiales del Grupo, Garanti BBVA realizó en febrero una emisión de Tier 2 por 750 millones de liras turcas a TLREF (*Turkish Lira Overnight Reference Rate*) más 250 puntos básicos computada ya en los ratios del Grupo desde el primer trimestre.

Por último cabe destacar que en Julio se ha realizado otra **emisión de Tier 2** por 300 millones de libras esterlinas, con un vencimiento de once años y con opción de amortización anticipada en el sexto, con un cupón del 3,104%, consiguiendo así reforzar el ratio, diversificando base inversora y mejorar el precio en comparación con una emisión equivalente en euros. Esta emisión será incluida en los ratios de capital del tercer trimestre con un impacto estimado de +9 puntos básicos sobre el Tier 2 y permite cubrir de manera eficiente los requerimientos de capital tras el *tiering* del Pilar 2 también a este nivel.

Por otro lado, en el ámbito supervisor, el BCE, en su comunicación de 12 de Marzo, permite a los bancos usar instrumentos de capital de nivel 1 adicional (Additional Tier 1) o de nivel 2 (Tier 2), para cumplir con los requisitos del Pilar II (P2R), lo que se conoce como "**tiering de Pilar 2**". Esta medida se ve reforzada por la relajación del colchón de capital anticíclico (CCyB, por sus siglas en inglés) que han comunicado diversas autoridades macroprudenciales nacionales y por otras medidas complementarias publicadas por el BCE. Todo ello ha resultado en una menor exigencia de CET1 *fully-loaded* de 68 puntos básicos para BBVA, quedando dicha exigencia en 8,59%. La reducción del requerimiento a nivel del ratio total quedaría sólo en 2 puntos básicos, fruto del menor colchón anticíclico aplicable.

Como consecuencia de lo anterior, durante el primer trimestre se acordó modificar el **objetivo de capital CET1** de acuerdo con esta nueva situación, que queda determinado como un colchón de gestión de entre 225 y 275 puntos básicos a los requerimientos de CET1. Esta distancia es la que se tomó como referencia para determinar el anterior objetivo de capital CET1 (en visión *fully-loaded*) de entre el 11,5% y el 12%, por lo que el nuevo objetivo mantiene una distancia equivalente en términos de CET1. A cierre de junio de 2020, el colchón de gestión de CET1 *fully-loaded* sería de 263 puntos básicos.

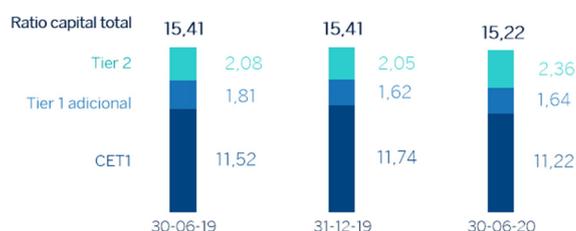
Con respecto al ratio **CET1 phased-in**, se situó a cierre de junio de 2020 en el 11,63% teniendo en cuenta el efecto transitorio de la norma NIIF 9. El **AT1** alcanzó el 1,68% y el **Tier 2** el 2,58%, dando como resultado un **ratio de capital total** del 15,89%.

En cuanto a la **remuneración al accionista**, el 9 de abril de 2020 se pagó el dividendo complementario del ejercicio 2019 por un importe bruto de 0,16 euros por acción en efectivo, en línea con lo aprobado en la Junta General de Accionistas del 13 de marzo, correspondientes a 1.067 millones de euros. Así, el dividendo total del ejercicio 2019 asciende a 0,26 euros brutos por acción. Esta distribución no tuvo impacto sobre la evolución del ratio de capital al estar ya devengada a cierre de 2019. El 30 de abril de 2020 el Grupo BBVA ha comunicado al mercado el acuerdo tomado por el Consejo de Administración de BBVA de modificar, para el ejercicio 2020, la política de retribución al accionista del Grupo que fue anunciada mediante hecho relevante el 1 de febrero de 2017, determinando como nueva política para 2020 no realizar ningún pago de dividendos a cargo del ejercicio 2020 hasta que las incertidumbres causadas por COVID-19 desaparezcan y, en todo caso, nunca antes de la finalización del año fiscal.

DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO (30-06-2020)

Tramos de acciones	Accionistas		Acciones	
	Número	%	Número	%
Hasta 500	367.033	41,1	68.887.974	1,0
De 501 a 5.000	411.784	46,2	720.940.830	10,8
De 5.001 a 10.000	60.308	6,8	424.731.790	6,4
De 10.001 a 50.000	47.441	5,3	910.473.571	13,7
De 50.001 a 100.000	3.493	0,4	238.382.195	3,6
De 100.001 a 500.000	1.594	0,2	287.296.713	4,3
De 500.001 en adelante	291	0,0	4.017.173.507	60,2
Total	891.944	100,0	6.667.886.580	100,0

RATIOS DE CAPITAL FULLY-LOADED (PORCENTAJE)



BASE DE CAPITAL (MILLONES DE EUROS)

	CRD IV phased-in			CRD IV fully-loaded		
	30-06-20 ^{(1) (2)}	31-12-19	30-06-19	30-06-20 ^{(1) (2)}	31-12-19	30-06-19
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	42.118	43.653	42.329	40.646	42.856	41.520
Capital de nivel 1 (Tier 1)	48.185	49.701	48.997	46.600	48.775	48.047
Capital de nivel 2 (Tier 2)	9.345	8.304	7.944	8.553	7.464	7.514
Capital total (Tier 1+Tier 2)	57.531	58.005	56.941	55.153	56.240	55.561
Activos ponderados por riesgo	362.050	364.448	360.069	362.388	364.942	360.563
CET1 (%)	11,63	11,98	11,76	11,22	11,74	11,52
Tier 1 (%)	13,31	13,64	13,61	12,86	13,37	13,33
Tier 2 (%)	2,58	2,28	2,21	2,36	2,05	2,08
Ratio de capital total (%)	15,89	15,92	15,81	15,22	15,41	15,41

(1) A 30 de junio de 2020, 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 NIIF9, 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 los requisitos de **MREL** (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*), BBVA ha continuado con su plan de emisión durante 2020 mediante el cierre de dos emisiones públicas de deuda senior no preferente, una en enero de 2020 por 1.250 millones de euros a un plazo de siete años y un cupón del 0,5%, y otra en febrero de 2020 por 160 millones de francos suizos, a un plazo de seis años y medio y un cupón de 0,125%. En mayo de 2020 se cerró la primera emisión de un **bono social COVID-19** por parte de una entidad financiera privada en Europa, con una magnífica acogida por parte del mercado, superando la demanda en casi 5 veces la oferta inicial, lo que permitió reducir el tipo de interés indicativo inicial en 33 puntos básicos hasta el *mid-swap* más 112 puntos básicos. Se trata de un bono *senior* preferente a plazo de 5 años, por importe de 1.000 millones de euros y un cupón del 0,75%.

El Grupo estima que la actual estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, junto al plan de emisiones previsto, permite el cumplimiento prospectivo de MREL a la fecha de entrada en vigor del requerimiento.

Por último, el ratio **leverage** del Grupo mantuvo una posición sólida, con un 6,1% con criterio *fully-loaded* (6,2% *phased-in*), cifra que sigue siendo la mayor de su *peer group*. Esta cifras no incluyen el efecto que tiene la nueva emisión de AT1 de Julio que supondría una mejora de +13 puntos básicos, así como tampoco la exclusión temporal de ciertas posiciones con el banco central previsto en la “*CRR-Quick fix*” en espera de la declaración pertinente de las autoridades competentes para su aplicación.

Ratings

La incertidumbre económica asociada a la pandemia COVID-19 ha llevado a las agencias de *rating* a tomar diversas acciones sobre la calificación que otorgan a entidades financieras de distintos países a lo largo del segundo trimestre del año 2020. El 22 de junio Fitch rebajó en un escalón el *rating* que asigna a la deuda senior preferente de BBVA hasta A- con perspectiva estable, tras haberle situado en *Rating Watch Negative* (RWN) el 27 de marzo en una acción conjunta sobre los bancos españoles en la que la agencia también situó al resto de entidades con RWN o perspectiva negativa. El 29 de abril, S&P afirmó el *rating* de BBVA y su perspectiva en una acción conjunta con el resto de bancos españoles en la que la agencia asignó perspectiva negativa a la mayor parte de entidades nacionales. Por su parte, DBRS afirmó el *rating* de BBVA en A (high) con perspectiva estable y el 1 de abril Moody's mantuvo sin cambios el *rating* de BBVA en A3 con perspectiva estable. Estas calificaciones, junto a sus correspondientes perspectivas, se detallan en la siguiente tabla:

RATINGS

Agencia de rating	Largo plazo ⁽¹⁾	Corto plazo	Perspectiva
Axesor Rating	A+	n/a	Estable
DBRS	A (high)	R-1 (middle)	Estable
Fitch	A-	F-2	Estable
Moody's	A3	P-2	Estable
Standard & Poor's	A-	A-2	Negativa

(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.

Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

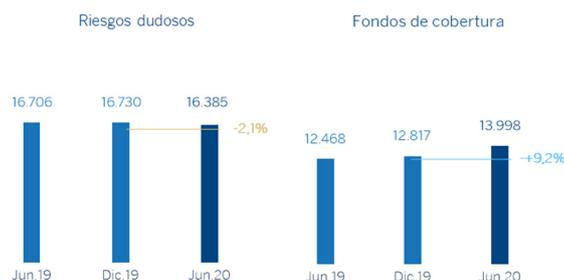
El cálculo de las **pérdidas esperadas por riesgo de crédito** a cierre del mes de junio incorpora:

- Para responder a las circunstancias que ha generado la pandemia mundial de COVID-19 en el entorno macroeconómico, caracterizado por un alto nivel de incertidumbre en cuanto a su intensidad, duración y velocidad de recuperación, se ha procedido a la **actualización de la información forward looking** en los modelos de NIIF 9 para incorporar la mejor información disponible a fecha de publicación del presente informe. La estimación de las pérdidas esperadas se ha calculado para las diferentes áreas geográficas donde el Grupo opera, con la mejor información disponible para cada una de ellas, teniendo en cuenta tanto las perspectivas macroeconómicas como los efectos sobre sectores o acreditados específicos. Los escenarios utilizados tienen en consideración las diversas medidas económicas que han anunciado tanto los gobiernos como las autoridades monetarias, supervisoras y macroprudenciales en todo el mundo. No obstante, la magnitud final del impacto de esta pandemia en el negocio, la situación financiera y los resultados del Grupo, que podría ser material, dependerá de eventos futuros e inciertos, incluidas la intensidad y la persistencia en el tiempo de las consecuencias derivadas de la pandemia en las diferentes zonas geográficas en las que opera el Grupo.
- Entre las diversas medidas económicas de apoyo implementadas en las diferentes zonas geográficas donde opera el Grupo, destacan la concesión de medidas de alivio en forma de aplazamientos temporales de pago para los clientes afectados por la pandemia, así como la concesión de créditos que cuentan con **avales o garantías públicas**, especialmente a empresas y autónomos. Estas medidas se soportan en las normas emitidas por las autoridades de las áreas geográficas donde el Grupo opera así como en determinados acuerdos sectoriales y están destinadas a aliviar las necesidades temporales de liquidez de los clientes. De la eficacia de estas medidas de alivio dependerá la clasificación de la calidad crediticia de los clientes, así como el cálculo de las pérdidas esperadas, una vez que se revise la calidad crediticia de los mismos en función de sus nuevas circunstancias. En cualquier caso, la incorporación de garantías públicas se considera un factor mitigante en la estimación de las pérdidas esperadas.

Las principales métricas de riesgo del Grupo BBVA se comportaron de la siguiente manera durante el primer semestre de 2020, como resultado, entre otras razones, de la situación generada por la pandemia:

- El **riesgo crediticio** se incrementó un 0,9% en el trimestre (+1,8% a tipos de cambio constantes) debido al incremento de la actividad en aquellos países con programas de apoyo gubernamental para mitigar los impactos del COVID-19, destacando España (líneas ICO) y Estados Unidos (*Paycheck Protection Program*). Respecto a diciembre, el riesgo crediticio se incrementó un 1,1% (+4,9% a tipos de cambio constantes).
- El **saldo dudoso** se incrementó en el segundo trimestre del año 2020 un 2,4% (+3,4% en términos constantes), principalmente en Turquía, aunque sin llegar aún a niveles de cierre de 2019.
- La **tasa de mora** se incrementa ligeramente hasta el 3,7% a 30 de junio de 2020 (3,6% a 30 de marzo), con una reducción de 12 puntos básicos con respecto a la registrada en diciembre de 2019.
- Los **fondos de cobertura** presentaron un fuerte incremento de un 9,2% con respecto a diciembre (+1,8% en el trimestre) debido a mayores provisiones por el ajuste en el escenario macro como consecuencia de los efectos negativos del COVID-19 y por clientes específicos de la cartera comercial en algunas áreas de negocio, realizados principalmente en el primer trimestre.
- La **tasa de cobertura** cerró en el 85% (ligeramente inferior a 30-03-2020, -50 puntos básicos), y con una mejora de 882 puntos básicos con respecto al cierre del 2019.
- El **coste de riesgo** acumulado a 30-06-2020 se situó en el 2,04% tras el fuerte repunte experimentado en marzo asociado a la significativa dotación de provisiones realizada en el primer trimestre.

RIESGOS DUDOSOS Y FONDOS DE COBERTURA (MILLONES DE EUROS)



RIESGO CREDITICIO ⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)

	30-06-20 ⁽²⁾	31-03-20 ⁽²⁾	31-12-19 ⁽²⁾	30-09-19 ⁽²⁾	30-06-19
Riesgo crediticio	446.623	442.648	441.964	438.177	434.955
Riesgos dudosos	16.385	15.998	16.730	17.092	16.706
Fondos de cobertura	13.998	13.748	12.817	12.891	12.468
Tasa de mora (%)	3,7	3,6	3,8	3,9	3,8
Tasa de cobertura (%) ⁽³⁾	85	86	77	75	75

(1) Incluye los préstamos y anticipos a la clientela bruto más riesgos contingentes.

(2) Cifras sin considerar la clasificación de BBVA Paraguay como activos y pasivos no corrientes en venta (AyPNCV).

(3) 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 83% a 30 de junio de 2020, 74% a 31 de diciembre de 2019 y 72% a 30 de junio de 2019.

EVOLUCIÓN DE LOS RIESGOS DUDOSOS (MILLONES DE EUROS)

	2º Trim. 20 ^{(1) (2)}	1º Trim. 20 ⁽²⁾	4º Trim. 19 ⁽²⁾	3º Trim. 19 ⁽²⁾	2º Trim. 19
Saldo inicial	15.998	16.730	17.092	16.706	17.297
Entradas	2.223	2.049	2.484	2.565	2.458
Recuperaciones	(1.151)	(1.366)	(1.509)	(1.425)	(1.531)
Entrada neta	1.072	683	975	1.139	927
Pases a fallidos	(834)	(944)	(1.074)	(991)	(958)
Diferencias de cambio y otros	149	(471)	(262)	237	(561)
Saldo al final del período	16.385	15.998	16.730	17.092	16.706
Pro memoria:					
Créditos dudosos	15.683	15.291	16.000	16.400	15.999
Garantías concedidas dudosas	702	708	731	692	707

(1) Datos provisionales.

(2) Cifras sin considerar la clasificación de BBVA Paraguay como activos y pasivos no corrientes en venta (AyPNCV).

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 (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.

Durante la primera mitad de 2020, las condiciones de **liquidez** se mantuvieron holgadas en todos los países donde opera el Grupo BBVA. Desde comienzos de marzo, la crisis global provocada por el COVID-19 ha tenido un impacto significativo en los mercados financieros. Los efectos de esta crisis en los balances del Grupo se han materializado fundamentalmente en un primer momento, a través de una mayor disposición de líneas de crédito por parte de clientes mayoristas ante el empeoramiento de las condiciones de financiación de los mercados, sin efecto significativo en el mundo minorista. Ante esta situación, se produjo una respuesta conjunta por parte de los diferentes bancos centrales a través de medidas y programas específicos para facilitar la financiación de la economía real y la disposición de liquidez en los mercados financieros. Cabe destacar que durante el segundo trimestre se han observado devoluciones netas relevantes de los clientes mayoristas que dispusieron de líneas de crédito durante el primer trimestre del año.

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

- El **ratio de cobertura de liquidez** (LCR) en el Grupo BBVA se mantuvo holgadamente por encima del 100% y se situó en el 159% a 30 de junio de 2020. 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 191% (32 puntos porcentuales por encima del 159%). Además, en todas las filiales se supera el 100% con amplitud (zona euro 198%, México 169%, Estados Unidos 144% y Turquía 142%).
- 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, es una de las reformas

esenciales del Comité de Basilea y 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. En el Grupo BBVA el ratio NSFR, calculado en base a los requerimientos de Basilea, se mantuvo por encima del 100% a lo largo de 2019 y se situó en el 124% al 30 de junio de 2020. En todas las filiales se superó el 100% con amplitud (zona euro 118%, México 132%, Estados Unidos 120% y Turquía 144%).

Los aspectos más destacados para las principales áreas geográficas son los siguientes:

- En la zona euro, BBVA mantiene una cómoda posición con un amplio colchón de liquidez de alta calidad que se ha visto incrementado durante la primera mitad del ejercicio. A raíz de la crisis COVID-19, se produjo inicialmente una mayor demanda de crédito a través del incremento de la disposición de líneas por parte del negocio mayorista de Corporate & Investment Banking, que se vio acompañado también de un crecimiento de los depósitos de clientes. Posteriormente, en el segundo trimestre del año se han producido devoluciones parciales de las mencionadas disposiciones mientras que los depósitos han continuado creciendo. Además, es importante señalar las medidas implementadas por el Banco Central Europeo (BCE) para hacer frente a esta crisis, que han incluido diferentes medidas como: la ampliación de los programas de compra de activos, en especial a través del PEPP (*Pandemic Emergency Purchase Programme*) por 750.000 millones de euros en un primer tramo anunciado en marzo y ampliado con un segundo tramo por 600.000 millones de euros más hasta junio de 2021 o hasta que el BCE considere que ha finalizado la crisis, la acción coordinada de bancos centrales para la provisión de dólares estadounidenses, un paquete temporal de medidas de flexibilización de colateral elegible para operaciones de financiación, la flexibilización y mejoras de las condiciones del programa TLTRO III y la creación del nuevo programa de operaciones de refinanciación a largo plazo de emergencia no orientadas (PELTRO, por sus siglas en inglés). En este sentido, BBVA acudió en marzo y junio a las ventanas del programa TLTRO III (con un importe dispuesto a cierre de junio de 35.000 millones de euros) debido a sus condiciones favorables en términos de coste y de plazo, amortizando la parte correspondiente del programa TLTRO II.
- BBVA USA, también mantiene un adecuado colchón de liquidez formado por activos de alta calidad, que se ha visto reforzado en esta primera mitad del ejercicio. Al igual que en la zona euro, durante el final del primer trimestre de 2020 se produjo un incremento de los préstamos derivado fundamentalmente de un aumento en las disposiciones de líneas de crédito por parte de clientes mayoristas y del programa de estímulo del gobierno americano dirigido a pymes y autónomos (*Paycheck Protection Program*). En el segundo trimestre se han producido devoluciones por un importe relevante. Por otro lado, durante el primer semestre, los depósitos han crecido por encima de los préstamos, principalmente por los programas de estímulo establecidos por el gobierno.
- En BBVA México, la situación de liquidez se ha mantenido sólida durante el primer semestre de 2020. A raíz de la crisis COVID-19, se observó un incremento del *gap* de crédito en el primer trimestre del año, debido a una mayor disposición de líneas de crédito, sin embargo, el éxito de las acciones comerciales realizadas durante el segundo trimestre, elevaron los depósitos, lo que unido a una normalización del crecimiento del crédito, condujo a una reducción del *gap* de crédito respecto a niveles de diciembre 2019, mostrando una situación holgada en los ratios de liquidez. En lo que respecta a las medidas tomadas por Banxico, además de la bajada de la tasa de política monetaria, cabe destacar la reducción del Depósito de Regulación Monetaria y las subastas de dólares estadounidenses con instituciones de crédito (*swap line* con la Fed) en las que BBVA México participó en el mes de abril por importe de 1.250 millones de dólares estadounidenses, renovando parcialmente esa posición en junio por un importe de 700 millones de dólares.
- En Garanti BBVA, la situación de liquidez se mantuvo confortable en el primer semestre de 2020, con una contracción similar de préstamos y depósitos en moneda extranjera y un crecimiento análogo de estas dos mismas masas en moneda local. A raíz de la crisis COVID-19 se observó un incremento de los requerimientos de colaterales debido al riesgo de crédito de Turquía (*Credit Default Swaps*) que cubren las valoraciones de derivados y la financiación mayorista. Además, el regulador de Turquía estableció el llamado *asset ratio* para alentar a los bancos, principalmente a incrementar los préstamos y a desalentar la acumulación de depósitos, lo que ha causado un aumento del *gap* de crédito, que ha sido cubierto con el excedente de liquidez con el que cuenta la entidad. Garanti BBVA cumple con los requisitos del *asset ratio* y continúa mostrando un sólido *buffer* de liquidez.
- En América del Sur, prevalece una adecuada situación de liquidez en toda la región, debido al apoyo de los diferentes bancos centrales y gobiernos que, con el objetivo de mitigar el impacto de la crisis del COVID-19, han actuado implementando medidas de estímulo a la actividad económica y aportando mayor liquidez a los sistemas financieros. En Argentina, durante el primer semestre, las salidas de depósitos en dólares estadounidenses en el sistema bancario continuaron a un ritmo muy gradual, aunque BBVA Argentina sigue manteniendo una sólida posición de liquidez, mostrando unos holgados ratios de liquidez. En Colombia se ha mantenido el incremento de depósitos bancarios de clientes (mejorando el *gap* de crédito) en línea con la situación de BBVA Perú, donde ambos presentan una confortable posición de liquidez.

Los mercados de **financiación** mayorista en los que opera el Grupo, tras dos primeros meses del año 2020 de gran estabilidad, se vieron afectados por la crisis COVID-19, sufriendo los precios del mercado secundario una corrección material derivada del aumento de volatilidad, lo que se tradujo en un incremento significativo de las primas de emisión y los niveles de acceso al mercado primario. Si bien aún se observan ciertos niveles de volatilidad, esta situación se ha ido estabilizando y los precios en el mercado secundario se han ido corrigiendo.

Las principales **operaciones** llevadas a cabo por las entidades que forman BBVA durante el primer semestre del año 2020 son:

- Durante el primer trimestre de 2020 BBVA, S.A. realizó dos emisiones de deuda *senior* no preferente por un total de 1.400 millones de euros y otra de Tier 2 por 1.000 millones de euros (para más información véase el capítulo "Solvencia" del presente informe). En el segundo trimestre de 2020 realizó una emisión de deuda *senior* preferente por 1.000 millones de euros con el carácter de bono social COVID-19, la primera de estas características de una entidad financiera privada en Europa (para más información véase el capítulo "Solvencia" del presente informe). En Julio de 2020 se han realizado dos emisiones: la primera es el primer bono convertible en acciones (CoCo) verde de una entidad financiera en el mundo por un importe de 1.000 millones de euros, un cupón del 6% y con opción de amortización anticipada al quinto año y medio; y la segunda, es una emisión de deuda subordinada Tier 2 denominada en libras esterlinas, por un importe de 300 millones de libras, a un plazo de once años y opción de amortización al sexto, con un cupón del 3,104% (para más información sobre ambas operaciones véase el capítulo "Solvencia" del presente informe).
- En Estados Unidos, BBVA USA no ha realizado emisiones de deuda mayoristas en el primer semestre, en línea con el plan de financiación.
- En México se llevó a cabo con éxito una emisión *senior* local en febrero por importe de 15.000 millones de pesos mexicanos (578 millones de euros) en tres tramos. Dos tramos en pesos mexicanos a 3 y 5 años (uno por 7.123 millones a TIIE 28 + 5 puntos básicos y otro por 6.000 millones a TIIE 28 + 15 puntos básicos, respectivamente), y otro tramo en dólares estadounidenses a 3 años (100 millones de dólares a Libor a 3 meses + 49 puntos básicos). La finalidad de esta emisión fue la de adelantar la refinanciación de vencimientos en el año aprovechando el buen momento de mercado, así como la de fortalecer la situación de liquidez compensando las salidas estacionales de depósitos en los primeros meses del año.
- En Turquía, Garanti BBVA realizó una emisión de Tier 2 por 750 millones de liras turcas (para más información véase el capítulo "Solvencia" del presente informe) en el primer trimestre. En el segundo trimestre, Garanti BBVA ha renovado un préstamo sindicado, mediante la emisión del primer préstamo sindicado verde de un banco indexado a criterios de sostenibilidad, y en cuya renovación han participado el EBRD -*European Bank for Reconstruction and Development*- e IFC -*International Finance Corporation*-.
- En América del Sur, no se han producido emisiones durante los dos primeros trimestres de 2020.

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.

En el primer semestre de 2020, los mercados de divisas también se han visto afectados por el *shock* que ha supuesto la extensión del COVID-19 a nivel global y sus efectos en la economía. El peso mexicano, que se vio fuertemente afectado en la segunda mitad del mes de febrero y en marzo, ha cerrado el primer semestre con una depreciación frente al euro del 18,2%. Otras divisas de las áreas geográficas en las que el Grupo BBVA opera también han sufrido depreciaciones de doble dígito: en concreto, el peso argentino (-14,6%), la lira turca (-12,9%) y el peso colombiano (-12,5%). En menor medida, el peso chileno (-8,0%) y el sol peruano (-5,7%), también han registrado caídas de valor frente al euro. Por su parte, el dólar estadounidense (+0,3% en el semestre) se ha movido en un rango frente al euro, apreciándose hasta 1,07 en los momentos de mayores temores globales para luego el euro recuperar con las noticias positivas respecto al plan de rescate económico en Europa. BBVA mantiene sus políticas activas de gestión de las principales inversiones en países emergentes que sitúa, en media, entre el 30% y el 50% de los resultados del ejercicio y alrededor del 70% del exceso del ratio de capital CET1. En base a esta política, la sensibilidad del ratio CET1 a una depreciación frente al euro del 10% de las principales divisas emergentes se sitúa en -3 puntos básicos para el peso mexicano y en -3 puntos básicos para la lira turca. En el caso del dólar, la sensibilidad es de aproximadamente +9 puntos básicos ante una depreciación del 10% de esta moneda frente al euro, como consecuencia de los APRs denominados en dólares estadounidenses fuera de Estados Unidos. La cobertura de los resultados esperados para 2020 se situaba a cierre de junio en niveles próximos al 50% en el caso de Turquía, Colombia y Perú y cercano al 90% en México.

Tipo de interés

La gestión del riesgo de **tipo de interés** persigue limitar la sensibilidad de los balances a movimientos en los tipos de interés. BBVA desarrolla esta labor a través de un procedimiento interno, conforme a las directrices establecidas por la EBA, que mide la sensibilidad del margen de intereses y del valor económico, 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 objeto reproducir el comportamiento del balance de forma similar a 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.

A nivel agregado, BBVA sigue manteniendo un perfil de riesgo moderado, según el objetivo establecido, mostrando una posición favorable a una subida de los tipos de interés en el margen de intereses, mediante una gestión eficaz del riesgo estructural del balance, considerando la volatilidad de tasas generada por el COVID-19 en la segunda parte del trimestre, sin prácticamente efecto debido a la sólida recurrencia del margen.

Por áreas, las principales características son:

- España y Estados Unidos presentan unos balances caracterizados por una cartera crediticia con elevada proporción referenciada a tipo de interés variable (básicamente hipotecas en España y préstamos a empresas en ambos países) y un pasivo compuesto fundamentalmente por depósitos de clientes. Las carteras COAP actúan como cobertura del balance bancario, mitigando su sensibilidad a movimientos de tipos de interés. El perfil de ambos balances se ha mantenido estable durante el primer semestre de 2020.
Por otro lado, tras una evolución ligeramente a la baja en el inicio del año de los tipos de interés de referencia en Europa (Euribor), a mediados de marzo se produjo un repunte de en torno a 20-30 puntos básicos (dependiendo del plazo) consecuencia de un ajuste de expectativas, tras mantener el BCE el tipo de la facilidad marginal de depósito en -0,50% cuando el mercado descontaba una bajada, y de un incremento del diferencial de crédito exigido ante el efecto de la crisis del COVID-19. Desde el mes de mayo, los Euribor han caído en torno a 20 puntos básicos debido fundamentalmente a la relajación de los diferenciales de crédito y a las medidas de estímulo monetarios del BCE. En Estados Unidos los tipos de referencia (Libor) han mantenido una tendencia a la baja durante la primera mitad del año (cayendo entre 150 y 160 puntos básicos en función del plazo), en línea con los recortes de tipos llevados a cabo por la Reserva Federal en el primer trimestre del año.
- 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 el consumo e hipotecas son mayoritariamente a tipo fijo. La cartera COAP se utiliza para neutralizar la mayor duración de los depósitos de clientes. La sensibilidad del margen de intereses continua acotada y estable en 2020, considerando el nuevo escenario de tipos surgido en marzo, con una tendencia a la baja de las tasas de referencia a lo largo de 2020 respecto a las expectativas de principios del año. En este sentido, la tasa de política monetaria se sitúa a cierre de junio en el 5%, lo que ha supuesto una reducción de 225 puntos básicos en el primer semestre del año (150 puntos básicos en el segundo trimestre, movimiento a la baja también mostrado en la curva de rendimientos de los bonos).
- En Turquía, el riesgo de tipo de interés (desglosado en lira turca y dólares estadounidenses) está muy acotado. En el activo, la sensibilidad de los préstamos, en su mayoría a tipo fijo pero con plazos relativamente cortos, y la cartera COAP, incluidos los bonos ligados a la inflación, se equilibra con la sensibilidad de los depósitos en el lado del pasivo, que se reprecian en plazos cortos. La sensibilidad del margen de intereses de los balances por monedas, aunque aumenta levemente respecto al primer trimestre por las medidas tomadas debido al *asset ratio*, continúa siendo reducida en este segundo trimestre.
- En América del Sur, el perfil de riesgo sobre tipos de interés sigue siendo bajo al tener la mayor parte de los países del área una composición de fijo/variable y vencimientos muy similar entre el activo y el pasivo, con una sensibilidad del margen de intereses acotada y prácticamente constante a lo largo del 2020. 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. Las medidas impulsadas por los bancos centrales han contribuido a que la senda mostrada por los tipos de interés de referencia se sitúe por debajo de lo esperado al inicio del año.

Banca responsable

El **Propósito** de BBVA es **poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era**. Este Propósito se asienta en sólidos valores: el cliente es lo primero, pensamos en grande y somos un solo equipo. Como parte de su estrategia, BBVA quiere mejorar la salud financiera de sus clientes y ayudarles en la transición hacia un futuro sostenible inspirado por los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Concretamente, BBVA está comprometido en apoyar la transición hacia una economía baja en emisiones de carbono y un desarrollo económico inclusivo, tanto a través de su negocio como de los diversos programas sociales que el Grupo impulsa.

Las principales **iniciativas estratégicas** de banca responsable del Grupo son:

- La creación de relaciones duraderas y equilibradas con sus clientes, a través de una comunicación transparente, clara y responsable y de la educación financiera en las soluciones que les ofrece.
- La integración plena en cómo hace negocio, a través de políticas de negocio responsable, un modelo de riesgo reputacional y una cultura centrada en las personas en toda la Organización.
- La promoción de un crecimiento responsable y sostenible, a través de la inclusión financiera, la financiación sostenible, el apoyo a las pymes y la inversión responsable.
- La inversión en la comunidad, con priorización de las iniciativas de educación financiera para la sociedad, el emprendimiento, el conocimiento y otras causas sociales que son relevantes desde un punto de vista local.

Medidas adoptadas por BBVA en el entorno COVID-19

Además de las medidas de seguridad, continuidad del negocio y apoyo financiero al sector empresarial y de particulares ante la situación provocada por el **COVID-19** mencionadas al principio de este informe, BBVA ha redoblado esfuerzos para **ayudar a la sociedad** en su lucha contra la pandemia, con una donación de **35 millones de euros** adquirir material médico, apoyar a colectivos vulnerables y fomentar la investigación.

- BBVA ha dedicado a la primera línea de acción **28,1 millones de euros** dirigidos principalmente a la compra de respiradores y de equipamiento médico y de protección personal para el personal sanitario.
- Igualmente ha focalizado esfuerzos a reducir los impactos negativos que la pandemia ha tenido en la población más vulnerable, apoyando a organizaciones sociales con más de **4,2 millones de euros**.
- Por último, dentro de estos esfuerzos, se encuentra la convocatoria especial de ayudas por un total de **2,7 millones de euros**, destinadas a apoyar 20 proyectos de investigación científica sobre el COVID-19, en campos tan diversos como la biomedicina, estadística, *Big Data* e inteligencia artificial, ecología y veterinaria, economía y ciencias sociales y humanidades.

Adicionalmente a esta donación institucional, BBVA puso en marcha una iniciativa entre sus empleados en la mayoría de los países en los que está presente, para que pudieran unirse a la ayuda solidaria contra la pandemia, de forma que los empleados que lo desearan pudieran colaborar con esta causa realizando donativos. En estas campañas, BBVA ha contribuido aportando una cantidad inicial o igualando la aportación de los empleados, así por cada euro aportado por un empleado, el banco contribuía con otro euro más. Los fondos recaudados han ascendido a **1,8 millones de euros** y van dirigidos a la lucha contra el virus en las tres líneas de actuación mencionadas anteriormente.

Por último, BBVA ha promovido la participación de sus clientes, poniendo en marcha varias campañas, principalmente en España y México, a través de las cuales se han recaudado **9,3 millones de euros**.

En cuanto a **proveedores**, BBVA ha apoyado a los más cercanos con esquemas de protección para empleados y empresas, y con el adelanto del pago de facturas, sin esperar al plazo acordado.

En el segundo semestre del año 2020 y ante el reto de la reconstrucción y de la adopción de la nueva normalidad, se está elaborando un **Plan Social** que incorpore las principales necesidades sociales; y las nuevas prioridades del plan estratégico de BBVA, con el objetivo de trabajar prioritariamente en: (i) la reducción de las desigualdades; (ii) la promoción de un crecimiento sostenible; y (iii) el fomento de una educación conectada y para todos.

Otras iniciativas de banca responsable

En términos de **diversidad de género**, BBVA volvió a ser incluido, por tercer año consecutivo, en el Índice de Igualdad de Género de Bloomberg (Bloomberg Gender-Equality Index), lo que supone un reconocimiento a su apuesta para crear entornos de trabajo de confianza, en los que estén garantizados el desarrollo profesional y la igualdad de oportunidades de todos los empleados con independencia de cuál sea su género.

BBVA apuesta por la **diversidad e inclusión** en todas sus formas y por eso en 2019 se incorporó a la Red Empresarial por la Diversidad e Inclusión LGBTIQ+ (REDI) y decidió respaldar las “Normas de Conducta para las Empresas contra la discriminación de personas LGBTIQ+” de Naciones Unidas. La adhesión a estos principios, que velan por los derechos del colectivo LGBTIQ+ en el ámbito laboral, implican un compromiso por parte de la entidad que pasa por garantizar un trato igualitario y activar medidas que detecten posibles discriminaciones relacionadas con la identidad u orientación sexual de los trabajadores. Un año más y por motivo de la **semana del Orgullo**, BBVA ha mostrado su apoyo al colectivo con el encendido de algunas de sus sedes corporativas en todo el mundo, incluyendo el emblemático edificio de La Vela de Madrid, con los colores de la bandera LGTBIQ+. También se ha promovido la participación en un concurso de fotografía en Instagram que anima a visibilizar las diferencias a través del hashtag #MakeltVisibleBBVA.

Además del ya mencionado Índice de Igualdad de Género de Bloomberg (Bloomberg Gender-Equality Index), BBVA está presente en otros **índices de sostenibilidad** a nivel internacional o índices ESG (*Environmental, Social and Governance*), que evalúan el desempeño de las empresas en estas materias. A 30-06-20, los principales índices de sostenibilidad en los que BBVA está presente son: Dow Jones Sustainability Indices, como miembro de DJSI World y DJSI Europe; MSCI¹, como miembro de los MSCI ESG Leaders Indexes; FTSE4Good, siendo miembro de FTSE4Good Index Series; Euronext Vigeo, como miembro de los índices Euronext Vigeo Eurozone 120 y Europe 120; Ethibel Sustainability Excellence, concretamente en Ethibel Sustainability Excellence Europe y Ethibel Sustainability Excellence Global y por último, está incluido como uno de los líderes en el índice de empresas que luchan contra el cambio climático y que elabora anualmente Carbon Disclosure Project (CDP, por sus siglas en inglés).

¹ La inclusión de BBVA en cualquiera de los índices de MSCI y el uso de los logos, marcas, logotipos o nombres de índices aquí incluidos no constituye el patrocinio o promoción de BBVA por MSCI o cualquiera de sus filiales. Los índices de MSCI son propiedad exclusiva de MSCI. MSCI y los índices y logos de MSCI son marcas, registradas o logotipos de MSCI o de sus filiales.

Áreas de negocio

En este apartado se presentan y analizan los datos más relevantes de las diferentes áreas de negocio del Grupo. En concreto, se muestra un resumen de la cuenta de resultados y del balance, cifras de actividad y los ratios más significativos de cada una de ellas.

A cierre del primer semestre del año 2020, la **estructura** de las áreas de negocio reportadas por el Grupo BBVA continuó siendo la misma que la del ejercicio 2019. A continuación se detalla la composición de dichas áreas:

- **España** incluye fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que el Grupo realiza en este país. En abril, BBVA llegó a un acuerdo con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., para la creación de una alianza de bancaseguros, con el objetivo de impulsar de forma conjunta el negocio de seguros no vida en España, excluyendo el ramo de salud, constituyendo una sociedad aseguradora de nueva creación. El cierre de la operación está sujeto a la aprobación de las autoridades regulatorias competentes.
- **Estados Unidos** incorpora los negocios de BBVA USA y la actividad de la oficina de BBVA, S.A. en Nueva York.
- **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 Holanda.
- **América del Sur** incluye principalmente la actividad bancaria y de seguros que se desarrolla en la región. En relación al acuerdo alcanzado con Banco GNB Paraguay S.A., para la venta de BBVA Paraguay. El cierre de la operación está sujeto a la aprobación de las autoridades regulatorias competentes.
- **Resto de Eurasia** incorpora la actividad del negocio bancario desarrollado en Asia y en Europa, excluido España.

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; determinadas emisiones de instrumentos de patrimonio realizadas para el adecuado manejo de la solvencia global del Grupo; carteras cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles.

Además de 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.

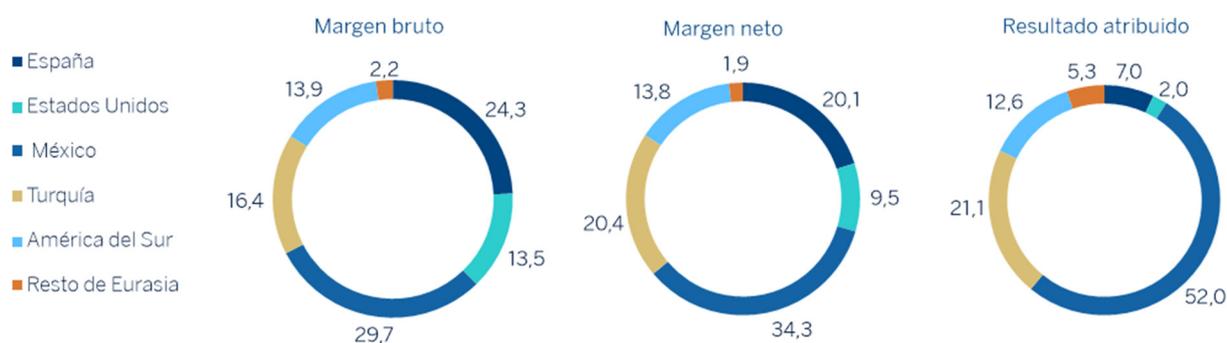
Para la elaboración de la **información por áreas de negocio** se parte de las unidades de mínimo nivel y/o sociedades jurídicas que componen el Grupo y se asignan a las distintas áreas en función de la zona geográfica o grupo societario principal en los que desarrollan su actividad.

Finalmente cabe mencionar que, como viene siendo habitual, en el caso de las áreas de negocio de América, en Turquía y en CIB, además de las tasas de variación a **tipos de cambio** corrientes, se incluyen las resultantes de aplicar tipos de cambio constantes.

PRINCIPALES PARTIDAS DE LA CUENTA DE RESULTADOS POR ÁREAS DE NEGOCIO (MILLONES DE EUROS)

	Áreas de negocio							Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo
	Grupo BBVA	España	Estados Unidos	México	Turquía	América del Sur	Resto de Eurasia		
30-06-20									
Margen de intereses	8.653	1.793	1.133	2.717	1.534	1.443	102	8.723	(69)
Margen bruto	12.045	2.900	1.607	3.550	1.957	1.664	268	11.947	98
Margen neto	6.533	1.371	648	2.349	1.394	945	131	6.840	(307)
Resultado antes de impuestos	(368)	124	15	891	715	297	89	2.132	(2.500)
Resultado atribuido	(1.157)	88	26	654	266	159	66	1.259	(2.416)
30-06-19									
Margen de intereses	8.941	1.763	1.217	3.042	1.353	1.613	85	9.073	(132)
Margen bruto	11.944	2.773	1.615	3.901	1.677	1.994	220	12.180	(236)
Margen neto	6.069	1.145	655	2.611	1.084	1.215	78	6.787	(718)
Resultado antes de impuestos	4.052	1.027	363	1.783	726	847	69	4.814	(762)
Resultado atribuido	2.442	734	297	1.287	282	404	55	3.058	(616)

Nota general: como consecuencia de una interpretación emitida por el IFRIC (International Financial Reporting Standards Interpretations Committee) relativa al cobro de intereses de fallidos en el marco de la NIIF 9, dichos cobros se presentan como menor saneamiento crediticio y no como un mayor ingreso por intereses, método de reconocimiento aplicado hasta diciembre de 2019. Por ello, y con el fin de que la información sea comparable, se ha procedido a reexpresar la información de la cuenta de resultados del primer semestre de 2019.

COMPOSICIÓN DEL MARGEN BRUTO⁽¹⁾, MARGEN NETO⁽¹⁾ Y RESULTADO ATRIBUIDO⁽¹⁾ (PORCENTAJE. 1S20)


(1) No incluye el Centro Corporativo.

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	AyPNCV ⁽¹⁾
		España	Estados Unidos	México	Turquía	América del Sur	Resto de Eurasia				
30-06-20											
Préstamos y anticipos a la clientela	387.212	172.026	68.668	49.440	41.196	35.336	22.524	389.190	425	(1.326)	(1.078)
Depósitos de la clientela	402.184	195.676	75.649	50.398	40.132	39.357	4.567	405.779	308	(2.431)	(1.473)
Recursos fuera de balance	100.813	60.974	-	21.271	4.212	13.838	518	100.813	-	-	-
Total activo/pasivo	753.824	419.475	101.118	103.671	63.525	57.891	26.805	772.485	40.544	(59.205)	-
APRs	362.050	109.625	66.889	54.947	57.190	44.015	20.247	352.913	9.137	-	-
31-12-19											
Préstamos y anticipos a la clientela	382.360	167.332	63.162	58.081	40.500	35.701	19.669	384.445	813	(1.692)	(1.205)
Depósitos de la clientela	384.219	182.370	67.525	55.934	41.335	36.104	4.708	387.976	308	(2.598)	(1.467)
Recursos fuera de balance	107.803	66.068	-	24.464	3.906	12.864	500	107.803	-	-	-
Total activo/pasivo	698.690	365.380	88.529	109.079	64.416	54.996	23.257	705.656	49.886	(56.852)	-
APRs	364.448	104.911	65.170	59.299	56.642	45.413	17.989	349.422	15.026	-	-

(1) Activos y pasivos no corrientes en venta de la operación de BBVA Paraguay.

En balance se incluye una columna que recoge las **eliminaciones** y ajustes de saldos entre diferentes áreas de negocio, especialmente por las relaciones entre las áreas en las que opera la sociedad matriz, esto es, España, Resto de Eurasia y Estados Unidos, y el Centro Corporativo.

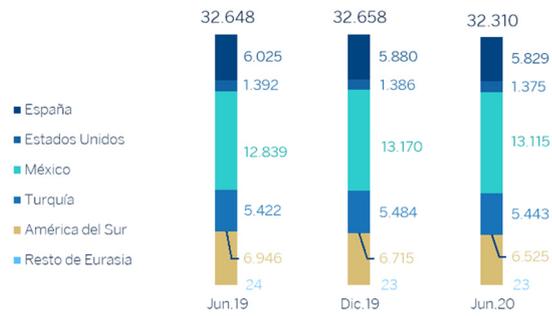
NÚMERO DE EMPLEADOS



NÚMERO DE OFICINAS



NÚMERO DE CAJEROS AUTOMÁTICOS

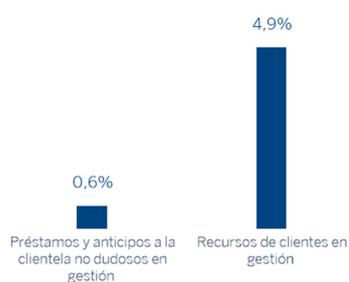


España

Claves

- Crecimiento de la actividad impulsada, en parte, por los programas de apoyo del gobierno.
- Significativa mejora del margen neto por incremento de los ingresos recurrentes y por la bajada de los gastos de explotación.
- Indicadores de riesgo contenidos.
- Resultado atribuido afectado por el incremento significativo del deterioro de activos financieros.

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN INTERANUAL. DATOS AL 30-06-20)

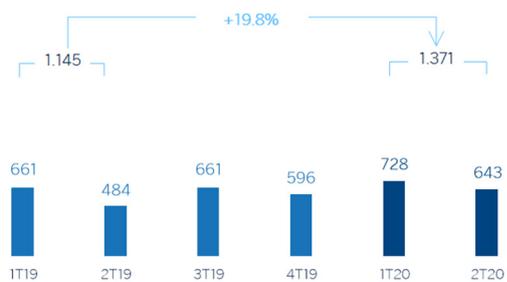


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

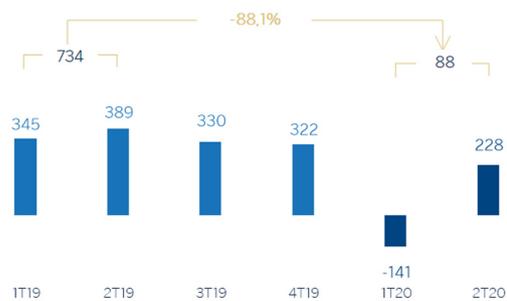
MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE)



MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)



RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS)



ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1 ^{er} Sem. 20	Δ %	1 ^{er} Sem. 19
Margen de intereses	1.793	1,7	1.763
Comisiones netas	908	7,4	846
Resultados de operaciones financieras	165	79,6	92
Otros ingresos y cargas de explotación	34	(53,0)	72
De los que: Actividad de seguros ⁽¹⁾	237	(8,2)	258
Margen bruto	2.900	4,6	2.773
Gastos de explotación	(1.529)	(6,1)	(1.628)
Gastos de personal	(866)	(8,1)	(942)
Otros gastos de administración	(433)	(3,2)	(447)
Amortización	(230)	(3,5)	(239)
Margen neto	1.371	19,8	1.145
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(883)	n.s.	70
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(365)	94,6	(188)
Resultado antes de impuestos	124	(88,0)	1.027
Impuesto sobre beneficios	(34)	(88,3)	(292)
Resultado del ejercicio	90	(87,8)	735
Minoritarios	(2)	46,1	(1)
Resultado atribuido	88	(88,1)	734

(1) Incluye las primas recibidas netas de las reservas técnicas estimadas de seguros.

Balances	30-06-20	Δ %	31-12-19
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	32.199	102,5	15.903
Activos financieros a valor razonable	147.143	19,8	122.844
De los que: Préstamos y anticipos	35.995	5,3	34.175
Activos financieros a coste amortizado	203.500	4,2	195.260
De los que: Préstamos y anticipos a la clientela	172.026	2,8	167.332
Posiciones inter-áreas activo	26.357	21,8	21.637
Activos tangibles	3.149	(4,6)	3.302
Otros activos	7.126	10,7	6.436
Total activo/pasivo	419.475	14,8	365.380
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	97.430	23,8	78.684
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	60.533	47,3	41.092
Depósitos de la clientela	195.676	7,3	182.370
Valores representativos de deuda emitidos	38.981	9,7	35.520
Posiciones inter-áreas pasivo	-	-	-
Otros pasivos	17.009	(8,0)	18.484
Dotación de capital económico	9.847	6,7	9.229

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-20	Δ %	31-12-19
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾	168.528	2,7	164.140
Riesgos dudosos	8.504	(1,5)	8.635
Depósitos de clientes en gestión ⁽²⁾	195.676	7,3	182.370
Recursos fuera de balance ⁽³⁾	60.974	(7,7)	66.068
Activos ponderados por riesgo	109.625	4,5	104.911
Ratio de eficiencia (%)	52,7		57,5
Tasa de mora (%)	4,3		4,4
Tasa de cobertura (%)	66		60
Coste de riesgo (%)	1,00		0,08

(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(2) No incluye las cesiones temporales de activos.

(3) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer semestre de 2020 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó un 2,7% por encima del cierre de 2019. La reducción en los préstamos hipotecarios y al consumo (incluyendo tarjetas de crédito) debido al confinamiento derivado del COVID-19, se compensó ampliamente con mayores saldos en banca corporativa (+9,2%), en los negocios *retail* (+7,6%) y en las pequeñas y medianas empresas (+5,6%), que se beneficiaron de las líneas garantizadas por el Instituto de Crédito Oficial (en adelante ICO).
- En **calidad crediticia**, las tasas de mora y de cobertura se mantienen en el mismo nivel que en marzo, es decir, 4,3% y 66%, respectivamente.
- Los **recursos totales** de la clientela crecieron un 3,3% con respecto al cierre del año 2019, en parte gracias a la tendencia al ahorro, tanto de empresas como de clientes particulares, durante el confinamiento y que ha supuesto un incremento de los **depósitos** de clientes en gestión (7,3%) que logró compensar la evolución negativa de los **recursos fuera de balance** (-7,7%) por la desfavorable evolución que mostraron en el primer trimestre del año, parcialmente compensada entre abril y junio de 2020.

Resultados

España generó un **resultado** atribuido positivo de 88 millones de euros durante el primer semestre de 2020 frente al resultado de 734 millones de euros del mismo período del año anterior, debido al incremento del deterioro de activos financieros, ya que el margen neto creció un 19,8% frente al mismo período de 2019.

Lo más destacado de la trayectoria de la cuenta de resultados del área ha sido:

- El **margen de intereses** registró un incremento con respecto al primer semestre del año anterior (+1,7%), gracias a los menores costes de financiación y a la mayor aportación de las carteras COAP.
- Las **comisiones netas** evolucionaron de forma positiva (+7,4% interanual), muy apoyadas en las comisiones de gestión de activos y a las generadas por las operaciones de banca corporativa.
- Positiva evolución del **ROF** (+79,6% interanual), principalmente por mayores ventas de cartera.
- La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** registró una variación negativa de 53,0% con respecto al primer semestre del año 2019 por mayor aportación al FUR y menores resultados del negocio de seguros asociados a la menor actividad durante el confinamiento.
- Se acelera la reducción de los **gastos de explotación** (-6,1% en términos interanuales) producto, principalmente, de los planes de contención de costes, apoyados por la reducción de algunos gastos discrecionales a raíz del confinamiento. Así, el ratio de **eficiencia** se situó en el 52,7%, frente al 58,7% registrado el mismo período en 2019.
- El **deterioro de activos financieros** se incrementó en 953 millones de euros respecto al primer semestre de 2019 debido, principalmente, al impacto negativo del deterioro en el escenario macroeconómico por el COVID-19, que incorpora provisiones crediticias para aquellos sectores más afectados, en una comparativa que se ve adicionalmente impactada por las ventas de cartera realizadas en el pasado ejercicio. Tras el repunte experimentado en marzo debido al incremento del deterioro de activos financieros, el coste de riesgo acumulado disminuyó en el trimestre hasta el 1,00%.
- Por último, la partida de **provisiones y otros resultados** cerró en -365 millones de euros, o lo que es lo mismo, un 94,6% por encima del primer semestre del año anterior, debido parcialmente a dotaciones para hacer frente a potenciales reclamaciones.

Estados Unidos

Claves

- Crecimiento del crédito concentrado en los segmentos de empresas y actividad minorista afectada por el confinamiento. Fuerte incremento de los depósitos de clientes.
- Indicadores de riesgo contenidos.
- Margen de intereses afectado por los recortes de tipos de la Fed. Evolución positiva de comisiones y ROF.
- Resultado atribuido afectado por el incremento significativo en la línea de deterioro de activos financieros.

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN INTERANUAL A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE. DATOS AL 30-06-20)

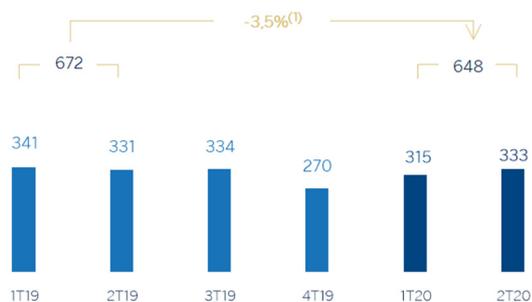


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE. TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)

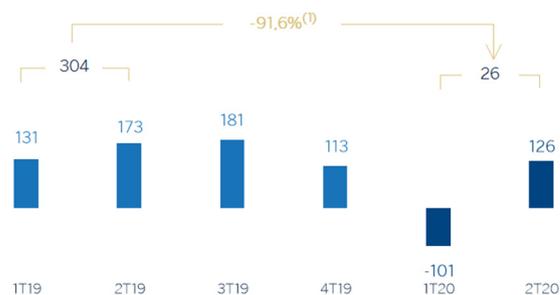


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



(1) A tipo de cambio corriente: -1,1%.

RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



(1) A tipo de cambio corriente: -91,4%.

ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1^{er} Sem. 20	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1^{er} Sem. 19
Margen de intereses	1.133	(6,9)	(9,2)	1.217
Comisiones netas	336	5,2	2,6	320
Resultados de operaciones financieras	148	87,3	83,1	79
Otros ingresos y cargas de explotación	(10)	n.s.	n.s.	(1)
Margen bruto	1.607	(0,5)	(2,9)	1.615
Gastos de explotación	(959)	(0,0)	(2,5)	(959)
Gastos de personal	(558)	0,6	(1,8)	(554)
Otros gastos de administración	(295)	0,0	(2,4)	(295)
Amortización	(106)	(3,6)	(6,0)	(110)
Margen neto	648	(1,1)	(3,5)	655
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(614)	114,5	109,2	(286)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(19)	232,0	222,0	(6)
Resultado antes de impuestos	15	(95,8)	(95,9)	363
Impuesto sobre beneficios	11	n.s.	n.s.	(67)
Resultado del ejercicio	26	(91,4)	(91,6)	297
Minoritarios	-	-	-	-
Resultado atribuido	26	(91,4)	(91,6)	297

Balances	30-06-20	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-19
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	13.908	67,7	67,2	8.293
Activos financieros a valor razonable	6.955	(9,2)	(9,5)	7.659
De los que: Préstamos y anticipos	384	46,9	46,4	261
Activos financieros a coste amortizado	76.800	10,5	10,1	69.510
De los que: Préstamos y anticipos a la clientela	68.668	8,7	8,4	63.162
Posiciones inter-áreas activo	-	-	-	-
Activos tangibles	907	(0,8)	(1,1)	914
Otros activos	2.548	18,4	18,0	2.153
Total activo/pasivo	101.118	14,2	13,9	88.529
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	459	62,8	62,3	282
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	6.229	52,6	52,1	4.081
Depósitos de la clientela	75.649	12,0	11,7	67.525
Valores representativos de deuda emitidos	3.177	(10,5)	(10,8)	3.551
Posiciones inter-áreas pasivo	4.985	45,9	45,5	3.416
Otros pasivos	6.703	15,0	14,6	5.831
Dotación de capital económico	3.916	1,9	1,6	3.843

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-20	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-19
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	69.206	9,4	9,1	63.241
Riesgos dudosos	822	12,6	12,2	730
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	75.651	12,0	11,7	67.528
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	-	-	-	-
Activos ponderados por riesgo	66.889	2,6	2,3	65.170
Ratio de eficiencia (%)	59,7			61,0
Tasa de mora (%)	1,1			1,1
Tasa de cobertura (%)	133			101
Coste de riesgo (%)	1,80			0,88

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

Actividad

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.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer semestre de 2020 ha sido:

- La **inversión crediticia** del área (crédito a la clientela no dudoso en gestión) mostró un incremento del 9,1%, principalmente por el dinamismo de los préstamos a empresas de CIB (+22,6%) y del segmento de Banca de Empresas y Corporaciones (+12,7%), impulsado este último por el Programa de Protección de Pagos (*Paycheck Protection Program*). El resto de la cartera **minorista** registró tasas de variación negativas respecto al cierre de 2019 (-1,1%), ya que se ha visto afectada por la menor actividad como consecuencia del confinamiento.
- En cuanto a los **indicadores de riesgo**, la tasa de mora se mantuvo estable en el semestre y cerró en el 1,1%. Por su parte, la tasa de cobertura mejoró hasta el 133%.
- Los **depósitos** de clientes en gestión se incrementaron un 11,7% en el semestre, a lo que ha contribuido la colocación por parte de los clientes de los fondos obtenidos de los programas gubernamentales para hacer frente a la pandemia.

Resultados

Estados Unidos generó un **resultado** atribuido de 26 millones de euros durante el primer semestre de 2020, un 91,6% menos que en el mismo período del año anterior. Lo más relevante en la evolución de la cuenta de resultados se resume a continuación:

- El **margen de intereses** registró un descenso interanual del 9,2%, impactado por los recortes en los tipos de interés realizados por la Fed, por un total de 225 puntos básicos desde el primer trimestre de 2019.
- Las **comisiones netas** cerraron con un incremento del 2,6% respecto al mismo período del año gracias fundamentalmente a las comisiones generadas por la unidad de Global Markets.
- Mayor aportación de los **ROF** (+83,1% interanual) como resultado de unas mayores plusvalías en la venta de carteras COAP y mayores resultados de la unidad de Global Markets.
- Los **gastos de explotación** se reducen en comparación con el mismo período del año anterior (-2,5% interanual), resultado tanto de la disminución de algunos costes por la pandemia como de los planes de contención implementados.
- Incremento del **deterioro de activos financieros** (+109,2% interanual, -56,0% en el trimestre), explicado por el ajuste en el escenario macro por los efectos negativos del COVID-19 y a las provisiones realizadas en el primer trimestre del año para cubrir clientes específicos de la cartera de petróleo y gas. Por su parte, el **coste de riesgo** acumulado a junio de 2020 se situó en el 1,80%.
- La partida de **provisiones y otros resultados** cerró en -19 millones de euros, principalmente por las mayores necesidades de provisiones a consecuencia del COVID-19.
- El **impuesto sobre beneficios** registró un abono por 11 millones de euros, resultado de la corrección del cálculo de la tasa fiscal efectiva para el conjunto del año.

México

Claves

- Evolución de la actividad apoyada en el impulso de la cartera mayorista.
- Crecimiento del margen bruto gracias al incremento de los ROF.
- Estabilidad del margen neto.
- Resultado atribuido impactado por el incremento significativo en la línea de deterioro de activos financieros.

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN INTERANUAL A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE. DATOS AL 30-06-20)

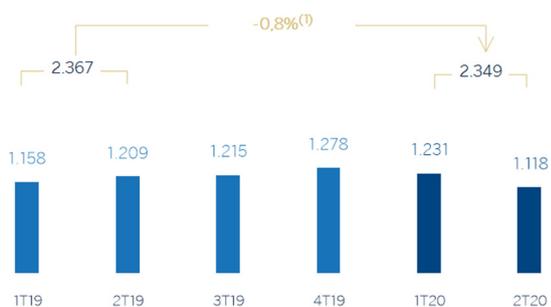


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE. TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)

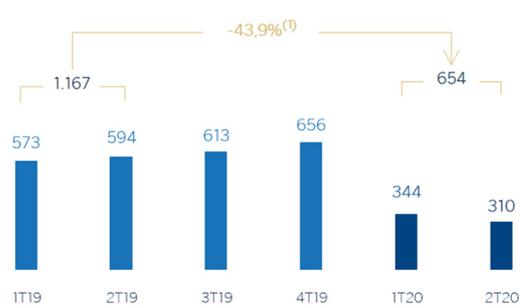


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



(1) A tipo de cambio corriente: -10,0%.

RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



(1) A tipo de cambio corriente: -49,1%.

ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1^{er} Sem. 20	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1^{er} Sem. 19
Margen de intereses	2.717	(10,7)	(1,5)	3.042
Comisiones netas	513	(17,5)	(9,0)	621
Resultados de operaciones financieras	231	71,0	88,5	135
Otros ingresos y cargas de explotación	88	(13,1)	(4,1)	102
Margen bruto	3.550	(9,0)	0,4	3.901
Gastos de explotación	(1.200)	(6,9)	2,6	(1.290)
Gastos de personal	(490)	(10,5)	(1,3)	(548)
Otros gastos de administración	(551)	(3,3)	6,7	(570)
Amortización	(159)	(7,8)	1,6	(172)
Margen neto	2.349	(10,0)	(0,8)	2.611
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.394)	70,5	88,0	(818)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(64)	n.s.	n.s.	(10)
Resultado antes de impuestos	891	(50,0)	(44,9)	1.783
Impuesto sobre beneficios	(237)	(52,4)	(47,5)	(496)
Resultado del ejercicio	655	(49,1)	(43,9)	1.287
Minoritarios	(0)	(49,4)	(44,2)	(0)
Resultado atribuido	654	(49,1)	(43,9)	1.287

Balances	30-06-20	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-19
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6.562	1,1	23,7	6.489
Activos financieros a valor razonable	33.941	8,1	32,2	31.402
De los que: Préstamos y anticipos	2.336	200,7	267,6	777
Activos financieros a coste amortizado	58.418	(11,7)	7,9	66.180
De los que: Préstamos y anticipos a la clientela	49.440	(14,9)	4,1	58.081
Activos tangibles	1.582	(21,7)	(4,3)	2.022
Otros activos	3.167	6,1	29,7	2.985
Total activo/pasivo	103.671	(5,0)	16,2	109.079
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	24.494	12,4	37,5	21.784
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.096	46,2	78,8	2.117
Depósitos de la clientela	50.398	(9,9)	10,2	55.934
Valores representativos de deuda emitidos	7.799	(11,8)	7,9	8.840
Otros pasivos	12.535	(19,2)	(1,2)	15.514
Dotación de capital económico	5.348	9,4	33,8	4.889

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-20	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-19
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	50.217	(14,3)	4,8	58.617
Riesgos dudosos	1.194	(19,2)	(1,2)	1.478
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	50.131	(9,4)	10,8	55.331
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	21.271	(13,0)	6,3	24.464
Activos ponderados por riesgo	54.947	(7,3)	13,3	59.299
Ratio de eficiencia (%)	33,8			32,9
Tasa de mora (%)	2,2			2,4
Tasa de cobertura (%)	165			136
Coste de riesgo (%)	4,95			3,01

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

Actividad

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.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el primer semestre del año 2020 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) mostró un crecimiento del 4,8% en el semestre, favorecido por la evolución de la cartera mayorista, que registró un incremento del 10,4%, impulsado, tanto por la disposición de líneas de crédito para hacer frente a la pandemia como por la constante generación orgánica de crédito. Cabe resaltar que el crecimiento de la cartera mayorista de BBVA México resultó superior a la del mercado, permitiendo ganar en los últimos doce meses 120 puntos básicos de cuota en este segmento al ubicarse en 20,7%, según los últimos datos disponibles a cierre de mayo (Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores). La cartera **minorista** cerró en línea con diciembre de 2019 (+0,2%), debido a la menor actividad económica por el confinamiento, que afectó a las carteras de consumo y tarjetas de crédito.
- En cuanto a los indicadores de **calidad crediticia**, mejoran con respecto al cierre del año 2019. Así, la tasa de mora se situó en el 2,2% y la cobertura en el 165%.
- Los **depósitos de clientes** en gestión mostraron un incremento del 10,8% en el semestre favorecido por el buen comportamiento tanto de vista como de plazo. Los recursos fuera de balance también evolucionaron de manera positiva en el semestre (+6,3%) por una mayor preferencia por los clientes por estos productos, al buscar alternativas de inversión con mayor rentabilidad.

Resultados

BBVA México alcanzó un **resultado** atribuido de 654 millones de euros en el primer semestre de 2020, o lo que es lo mismo, un retroceso del 43,9% con respecto al mismo período del año anterior debido al incremento del deterioro de activos financieros, generado por la dotación adicional de provisiones durante el primer semestre del año, derivada del COVID-19. Lo más relevante en la evolución de la cuenta de resultados se resume a continuación:

- El **margen de intereses** cerró por debajo del primer semestre de 2019 (-1,5%) donde el mayor volumen de actividad fue contrarrestado por la disminución de 225 puntos básicos en las tasas de referencia durante el primer semestre de 2020. Adicionalmente se refleja el cambio en el mix de la cartera, con mayor porcentaje de clientes mayoristas, así como la aplicación de los programas de apoyo a clientes.
- Las **comisiones netas** se redujeron (-9,0%), resultado principalmente de las menores comisiones por operaciones con tarjetas de crédito a raíz del confinamiento por la pandemia, así como por un aumento en la transaccionalidad a través de canales digitales, los cuales no generan comisiones para los clientes particulares.
- Los **ROF** mostraron una excelente evolución, con un crecimiento interanual del +88,5% derivado principalmente del resultado de la unidad de Global Markets así como de un mayor resultado de las operaciones en divisas.
- La línea de **otros ingresos y cargas de explotación** registró una disminución interanual del -4,1%, principalmente por una mayor contribución al Fondo de Garantía de Depósitos que se vio parcialmente contrarrestada por el buen desempeño del negocio de seguros.
- La rúbrica de **deterioro de activos financieros** aumentó un +88,0% debido, principalmente, a la dotación adicional de provisiones derivada del COVID-19 incluyendo un empeoramiento del escenario macro. Por su parte, el coste de riesgo acumulado a junio de 2020 se situó en el 4,95%.
- La línea de **provisiones y otros resultados** mostró una comparativa desfavorable e incluye mayores provisiones de los riesgos contingentes derivados del COVID-19.

Turquía

Claves

- Actividad impactada por los programas de apoyo y por el confinamiento.
- Favorable desempeño del margen de intereses y del ROF.
- Mejora del ratio de eficiencia.
- Resultado atribuido impactado por el incremento significativo en la línea de deterioro de activos financieros.

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN INTERANUAL A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE. DATOS AL 30-06-20)

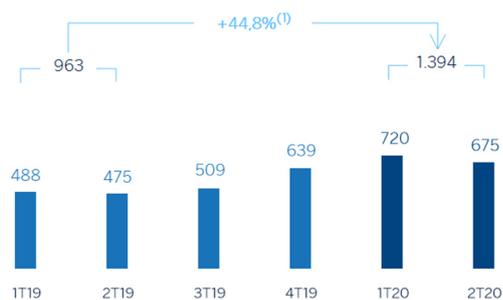


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE. TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)

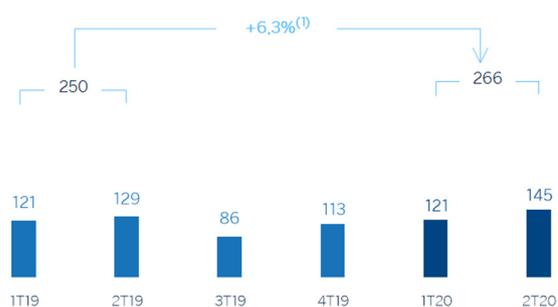


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



(1) A tipo de cambio corriente: +28,7%.

RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



(1) A tipo de cambio corriente: -5,5%.

ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1^{er} Sem. 20	Δ %	Δ %⁽¹⁾	1^{er} Sem. 19
Margen de intereses	1.534	13,4	27,6	1.353
Comisiones netas	264	(26,7)	(17,5)	360
Resultados de operaciones financieras	127	n.s.	n.s.	(65)
Otros ingresos y cargas de explotación	32	8,0	21,6	30
Margen bruto	1.957	16,7	31,3	1.677
Gastos de explotación	(562)	(5,3)	6,6	(594)
Gastos de personal	(307)	(8,4)	3,0	(335)
Otros gastos de administración	(172)	(0,3)	12,2	(173)
Amortización	(83)	(3,1)	9,1	(86)
Margen neto	1.394	28,7	44,8	1.084
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(618)	83,6	106,5	(337)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(61)	186,5	222,4	(21)
Resultado antes de impuestos	715	(1,4)	10,9	726
Impuesto sobre beneficios	(175)	14,7	29,1	(153)
Resultado del ejercicio	540	(5,7)	6,1	573
Minoritarios	(274)	(5,9)	5,9	(291)
Resultado atribuido	266	(5,5)	6,3	282

Balances	30-06-20	Δ %	Δ %⁽¹⁾	31-12-19
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.489	0,1	14,9	5.486
Activos financieros a valor razonable	5.712	8,4	24,5	5.268
De los que: Préstamos y anticipos	454	2,1	17,3	444
Activos financieros a coste amortizado	50.079	(2,4)	12,1	51.285
De los que: Préstamos y anticipos a la clientela	41.196	1,7	16,8	40.500
Activos tangibles	942	(15,7)	(3,2)	1.117
Otros activos	1.302	3,4	18,8	1.260
Total activo/pasivo	63.525	(1,4)	13,2	64.416
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	2.249	3,0	18,3	2.184
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.572	24,6	43,0	4.473
Depósitos de la clientela	40.132	(2,9)	11,5	41.335
Valores representativos de deuda emitidos	4.074	(4,6)	9,5	4.271
Otros pasivos	8.751	(7,7)	6,0	9.481
Dotación de capital económico	2.748	2,8	18,1	2.672

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-20	Δ %	Δ %⁽¹⁾	31-12-19
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	40.529	2,2	17,3	39.662
Riesgos dudosos	3.708	1,2	16,2	3.663
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	39.929	(3,4)	11,0	41.324
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	4.212	7,8	23,8	3.906
Activos ponderados por riesgo	57.190	1,0	15,9	56.642
Ratio de eficiencia (%)	28,7			33,8
Tasa de mora (%)	7,0			7,0
Tasa de cobertura (%)	82			75
Coste de riesgo (%)	2,71			2,07

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

Actividad

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto de actividad como de resultados, se hacen a tipo de cambio constante. Estas tasas, junto con las de variación a tipo de cambio corriente, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer semestre de 2020 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 17,3% por encima del cierre de 2019 gracias principalmente al crecimiento de los préstamos en lira turca (+22,0%), favorecidos por el entorno de bajos tipos de interés, las empresas apoyadas por la financiación del Fondo de Garantía de Crédito (*Credit Guarantee Fund*, en adelante CGF, por sus siglas en inglés) y la financiación a empresas a corto plazo. Los préstamos en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) mostraron estabilidad durante el primer semestre de 2020 (+0,4%).
- Por segmentos, los **préstamos a empresas** en lira turca continuaron creciendo en el semestre (+43,0%), gracias principalmente a las disposiciones de CGF y a la caída de los tipos de interés. Adicionalmente, los **préstamos al consumo** continuaron creciendo a doble dígito entre enero y junio, gracias a la buena facturación de finales del segundo trimestre después del incremento significativo del primer trimestre, y a las tarjetas de crédito, que mostraron una ligera recuperación en el segundo trimestre del año y un incremento en el primer semestre de 2020.
- En términos de **calidad de activos**, la tasa de mora se situó en el 7,0%, estable respecto a diciembre de 2019. La cobertura se situó en el 82% a 30 de junio de 2020.
- Los **depósitos** de la clientela en gestión (63% del pasivo total del área a 30 de junio de 2020) continuaron siendo la principal fuente de financiación del balance de Turquía y crecieron un 11,0% en el semestre. Cabe resaltar la positiva evolución de los depósitos a la vista, que representan un 49,2% del total de depósitos de la clientela y que se incrementaron un 43,5% entre enero y junio de 2020 y de los recursos fuera de balance, que registraron un incremento del 23,8% en el mismo horizonte temporal.

Resultados

El **resultado** atribuido generado por Turquía en el primer semestre de 2020 se situó en 266 millones de euros, un 6,3% por encima del mismo período del año anterior. Si bien la cuenta se vio impactada por el aumento del deterioro de los activos financieros, el margen neto se incrementó un 44,8%. Los aspectos más relevantes de la evolución interanual de la cuenta de resultados del área fueron:

- El **margen de intereses** se incrementó un 27,6%, fundamentalmente debido al incremento del diferencial de los préstamos en lira turca, así como al mayor volumen de inversión y depósitos y que fue contrarrestado por una menor contribución de los bonos ligados a la inflación.
- Las **comisiones netas** registraron una disminución del 17,5% debido a los cambios en la regulación aplicable a las comisiones cobradas, de aplicación desde el mes de marzo de 2020 y a la menor actividad producto del COVID-19.
- El comportamiento del **ROF** en el semestre compara muy positivamente con las pérdidas registradas en el mismo período de 2019. Lo anterior se debe a la favorable contribución de operaciones de cobertura, de negociación de moneda extranjera así como a los resultados generados por la operativa de negociación de valores.
- **Otros ingresos y cargas de explotación** se incrementaron un 21,6% en comparación con el mismo período del año pasado, gracias principalmente a la evolución positiva de los servicios no financieros (operativa de *renting*) y los resultados netos de seguros.
- Los **gastos de explotación** se incrementaron un 6,6%, significativamente por debajo de la tasa de inflación media y ayudados por la reducción de algunos gastos de explotación a raíz del COVID-19. Como consecuencia del crecimiento del margen bruto muy por encima del crecimiento de los gastos, el ratio de eficiencia se mantuvo en niveles bajos (28,7%).
- En cuanto al **deterioro de activos financieros**, el fuerte incremento (+106,5%) se debió a mayores provisiones para clientes específicos de la cartera comercial y, fundamentalmente, al ajuste en el escenario macro por los efectos negativos del COVID-19. Por su parte, el coste de riesgo acumulado a cierre de junio se situó en el 2,71% tras el repunte experimentado en marzo debido al incremento del deterioro de activos financieros.
- La línea de **provisiones y otros resultados** cerró el semestre en -61 millones de euros y compara desfavorablemente con el mismo período del año anterior principalmente por mayores provisiones para fondos especiales y para riesgos y compromisos contingentes.

América del Sur

Claves

- Actividad impactada por los programas de apoyo y por el confinamiento.
- Crecimiento interanual del margen de intereses.
- Disminución del ROF y las comisiones netas.
- Resultado atribuido impactado por el incremento en la línea de deterioro de activos financieros.

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN INTERANUAL A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES. DATOS AL 30-06-20)

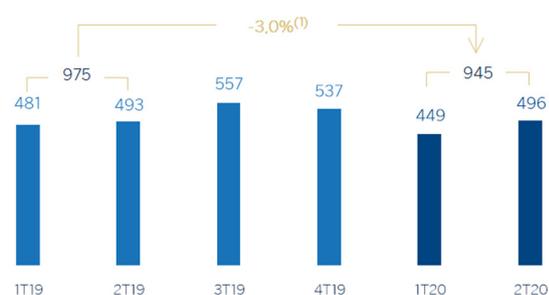


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ATM (PORCENTAJE. TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)

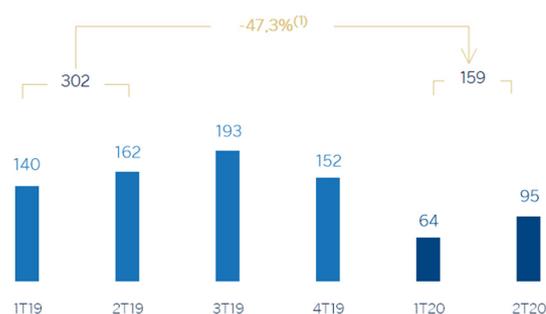


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



(1) A tipos de cambio corrientes: -22,2%.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: -60,6%.

ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1^{er} Sem. 20	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1^{er} Sem. 19
Margen de intereses	1.443	(10,5)	6,8	1.613
Comisiones netas	232	(22,3)	(9,9)	298
Resultados de operaciones financieras	172	(45,3)	(30,2)	314
Otros ingresos y cargas de explotación	(183)	(21,0)	(16,3)	(231)
Margen bruto	1.664	(16,6)	1,7	1.994
Gastos de explotación	(719)	(7,7)	8,5	(779)
Gastos de personal	(357)	(11,2)	6,1	(402)
Otros gastos de administración	(279)	(4,7)	11,6	(293)
Amortización	(83)	(1,8)	9,2	(84)
Margen neto	945	(22,2)	(3,0)	1.215
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(603)	72,5	96,3	(349)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(45)	139,1	279,9	(19)
Resultado antes de impuestos	297	(64,9)	(54,7)	847
Impuesto sobre beneficios	(81)	(70,0)	(62,8)	(271)
Resultado del ejercicio	216	(62,5)	(50,7)	576
Minoritarios	(57)	(67,0)	(58,1)	(171)
Resultado atribuido	159	(60,6)	(47,3)	404

Balances	30-06-20	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-19
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8.399	(2,3)	8,0	8.601
Activos financieros a valor razonable	8.250	34,8	50,1	6.120
De los que: Préstamos y anticipos	452	296,8	n.s.	114
Activos financieros a coste amortizado	38.742	2,3	12,6	37.869
De los que: Préstamos y anticipos a la clientela	35.336	(1,0)	9,0	35.701
Activos tangibles	874	(9,7)	(3,9)	968
Otros activos	1.626	13,0	23,7	1.438
Total activo/pasivo	57.891	5,3	16,0	54.996
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	1.943	4,5	18,8	1.860
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	4.289	17,3	26,9	3.656
Depósitos de la clientela	39.357	9,0	20,4	36.104
Valores representativos de deuda emitidos	2.972	(7,7)	0,2	3.220
Otros pasivos	6.998	(8,7)	(0,3)	7.664
Dotación de capital económico	2.332	(6,4)	4,3	2.492

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-20	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-19
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	35.273	(0,9)	9,1	35.598
Riesgos dudosos	1.888	1,9	12,3	1.853
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	39.376	9,0	20,4	36.123
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	13.838	7,6	10,5	12.864
Activos ponderados por riesgo	44.015	(3,1)	6,7	45.413
Ratio de eficiencia (%)	43,2			40,9
Tasa de mora (%)	4,5			4,4
Tasa de cobertura (%)	108			100
Coste de riesgo (%)	3,10			1,88

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos e incluye determinados valores negociables.

(4) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

AMÉRICA DEL SUR. INFORMACIÓN POR PAÍSES (MILLONES DE EUROS)

País	Margen neto				Resultado atribuido			
	1 ^{er} Sem. 20	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1 ^{er} Sem. 19	1 ^{er} Sem. 20	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1 ^{er} Sem. 19
Argentina	190	(43,4)	n.s.	335	43	(61,2)	n.s.	110
Colombia	295	(10,7)	0,8	331	48	(63,0)	(58,2)	130
Perú	353	(13,7)	(13,5)	409	32	(66,8)	(66,7)	98
Otros países ⁽²⁾	107	(23,4)	(12,7)	140	36	(45,9)	(37,6)	66
Total	945	(22,2)	(3,0)	1.215	159	(60,6)	(47,3)	404

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) Bolivia, Chile (Forum), Paraguay, 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	
	30-06-20	31-12-19	30-06-20	31-12-19	30-06-20	31-12-19
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾⁽²⁾	3.172	2.500	11.885	11.242	16.017	14.168
Riesgos dudosos ⁽¹⁾	67	89	688	648	914	760
Depósitos de clientes en gestión ⁽¹⁾⁽³⁾	4.731	3.726	13.582	11.104	16.407	13.802
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾⁽⁴⁾	1.455	550	1.140	1.215	1.887	1.716
Activos ponderados por riesgo	6.354	6.093	13.499	14.172	18.735	19.293
Ratio de eficiencia (%)	53,3	46,9	35,6	36,2	39,1	35,8
Tasa de mora (%)	2,1	3,4	5,3	5,3	4,4	4,1
Tasa de cobertura (%)	205	161	110	98	105	96
Coste de riesgo (%)	3,64	4,22	3,37	1,67	2,91	1,45

(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 otros recursos fuera de balance.

Actividad y resultados

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.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer semestre de 2020 ha sido:

- La **actividad crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó a 30-06-20 un 9,1% por encima del cierre del año anterior. Destaca la evolución de la cartera mayorista, por mayores disposiciones de líneas de crédito de las empresas ante la situación generada por la crisis sanitaria del COVID-19. Esta evolución positiva fue contrarrestada en parte por la menor actividad de clientes minoristas provocada por las medidas de confinamiento aplicadas por los diferentes países y que ha afectado especialmente a las carteras de consumo y tarjetas de crédito. Con respecto a la **calidad crediticia**, la tasa de mora se situó en el 4,5% y la tasa de cobertura en el 108%.
- Por el lado de los **recursos**, su evolución ha estado favorecida por las medidas de los diferentes bancos centrales para proporcionar liquidez a los respectivos sistemas financieros en la región. Así, los depósitos de la clientela en gestión aumentaron un 20,4% durante los seis primeros meses del año, debido fundamentalmente a la evolución de los depósitos a la vista y, en menor medida, de los depósitos a plazo. Por su parte, los recursos fuera de balance crecieron un 10,5% en el mismo período.

En relación a los resultados, América del Sur generó un **resultado** atribuido acumulado de 159 millones de euros entre enero y junio del año 2020, lo que representa una variación interanual del -47,3% (-60,6% a tipos de cambio corrientes), derivado principalmente del incremento en el deterioro de los activos financieros provocado por la crisis del COVID-19. El impacto acumulado en el primer semestre de 2020 derivado de la inflación en Argentina en el resultado atribuido del área se situó en -58 millones de euros frente a los -94 millones en el primer semestre de 2019.

Lo más destacado de la evolución de la cuenta de resultados en el primer semestre de 2020 se resume a continuación:

- El **margen de intereses** continuó creciendo a tipos de cambio constantes (+6,8%). A tipos de cambio corrientes la devaluación de las principales divisas de la región lastró la evolución positiva.
- Disminución de la aportación del **ROF** (-30,2% a tipos de cambio constantes, -45,3% a tipos de cambio corrientes) principalmente por el efecto positivo de la venta de la participación Prisma Medios de Pago S.A. en el primer semestre del 2019.
- Incremento de los **gastos de explotación** por debajo de la tasa de inflación de la región.
- Mayores necesidades por **deterioro de activos financieros** (+96,3%, +72,5% a tipos de cambio corrientes) debido principalmente al deterioro extraordinario en el escenario macroeconómico derivado del impacto del COVID-19.

Los países más representativos del área de negocio, **Argentina, Colombia y Perú**, registraron las siguientes trayectorias en actividad y resultados en el primer semestre de 2020:

Argentina

- Crecimiento de la **actividad crediticia** del 26,9% en el semestre debido al incremento de las carteras mayoristas, contrarrestado en parte por los menores crecimientos en minorista, especialmente en consumo y tarjetas de crédito como consecuencia de la menor actividad provocada por las medidas de confinamiento a raíz del COVID-19. Disminución de la tasa de mora que se situó en el 2,1% a 30 de junio de 2020 desde el 3,4% del cierre de diciembre 2019, gracias a la disminución de los riesgos dudosos.
- Por el lado de los **recursos**, los depósitos de la clientela en gestión aumentaron un 26,9%, con un fuerte crecimiento de los depósitos a la vista y también de los depósitos a plazo, favorecidos por el establecimiento por parte del Banco Central de la República de Argentina de mínimos de rentabilidad para los depósitos en pesos.
- El **resultado** atribuido se situó en 43 millones de euros, afectado por la mayor necesidad por deterioro de activos financieros derivado de la crisis del COVID-19 así como por el efecto positivo de la venta de la participación Prisma Medios de Pago S.A. en los resultados del año anterior.

Colombia

- Crecimiento de la **actividad crediticia** del 5,7% en el semestre gracias al desempeño de las carteras mayoristas, que compensan los menores crecimientos en minorista, especialmente en consumo y tarjetas de crédito como consecuencia de la menor actividad provocada por el confinamiento. En cuanto a calidad de los activos, la tasa de mora permaneció estable en el 5,3% a cierre de junio de 2020.
- Los **depósitos** de la clientela en gestión se incrementaron un 22,3% en los seis primeros meses de 2020, favorecidos por el crecimiento de los depósitos a la vista y a plazo. Los recursos fuera de balance continuaron su recuperación tras los retiros efectuados a finales del primer trimestre del año y cerraron con una variación negativa del 6,2% respecto al cierre de diciembre de 2019 (+56,5% en el trimestre).
- El **resultado** atribuido se situó en 48 millones de euros, con una disminución del 58,2% interanual. Mayor generación de margen de intereses pero impactan negativamente los mayores saneamientos debido a la crisis del COVID-19, así como las dotaciones por clientes específicos.

Perú

- La **actividad crediticia** se situó un 13,0% por encima del cierre del ejercicio 2019, debido principalmente a la cartera mayorista, gracias a la distribución de fondos del Plan Reactiva, que compensa los menores crecimientos en minorista, especialmente en consumo y tarjetas de crédito como consecuencia de la menor actividad provocada por el confinamiento a raíz del COVID-19. En cuanto a la calidad crediticia, a 30 de junio de 2020, se registró un incremento en la tasa de mora, que se situó en el 4,4%, y en la tasa de cobertura, que alcanzó el 105%.
- Los **depósitos** de clientes en gestión se incrementaron un 18,9% en el semestre, debido principalmente al crecimiento del 32,9% en los depósitos a la vista. Los recursos fuera de balance aumentaron un 9,9%.
- El margen de intereses disminuyó con respecto al año anterior, debido a la presión en los tipos de interés, causada por la bajada de las tasas oficiales y los créditos avalados por el gobierno a tasas preferenciales, que se unieron a las medidas de alivio a clientes como prórrogas en tarjetas sin cobro de intereses. Las comisiones también se redujeron, afectadas por la menor actividad a consecuencia de la pandemia así como por la eliminación de ciertas comisiones como medida de apoyo a los clientes. Significativo incremento del deterioro de activos financieros como consecuencia de los mayores saneamientos derivados de la crisis del COVID-19. Consecuencia de todo lo anterior, el **resultado** atribuido se situó un 66,7% por debajo del alcanzado 12 meses antes, es decir, en 32 millones de euros.

Resto de Eurasia

Claves

- Favorable comportamiento de la actividad crediticia.
- Mejora en los indicadores de riesgo.
- Incremento de los ingresos recurrentes por el positivo comportamiento de la banca transaccional y de inversión y favorable comportamiento de los ROF.
- Reducción de los gastos de explotación.

ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1 ^{er} Sem. 20	Δ %	1 ^{er} Sem. 19
Margen de intereses	102	21,0	85
Comisiones netas	83	19,6	69
Resultados de operaciones financieras	78	29,7	60
Otros ingresos y cargas de explotación	5	(14,8)	6
Margen bruto	268	22,1	220
Gastos de explotación	(137)	(3,4)	(142)
Gastos de personal	(65)	(6,0)	(69)
Otros gastos de administración	(63)	(1,4)	(64)
Amortización	(9)	2,8	(9)
Margen neto	131	68,2	78
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(34)	220,5	(11)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(8)	n.s.	1
Resultado antes de impuestos	89	30,1	69
Impuesto sobre beneficios	(23)	72,1	(13)
Resultado del ejercicio	66	20,0	55
Minoritarios	-	-	-
Resultado atribuido	66	20,0	55

Balances	30-06-20	Δ %	31-12-19
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	310	25,3	247
Activos financieros a valor razonable	500	4,6	477
De los que: Préstamos y anticipos	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	25.688	15,5	22.233
De los que: Préstamos y anticipos a la clientela	22.524	14,5	19.669
Posiciones inter-áreas activo	-	-	-
Activos tangibles	69	(3,8)	72
Otros activos	239	5,1	228
Total activo/pasivo	26.805	15,3	23.257
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	47	(17,3)	57
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	1.054	1,5	1.039
Depósitos de la clientela	4.567	(3,0)	4.708
Valores representativos de deuda emitidos	380	(54,6)	838
Posiciones inter-áreas pasivo	19.423	26,5	15.351
Otros pasivos	394	(1,3)	399
Dotación de capital económico	940	8,8	864

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-20	Δ %	31-12-19
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾	22.587	14,9	19.663
Riesgos dudosos	254	(27,4)	350
Depósitos de clientes en gestión ⁽²⁾	4.567	(3,0)	4.708
Recursos fuera de balance ⁽³⁾	518	3,5	500
Activos ponderados por riesgo	20.247	12,6	17.989
Ratio de eficiencia (%)	51,1		64,6
Tasa de mora (%)	0,8		1,2
Tasa de cobertura (%)	126		98
Coste de riesgo (%)	0,32		0,02

(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(2) No incluye las cesiones temporales de activos.

(3) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

Actividad y resultados

Lo más relevante de la actividad y de los resultados del área en el primer semestre de 2020 fue:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un ascenso en el primer semestre del año del 14,9% debido a una mayor disposición de crédito por parte de los clientes para hacer frente a la situación generada por el COVID-19 con una posición de liquidez más holgada.
- Los indicadores de **riesgo de crédito** mejoraron con respecto al cierre de 2019: la tasa de mora y la tasa de cobertura cerraron en el 0,8% y 126%, respectivamente, a 30-06-2020.
- Los **depósitos** de clientes en gestión disminuyeron un 3,0%.
- En cuanto a **resultados**, crecimiento de los ingresos de carácter más recurrente del +20,4% interanual por el buen comportamiento tanto del **margen de intereses** (+21,0% interanual) como de las **comisiones netas** (+19,6% interanual), apoyado en la actividad de CIB.
- La línea de **ROF** se incrementó (+29,7% en términos interanuales) gracias al buen comportamiento de la actividad con clientes y a la favorable gestión de la volatilidad de los mercados.
- Reducción de los **gastos de explotación** (-3,4% interanual).
- La línea de **deterioro de activos financieros** se incrementó, principalmente como consecuencia del deterioro de un cliente específico.
- Así, el **resultado atribuido** del área en el primer semestre de 2020 se situó en 66 millones de euros (+20,0% interanual).

Centro Corporativo

ESTADOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1 ^{er} Sem. 20	Δ %	1 ^{er} Sem. 19
Margen de intereses	(69)	(47,3)	(132)
Comisiones netas	(35)	(20,9)	(44)
Resultados de operaciones financieras	185	n.s.	(74)
Otros ingresos y cargas de explotación	18	32,5	13
Margen bruto	98	n.s.	(236)
Gastos de explotación	(406)	(15,8)	(482)
Gastos de personal	(232)	(17,2)	(280)
Otros gastos de administración	(78)	(29,7)	(111)
Amortización	(96)	5,4	(91)
Margen neto	(307)	(57,2)	(718)
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(2.193)	n.s.	(44)
Resultado antes de impuestos	(2.500)	228,1	(762)
Impuesto sobre beneficios	85	(45,5)	156
Resultado del ejercicio	(2.415)	298,5	(606)
Minoritarios	(1)	(92,4)	(10)
Resultado atribuido	(2.416)	291,9	(616)
Del que:			
Deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos	(2.084)		
Resultado atribuido sin el deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos	(332)	(46,2)	(616)

Balances	30-06-20	Δ %	31-12-19
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	837	0,1	836
Activos financieros a valor razonable	1.865	(24,1)	2.458
De los que: Préstamos y anticipos	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	2.087	(15,8)	2.480
De los que: Préstamos y anticipos a la clientela	425	(47,7)	813
Posiciones inter-áreas activo	15.676	(27,0)	21.477
Activos tangibles	2.126	(5,1)	2.240
Otros activos	17.953	(12,0)	20.394
Total activo/pasivo	40.544	(18,7)	49.886
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	26	90,3	14
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	870	21,3	718
Depósitos de la clientela	308	0,2	308
Valores representativos de deuda emitidos	7.079	(8,8)	7.764
Posiciones inter-áreas pasivo	-	-	-
Otros pasivos	7.837	(22,8)	10.148
Dotación de capital económico	(25.131)	4,8	(23.989)
Patrimonio neto	49.555	(9,8)	54.925

El Centro Corporativo registró un **resultado atribuido** negativo de 2.416 millones de euros en el primer semestre de 2020, derivado del deterioro por 2.084 millones de euros realizado en el fondo de comercio de Estados Unidos en el primer trimestre de 2020 que se debe, fundamentalmente, al impacto negativo por la actualización del escenario macroeconómico afectado por la pandemia de COVID-19. Lo más relevante de la evolución de la cuenta es:

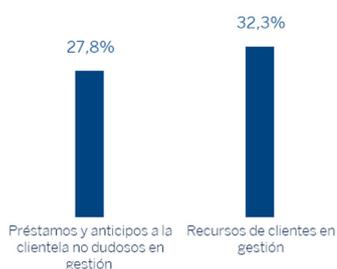
- El **margen de intereses** recoge el menor coste de financiación.
- Los **ROF** registraron 185 millones de euros principalmente por ganancias en las coberturas de tipo de cambio, que comparan muy positivamente con los -74 millones de euros del primer semestre de 2019.
- **Otros ingresos netos** incluyen principalmente los dividendos de Telefónica, S.A. así como los resultados de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia.
- Contención en los **gastos de explotación**, que disminuyen un 15,8% interanual, tanto por la línea de gastos de personal (principalmente por retribución variable), como por la de gastos generales.
- La línea de **provisiones o reversión de provisiones y otros resultados** recoge el deterioro realizado en el fondo de comercio de Estados Unidos en el primer trimestre de 2020.

Información adicional: Corporate & Investment Banking

Claves

- Buen comportamiento de la actividad con clientes, que se traslada al margen de intereses y las comisiones.
- Excelente comportamiento del ROF.
- Posición de liderazgo en préstamos verdes y sostenibles.
- Resultado atribuido impactado por el incremento significativo en la línea de deterioro de activos financieros.

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN INTERANUAL A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES. DATOS AL 30-06-20)

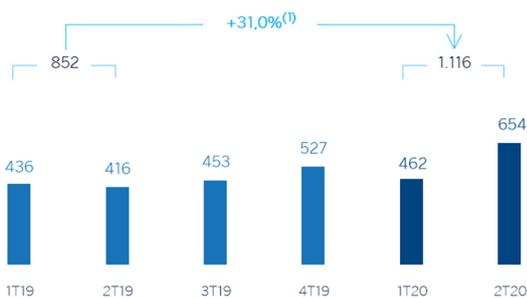


(1) No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN BRUTO SOBRE ATM (PORCENTAJE. TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

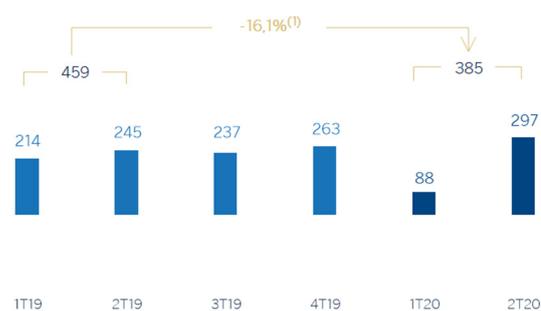


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



(1) A tipos de cambio corrientes: +20,0%.

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



(1) A tipos de cambio corrientes: -22,4%.

ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1^{er} Sem. 20	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1^{er} Sem. 19
Margen de intereses	806	5,6	14,1	763
Comisiones netas	402	14,8	21,5	350
Resultados de operaciones financieras	417	13,0	21,0	369
Otros ingresos y cargas de explotación	(23)	(12,6)	(0,7)	(27)
Margen bruto	1.602	10,0	17,9	1.456
Gastos de explotación	(486)	(7,5)	(4,1)	(525)
Gastos de personal	(202)	(14,4)	(12,5)	(236)
Otros gastos de administración	(224)	(0,8)	5,1	(225)
Amortización	(60)	(5,7)	(4,5)	(64)
Margen neto	1.116	20,0	31,0	930
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(426)	n.s.	n.s.	(79)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(36)	n.s.	n.s.	18
Resultado antes de impuestos	655	(24,8)	(17,7)	870
Impuesto sobre beneficios	(182)	(14,7)	(5,8)	(213)
Resultado del ejercicio	473	(28,0)	(21,5)	657
Minoritarios	(88)	(45,3)	(38,8)	(161)
Resultado atribuido	385	(22,4)	(16,1)	496

(1) A tipos de cambio constantes.

Balances	30-06-20	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-19
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.204	19,7	21,1	3.513
Activos financieros a valor razonable	122.595	16,3	19,6	105.386
De los que: Préstamos y anticipos	36.838	7,9	8,1	34.153
Activos financieros a coste amortizado	87.077	14,3	20,5	76.169
De los que: Préstamos y anticipos a la clientela	74.335	12,8	19,0	65.915
Posiciones inter-áreas activo	-	-	-	-
Activos tangibles	55	(13,2)	(8,2)	63
Otros activos	1.523	(39,2)	(39,3)	2.506
Total activo/pasivo	215.454	14,8	19,1	187.637
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	109.956	20,0	23,1	91.657
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	15.169	(1,7)	(0,4)	15.426
Depósitos de la clientela	43.994	12,3	20,1	39.166
Valores representativos de deuda emitidos	1.855	(29,3)	(26,4)	2.625
Posiciones inter-áreas pasivo	35.545	13,5	18,3	31.316
Otros pasivos	4.464	50,9	55,8	2.959
Dotación de capital económico	4.472	(0,3)	5,5	4.487

(1) A tipos de cambio constantes.

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-20	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-19
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	74.039	13,0	19,2	65.509
Riesgos dudosos	1.104	(8,8)	0,1	1.211
Depósitos de clientes en gestión ⁽³⁾	43.885	12,1	19,9	39.150
Recursos fuera de balance ⁽⁴⁾	1.397	34,7	57,7	1.037
Ratio de eficiencia (%)	30,3			35,2

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

Actividad

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las **tasas de variación** que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados, se hacen a tipos de cambio constantes. Estas tasas, junto con las de variación a tipos de cambio corrientes, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer semestre de 2020 ha sido:

- La **inversión crediticia** (crédito a la clientela no dudoso en gestión) continuó creciendo a doble dígito (+19,2% entre enero y junio de 2020) y con comportamiento positivo en todas las áreas geográficas, destacando Resto de Eurasia, Turquía y Estados Unidos, como resultado de la mayor disposición de crédito por parte de los clientes para hacer frente a la situación generada por el COVID-19 con una posición de liquidez más holgada.
- Los **recursos de clientes** también registraron un fuerte incremento del 20,8% en el semestre, producto principalmente de la colocación del acopio de liquidez en el propio Banco. Por áreas geográficas, destacaron Estados Unidos y España.

A cierre del primer semestre de 2020, y dentro de la prioridad estratégica de “**ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible**”, cabe destacar que BBVA ha participado en un total de 23 operaciones en el ámbito de la **financiación sostenible**, liderando 12 de ellas como coordinador sostenible.

Resultados

CIB generó un **resultado** atribuido de 385 millones de euros en el primer semestre de 2020, lo que supone un 16,1% menos en la comparativa interanual, debido al incremento del deterioro de activos financieros, ya que el margen neto creció un 31,0% en el mismo horizonte temporal. Lo más relevante de la evolución interanual de la cuenta de resultados de este agregado se resume a continuación:

- Buena evolución del **margen de intereses** (+14,1%) gracias al comportamiento de la actividad de crédito, con mayores volúmenes y una mejora en la rentabilidad por operación debido al esfuerzo comercial.
- Incremento de doble dígito de las **comisiones netas** (+21,5%), apoyado en el negocio transaccional y en la banca de inversión y financiación en la mayor parte de las áreas geográficas.
- Los **ROF** se recuperaron durante el segundo trimestre del año y registró un crecimiento interanual del +21,0% acumulado en el semestre, debido al buen comportamiento de la actividad con clientes y a una favorable gestión de la volatilidad de los mercados, especialmente en México, Resto de Europa y Estados Unidos.
- Resultado de lo anterior, el **margen bruto** creció un 17,9%.
- El **ratio de eficiencia** mejoró hasta el 30,3%, debido a que los **gastos de explotación** se redujeron sensiblemente (-4,1%), gracias a los planes de contención implementados por el área y también, en parte, por el ahorro registrado en algunos gastos como resultado del confinamiento.
- Las dotaciones por **deterioro de activos financieros** se incrementaron significativamente debido a las provisiones relacionadas con el COVID-19, que incluyen el deterioro en el escenario macroeconómico.

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 (párrafos 21-25).
- Indican las conciliaciones con la partida, el subtotal o total más directamente conciliable presentado en los estados financieros del período correspondiente, identificando y explicando por separado las partidas materiales de conciliación (párrafos 26-32).
- Son medidas estándar de uso generalizado en la industria financiera, por lo que de esta manera se facilita la comparabilidad y el análisis de la rentabilidad entre emisores (párrafos 33-34).
- No poseen mayor preponderancia que las medidas directamente derivadas de los estados financieros (párrafos 35-36).
- Se presentan comparándolas con períodos anteriores (párrafos 37-40).
- Muestran consistencia a lo largo del tiempo (párrafos 41-44).

Tipos de cambio constantes

Al comparar dos fechas o períodos en este 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. Al hacer esto, con respecto a los importes de la cuenta de resultados, se utilizan los tipos de cambio promedio para cada divisa de los países donde el Grupo opera del período más reciente para ambos períodos y, con respecto a los importes del balance y la actividad, se utilizan los tipos de cambio de cierre del período más reciente.

Resultado del ejercicio ajustado

Explicación de la fórmula: El resultado del ejercicio ajustado se define como el resultado del ejercicio de la cuenta de resultados consolidada del Grupo menos aquellos resultados de carácter singular que a efectos de gestión se determine en cada momento.

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.2020	Ene.-Dic.2019	Ene.-Jun.2019
+ Resultado del ejercicio anualizado	452	4.345	5.881
- Deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos	(2.084)	(1.318)	-
= Resultado del ejercicio ajustado	2.536	5.663	5.881

Resultado atribuido ajustado

Explicación de la fórmula: El resultado atribuido ajustado se define como el resultado atribuido de la cuenta de resultados consolidada del Grupo menos aquellos resultados de carácter singular que a efectos de gestión se determine en cada momento.

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.2020	Ene.-Dic.2019	Ene.-Jun.2019
+ Resultado atribuido anualizado	(219)	3.512	4.924
- Deterioro del fondo de comercio de Estados Unidos	(2.084)	(1.318)	-
= Resultado atribuido ajustado	1.865	4.830	4.924

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). 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

	30-06-20	31-12-19	30-06-19
Numerador (millones de euros)			
+ Fondos propios	56.541	58.950	58.718
+ Ajuste por dividendo-opción	-	-	-
+ Otro resultado global acumulado	(12.822)	(10.226)	(9.867)
Denominador (millones de acciones)			
+ Número de acciones	6.668	6.668	6.668
+ Dividendo-opción	-	-	-
- Autocartera	9	13	16
= Valor contable por acción	6,57	7,32	7,34

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). 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

		30-06-20	31-12-19	30-06-19
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	56.541	58.950	58.718
	+ Ajuste por dividendo-opción	-	-	-
	+ Otro resultado global acumulado	(12.822)	(10.226)	(9.867)
	- Activos intangibles	4.623	6.966	8.262
Denominador (millones de acciones)	+ Número de acciones	6.668	6.668	6.668
	+ Dividendo-opción	-	-	-
	- Autocartera	9	13	16
=	Valor contable tangible por acción	5,87	6,27	6,10

Rentabilidad por dividendo

Se trata de la remuneración dada al accionista durante los últimos doce meses naturales entre el precio de cotización de cierre del período. 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

		30-06-20	31-12-19	30-06-19
Numerador (euros)	\sum Dividendos	0,26	0,26	0,26
Denominador (euros)	Precio de cierre	3,06	4,98	4,92
=	Rentabilidad por dividendo	8,5%	5,2%	5,3%

Beneficio por acción ajustado

El beneficio por acción ajustado parte del beneficio por acción calculado de acuerdo con los criterios establecidos en la NIC 33 "Ganancias por acción" y tiene en cuenta los mismos ajustes realizados al resultado atribuido hasta llegar al resultado atribuido ajustado, previamente definido en estas medidas alternativas de rendimiento.

Tasa de mora

Relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio, para el ámbito de clientes y de riesgos contingentes. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Riesgos dudosos}}{\text{Riesgo crediticio}}$$

Explicación de la fórmula: Los riesgos en el numerador y en el denominador incorporan los riesgos correspondientes a la parte de préstamos y anticipos a la clientela bruto de inversión crediticia y los riesgos contingentes. En el cálculo de esta métrica se excluyen los saldos con entidades de crédito y las posiciones en renta fija. Para su cálculo se parte de las rúbricas existentes en la primera tabla del apartado "Riesgo de Crédito" dentro de "Gestión del riesgo" de este informe.

Relevancia de su uso: Esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito y, en concreto, la relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio, para el ámbito de clientes y riesgos contingentes.

Tasa de mora		30-06-20	31-12-19	30-06-19
Numerador (millones de euros)	Riesgos dudosos	16.385	16.730	16.706
Denominador (millones de euros)	Riesgo crediticio	446.623	441.964	434.955
=	Tasa de mora	3,7%	3,8%	3,8%

Tasa de cobertura

Refleja el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía provisiones por insolvencias. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Fondos de cobertura}}{\text{Riesgos dudosos}}$$

Explicación de la fórmula: Los riesgos dudosos incorporan tanto los relativos a los préstamos y anticipos a la clientela bruto de inversión crediticia como los relativos a riesgos contingentes, excluyendo los saldos dudosos de entidades de crédito y renta fija. Con respecto a los fondos de cobertura, son las correcciones de valor, tanto para los préstamos y anticipos a la clientela como para los riesgos contingentes. Para su cálculo se parte de las rúbricas existentes en la primera tabla del apartado "Riesgo de crédito" dentro de "Gestión de riesgos" de este informe.

Relevancia de su uso: Esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito, reflejando el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía provisiones por insolvencias.

Tasa de cobertura		30-06-20	31-12-19	30-06-19
Numerador (millones de euros)	Fondos de cobertura	13.998	12.817	12.468
Denominador (millones de euros)	Riesgos dudosos	16.385	16.730	16.706
=	Tasa de cobertura	85%	77%	75%

Coste de riesgo

Indica la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste anual, en términos de pérdidas por deterioro (saneamientos crediticios contables, registrados dentro de la partida de deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados) de cada unidad de préstamos y anticipos a la clientela bruto. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Saneamientos crediticios anualizados}}{\text{Préstamos y anticipos a la clientela (bruto) medio}}$$

Explicación de la fórmula: Para el cálculo de los saneamientos crediticios anualizados, se acumulan los saneamientos de cada mes del período analizado y se anualizan, para homogeneizar las comparaciones entre distintos períodos. Por ejemplo, si se tienen los saneamientos crediticios relativos a seis meses (180 días), se dividen entre 180 para obtener el saneamiento diario y se multiplican por 365 para obtener la cifra anualizada. Para este cálculo se utiliza los días naturales del período considerado.

Los préstamos y anticipos a la clientela brutos son los relativos a la cartera de activos financieros a coste amortizado del balance consolidado del Grupo. Para el cálculo de los préstamos y anticipos a la clientela (bruto) medio se realiza el promedio de los saldos puntuales de cierre de cada mes del período analizado más el mes anterior.

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		30-06-20	31-12-19	30-06-19
Numerador (millones de euros)	Saneamientos crediticios anualizados	8.134	3.983	3.467
Denominador (millones de euros)	Crédito a la clientela (bruto) medio	398.735	390.494	388.949
=	Coste de riesgo	2,04%	1,02%	0,89%

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 los resultados 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, consúltense 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.

Ratio de eficiencia		Ene.-Jun.2020	Ene.-Dic.2019	Ene.-Jun.2019
Numerador (millones de euros)	Gastos de explotación	(5.512)	(11.902)	(5.874)
Denominador (millones de euros)	Margen bruto	12.045	24.463	11.944
=	Ratio de eficiencia	45,8%	48,7%	49,2%

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:

$$\frac{\text{Resultado atribuido anualizado ajustado}}{\text{Fondos propios medios + otro resultado global acumulado medio}}$$

Explicación de la fórmula: El numerador es el resultado atribuido ajustado definido previamente es estas medidas alternativas de rendimiento.

Fondos propios medios: Son la media móvil ponderada de los fondos propios puntuales de cierre de cada mes del período 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.2020	Ene.-Dic.2019	Ene.-Jun.2019
Numerador (millones de euros)	Resultado atribuido ajustado	1.865	4.830	4.924
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	57.571	58.888	58.312
	+ Otro resultado global acumulado medio	(11.556)	(9.921)	(10.201)
= ROE ajustado		4,1%	9,9%	10,2%

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:

$$\frac{\text{Resultado atribuido anualizado ajustado}}{\text{Fondos propios medios + Otro resultado global acumulado medio - Activos intangibles medios}}$$

Explicación de la fórmula: El numerador es el resultado atribuido ajustado definido previamente en estas medidas alternativas de rendimiento.

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 ajustado		Ene.-Jun.2020	Ene.-Dic.2019	Ene.-Jun.2019
Numerador (millones de euros)	Resultado atribuido ajustado	1.865	4.830	4.924
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	57.571	58.888	58.312
	+ Otro resultado global acumulado medio	(11.556)	(9.921)	(10.201)
	- Activos intangibles medios	5.630	8.303	8.333
= ROTE ajustado		4,6%	11,9%	12,4%

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:

$$\frac{\text{Resultado del ejercicio anualizado ajustado}}{\text{Total activo medio}}$$

Explicación de la fórmula: El numerador es el resultado del ejercicio ajustado definido previamente en estas medidas alternativas de rendimiento.

Total activo medio: Se utiliza del balance consolidado del Grupo. El saldo medio se calcula como media móvil ponderada de los activos totales puntuales de cierre de cada mes del período analizado

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.2020	Ene.-Dic.2019	Ene.-Jun.2019
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio ajustado	2.536	5.663	5.881
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	729.196	693.750	681.194
= ROA ajustado		0,35%	0,82%	0,86%

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:

$$\frac{\text{Resultado del ejercicio anualizado ajustado}}{\text{Activos ponderados por riesgo medios}}$$

Explicación de la fórmula: El numerador es el resultado del ejercicio ajustado definido previamente es estas medidas alternativas de rendimiento.

Activos ponderados por riesgo (APR) medios: Son la media móvil ponderada de los APR puntuales de cierre de cada mes del período 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 ajustado		Ene.-Jun.2020	Ene.-Dic.2019	Ene.-Jun.2019
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio ajustado	2.536	5.663	5.881
Denominador (millones de euros)	APR medios	369.226	361.359	356.861
= RORWA ajustado		0,69%	1,57%	1,65%

Otros recursos de clientes

Aglutina los recursos fuera de balance, esto es, fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

Explicación de la fórmula: Suma de los saldos puntuales a una determinada fecha de fondos de inversión, más fondos de pensiones, y más otros recursos fuera de balance; tal y como figura en la tercera tabla del apartado "Balance y actividad" de este informe.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común en el sector bancario, ya que aparte de los recursos en balance, las entidades financieras gestionan otro tipo de fondos de sus clientes, tales como fondos de inversión y de pensiones.

Otros recursos de clientes		30-06-20	31-12-19	30-06-19
Millones de euros				
	+ Fondos de inversión	63.237	68.639	65.681
	+ Fondos de pensiones	35.664	36.630	34.960
	+ Otros recursos fuera de balance	1.912	2.534	3.127
=	Otros recursos de clientes	100.813	107.803	103.768

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 adjuntos correspondientes al primer semestre del ejercicio 2020.

Hechos posteriores

El 15 de julio de 2020, BBVA realizó una emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias de BBVA de nueva emisión, con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas, por un importe nominal conjunto de 1.000 millones de euros (ver Nota 6.3 de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados adjuntos).

Desde el 1 de julio de 2020 hasta la fecha de formulación de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados adjuntos no se han producido otros hechos, no mencionados anteriormente en las notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados adjuntos, que afecten de forma significativa a los resultados consolidados del Grupo o a la situación patrimonial consolidada del mismo.